

证券代码：002824

证券简称：和胜股份



广东和胜工业铝材股份有限公司
2024 年度向特定对象发行 A 股股票
募集资金使用的可行性分析报告

二〇二四年八月

广东和胜工业铝材股份有限公司（以下简称“和胜股份”或“公司”）拟通过向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次向特定对象发行股票”或“本次发行”）的方式募集资金。公司对本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析如下：

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 68,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	智能移动终端金属结构件项目	7,500.00	7,500.00
2	安徽和胜新能源生产基地项目（一期）	69,353.50	42,000.00
3	补充流动资金	18,500.00	18,500.00
合计		95,353.50	68,000.00

注：“安徽和胜新能源生产基地项目（一期）”项目的拟投入募集资金，不包含本次发行董事会决议日前已投入项目的金额。

若本次向特定对象发行股票扣除发行费用后的募集资金净额低于上述项目募集资金拟投入总额，不足部分由公司自筹资金解决。在本次向特定对象发行股票的募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规规定的要求和程序予以置换。董事会及其授权人士将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金投入的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况、必要性和可行性分析

（一）智能移动终端金属结构件项目

1、项目基本情况

本项目为智能移动终端金属结构件产品生产建设项目，本项目将助力公司优化现有业务布局，进一步提升该业务板块的发展优势。

本项目的实施主体为广东和胜工业铝材股份有限公司，实施地点位于广东省中山市。

2、项目实施的必要性

(1) 符合国家战略发展方向，具有良好的市场发展前景

2023年7月21日，国家发展改革委等部门制定的《关于促进电子产品消费的若干措施》公布，明确要完善高质量供给体系，优化电子产品消费环境，进一步稳定和扩大电子产品消费。在加快推动电子产品升级换代方面，加快电子产品技术创新，打造电子产品消费新场景，着力消除电子产品使用障碍。加快建立健全智能电子产品标准体系，实现不同类型、不同品牌的智能家居和可穿戴设备等电子产品互联互通。

2023年8月，根据工业和信息化部、财政部联合印发的《电子信息制造业2023—2024年稳增长行动方案》，到2024年，我国力争手机市场5G手机出货量占比超过85%，高端产品供给能力进一步提升，新增长点不断涌现。面向个人计算、新型显示、VR/AR、5G通信、智能网联汽车等重点领域，推动电子材料、电子专用设备和电子测量仪器技术攻关，研究建立电子材料产业创新公共服务平台，发挥好集成电路材料生产应用示范平台、国家新材料测试评价平台电子材料行业中心等公共服务功能。

2023年，消费电子行业在三季度开始市场企稳回升，逐步回暖。根据IDC的数据，2023年全球智能手机出货量为11.7亿部，同比2022年减少3.2%，降幅有所收窄。其中全球折叠屏手机出货量达1,980万台，相较2022年的1,280万台，同比增长高达55%，中国市场销量达680万部，同比增长140%，预计2024年，中国市场折叠屏手机销量达960万部，同比增长41%。

公司研发生产的消费电子板材、精密结构件、外观结构件是消费电子结构件中重要的组成部分。由于全球科技巨头每年定期推出换代产品，因此消费电子行业每隔一段时间就对高强度、高亮度、优导热性、高弹性模量、优电磁性的铝合金消费电子结构件有迭代需求。高强度铝合金板材为消费者带来了更轻薄的手机和平板电脑产品，屈服强度370MPa以上的高强度铝合金中框已成为高端手机主

流选择。高亮度铝合金材料可满足手机、平板电脑、笔记本电脑日益多样化的外观需求。此外，可穿戴设备等新兴消费电子产品的快速发展将为行业带来更多增量。公司本次募投项目“智能移动终端金属结构件项目”以市场需求为导向，符合国家战略发展方向，具有良好的市场发展前景。

(2) 进一步提升行业地位，对实现公司高质量发展有重要作用

在消费电子领域，公司坚持以技术创新为核心竞争力，是国内少数能够量产屈服强度超 400MPa 高强度高亮度 6 系铝合金，超 500MPa 的 7 系铝合金等材料的企业。公司坚持与全球最知名的科技巨头和精密加工企业保持深度合作，获得客户的广泛认可。本项目的实施有利于优化公司产业结构，继续增加在材料科学、生产工艺等领域的投入，探索客户前沿需求，提供整体解决方案，进一步提升公司在消费电子领域的行业地位。

综上，本项目的实施具有必要性。

3、项目实施的可行性

(1) 人工智能移动终端行业高速发展带动了上有金属结构件市场需求

近年来随着人工智能（AI）技术的不断成熟，AI 智能终端行业迎来了较大的发展机遇。AI 智能终端主要包括智能手机、个人电脑、智能穿戴设备、智能家居设备、车载信息系统等产品。其中 AI 手机是通过端侧部署 AI 大模型，实现多模态人机交互，展现为非单一应用智能化的手机终端。2024 年上半年，三星、荣耀、小米、OPPO、vivo、传音等手机厂商陆续推出 AI 手机产品，带动了 AI 手机出货量的快速增长。根据 Counterpoint 预测，2024 年全球 AI 手机渗透率约 8%，出货量有望超 1 亿部；2027 年全球 AI 手机渗透率约 40%，出货量有望达 5.22 亿部。

除 AI 手机外，AIPC 行业发展也十分迅速。AIPC 是指在硬件上融合了混合 AI 算力单元的 PC 智能终端。其本质在于云端与本地的紧密协作，借助云端强大的数据处理能力，极大丰富本地 PC 的使用体验。根据 Canalys 发布数据，2024 年全球 AI PC 出货量预计将达到 4,800 万台，占 PC 出货总量的 18%。随着 AI 应用的普及，AI PC 的渗透率有望持续提升。Canalys 预测，到 2027 年，AI PC 全

球出货量预计超过 1.7 亿台，在总个人电脑出货量的占比超 60%。

得益于 AI 智能终端行业的快速发展，带动了上游 AI 智能终端金属结构件的整体需求，为本项目的实施提供了产能消化保障。

(2) 公司具有突出的技术实力，拥有持续产品开发能力，具备较强的专业人才优势

公司是技术驱动的新材料和新能源集成部件提供商，致力于推动高端工业铝合金在新能源和消费电子领域的应用，多年以来始终坚持自主研发创新的路线，以技术创新作为核心竞争力。公司以行业发展趋势和客户前沿需求为研发导向，坚持在消费电子材料和新能源集成部件领域执行“量产一代、研发一代、探索一代”的研发策略，始终保持在行业中的技术竞争力。

公司坚持以技术创新为核心竞争力，建立了从基础材料科学到系统集成的全链条研发创新体系，在新材料开发、合金设计、熔铸工艺开发、热挤压和热处理、冷塑性加工、机械加工、表面处理、集成装配等八个领域开展研发工作。通过不断扩展新产品品类，加强对现有产品和服务方案的迭代更新，满足市场差异化和升级的需求，保证公司产品的竞争优势和可持续发展，提高公司的市场份额和行业竞争力。同时公司与科研院所、研究机构保持战略合作，持续坚持在高端铝合金材料领域的研发投入，打造行业内优秀的研发与创新平台。

公司自成立以来，始终注重人才培养工作，通过自主培养和外部引进的方式，汇聚了大批成熟而稳定的管理人才和专业技术人才。公司核心骨干人员具有丰富的管理经验和行业经验，能够快速把握行业发展趋势，并制定相应经营策略，确保每个环节的制度化的、专业化、规范化，以推动生产经营的有序开展，提升公司的整体经营能力。行业资深管理团队的稳定是公司近年来防御市场风险，捕捉行业机会，不断稳步发展壮大重要基石。

(3) 公司专注于优势领域，在移动终端设备行业积累了丰富的优质客户资源

公司始终高度专注于自身优势领域，致力于推动高端工业铝合金材料在智能移动终端金属结构件的应用。公司坚持与行业头部客户开展合作，智能移动终端

设备金属结构件领域的直接客户覆盖了比亚迪电子、瑞声科技、长盈精密、蓝思科技、富士康等，终端品牌覆盖了华为、小米、OPPO、vivo、荣耀等。公司在配合行业头部客户工作的过程中始终保持对客户和市场需求的深刻理解，盯紧市场前沿，贴合客户需求，及时准确地匹配新产品和新技术。

综上，随着 AI 智能终端设备行业的高速发展，金属结构件的市场需求也相应增加，公司在智能移动终端金属结构件领域具有突出的技术实力，拥有持续产品开发能力，具备较强的专业人才优势，并且已积累了优质的客户资源，该项目的实施具有可行性。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为 7,500.00 万元，拟全部使用募集资金建设。

5、项目备案、环评及用地情况

本项目在公司现有生产场地实施，项目所需的备案等相关程序正在办理中。

(二) 安徽和胜新能源生产基地项目（一期）

1、项目基本情况

本项目是新能源电池结构件产品生产项目。本项目的实施系顺应新能源行业发展趋势，优化公司产能布局和扩大公司产能规模，践行公司发展战略，助力公司向全球知名龙头企业迈进。

本项目的实施主体为安徽和胜新能源汽车部件有限公司，为公司之全资子公司。

本项目的实施地点位于安徽省马鞍山市当涂经济开发区。

2、项目实施的必要性

(1) 顺应“双碳”背景下的全球绿色低碳转型趋势，满足新能源行业发展的市场需求

在“双碳”背景下，全球能源结构向绿色低碳转型已为必然趋势，新能源行业迎来巨大的发展机遇。欧盟、美国等多个国家或地区均承诺 2050 年前达到“碳

中和”，我国也已在联合国大会上郑重宣布争取于 2030 年前实现“碳达峰”，争取于 2060 年前实现“碳中和”。我国已出台一系列推进“双碳”目标实现的政策措施，并取得了显著成效。

目前，汽车是碳排放的重要领域，汽车的电动化转型是我国实现“双碳”目标的必由之路。国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划(2021—2035 年)》(以下简称《规划》)明确指出，新能源汽车已成为全球汽车产业转型发展的主要方向和促进世界经济持续增长的重要引擎。

锂电池储能为新能源发电提供关键技术支撑，将与能源结构转型共同发展。其中，电化学储能，尤其是锂电池储能，具有很好的空间及环境适应性、响应快速、功率和能量密度高等特点，受益近年技术和规模驱动成本快速下降，将成为未来储能的主流路线。

本次募投项目主要产品为新能源电池结构件，是新能源电池重要零部件，起到承载、支撑、抗挤压、抗冲击、抗震动、抗腐蚀、抗静电、气密保护、电芯均温、防热失控等作用，是新能源行业不可或缺的重要的安全结构件。同时，目前新能源电池主要的结构件是选用铝合金材料配以多种成型工艺，可广泛适用于新能源电池各类装置系统，具有模具成本低、强度刚度性能好等特点，在基本满足性能要求的前提下能够显著降低壳体质量，符合新能源行业的轻量化发展趋势。

通过本次募投项目建设，公司将提供新能源行业发展所需的零部件，助力相关产业尽早实现碳排放达峰，向绿色低碳转型。

(2) 优化公司产能布局，提高华东区域客户服务能力

长三角地区新能源汽车发展优势明显，已形成完整产业链并拥有巨大市场需求。我国目前新能源汽车形成了长三角、珠三角、中部、东北、京津冀、川渝地区等汽车六大产业集群。目前，长三角地区已发展成为我国新能源汽车产业的高地，在产业链条中有着举足轻重的地位。2022 年，长三角三省一市(上海市、江苏省、浙江省、安徽省)新能源汽车产量约 279 万台，占全国比重超过 40%，占全球比重达 25%，新能源车产值、产量和终端销售三项指标增速，均位于全国前列。长三角产业链集群优势明显，经济互补性强，统一开放市场体系在不断增强。

得益于新能源产业集群格局，华东区域成为全国新能源电池集中区。华东区域囊括了包括宁德时代、比亚迪、中创新航、国轩高科、欣旺达、亿纬锂能、孚能科技、蜂巢能源等主流电池厂商，江苏省、浙江省和安徽省产能位居全国前列。根据高工产业研究院（GGII）数据显示，2021 年底华东地区已投产产能超过 300GWh，占比超 60%。

公司经过多年发展，已围绕广东、安徽和江苏等地布局华南区域和华东区域的生产基地，但是目前主要产能仍然集中于华南区域，华东区域产能布局相对薄弱。本次募投项目位于安徽省马鞍山市当涂经济开发区，将借助安徽省有力的政策支持和完整的产业链体系，实现对华东区域客户的快速响应能力，优化公司华东区域产能的合理布局。

（3）扩大公司产能规模，提升行业地位和影响力

新能源汽车已成为全球汽车产业转型发展的主要方向和促进世界经济持续增长的重要引擎。汽车产品形态、交通出行模式、能源消费结构和社会运行方式正在发生深刻变革，为新能源汽车产业提供了前所未有的发展机遇。根据中国汽车工业协会统计数据显示，我国新能源汽车产销量从 2018 年的 127 万辆和 125.6 万辆，快速增长至 2023 年的 958.70 万辆和 949.50 万辆，复合增长率分别为 49.82% 和 49.86%。根据中国汽车工业协会发布的统计数据，我国新能源汽车产销量已连续八年位居全球第一，2023 年新能源汽车产销量分别同比增长 35.83% 和 37.88%。

新型储能应用规模化条件将逐步成熟，储能锂电池产业的发展潜力巨大。根据国家发展改革委、国家能源局联合印发的《新型储能发展的指导意见》，到 2030 年，我国实现新型储能全面市场化发展，装机规模基本满足新型电力系统相应需求。新型储能成为能源领域碳达峰、碳中和的关键支撑之一，根据高工产业研究院（GGII）预测，2025 年预计中国储能电池出货量将突破 390GWh，比 2022 年规模增长约 200%。

公司当前重点布局新能源领域，拥有从铝挤压型材到集成装配一体化的生产能力和技术储备，公司新能源电池结构件已在交付规模、研发能力和生产工艺等方面形成领先优势。通过实施本次募投项目，公司将扩大生产能力、优化业务布

局和丰富产品类型，提高对下游客户需求响应能力。有助于公司继续提高新能源汽车结构件在核心客户中的份额，保障对宁德时代、比亚迪等客户的供应稳定性，提升行业地位和影响力。

综上，该募投项目具有必要性。

3、项目实施的可行性

（1）项目实施符合国家产业政策和发展规划

《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》等国家战略规划和举措不断出台，明确节能与新能源汽车和新型储能等已成为国家重点投资发展的领域，与之相关结构件的生产，也将随节能与新能源汽车、新型储能等行业的发展而发展。

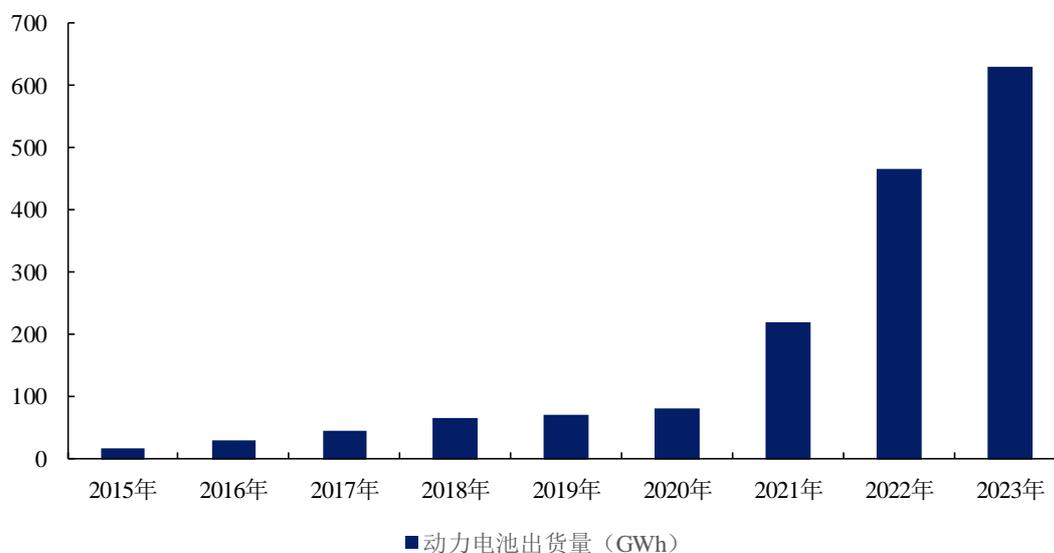
《2030年前碳达峰行动方案》指出，我国将大力推广新能源汽车，逐步降低传统燃油汽车在新车产销和汽车保有量中的占比，推动城市公共服务车辆电动化替代，推广电力、氢燃料、液化天然气动力重型货运车辆。到2030年，当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达到40%左右。同时，《汽车产业中长期发展规划》指出，鼓励行业企业加强高强轻质车身、关键总成及其精密零部件、电机和电驱动系统等关键零部件制造技术攻关，开展汽车整车工艺、关键总成和零部件等先进制造装备的集成创新和工程应用。

《“十四五”新型储能发展实施方案》指出，到2030年，新型储能全面市场化发展。新型储能核心技术装备自主可控，技术创新和产业水平稳居全球前列，市场机制、商业模式、标准体系成熟健全，与电力系统各环节深度融合发展，基本满足构建新型电力系统需求，全面支撑能源领域碳达峰目标如期实现。储能电池系统结构件作为连接电池和储能设备、承载储能电池组的组成部分，对下游储能行业快速发展起到支撑作用。

公司本次募投项目的实施，将扩大公司的生产能力，提升公司的生产运营效率，从而更好地服务下游新能源行业，有利于我国新能源产业的共同发展，符合国家产业政策，在政策上具有可行性。

（2）新能源行业发展迅速，新能源电池结构件市场需求景气

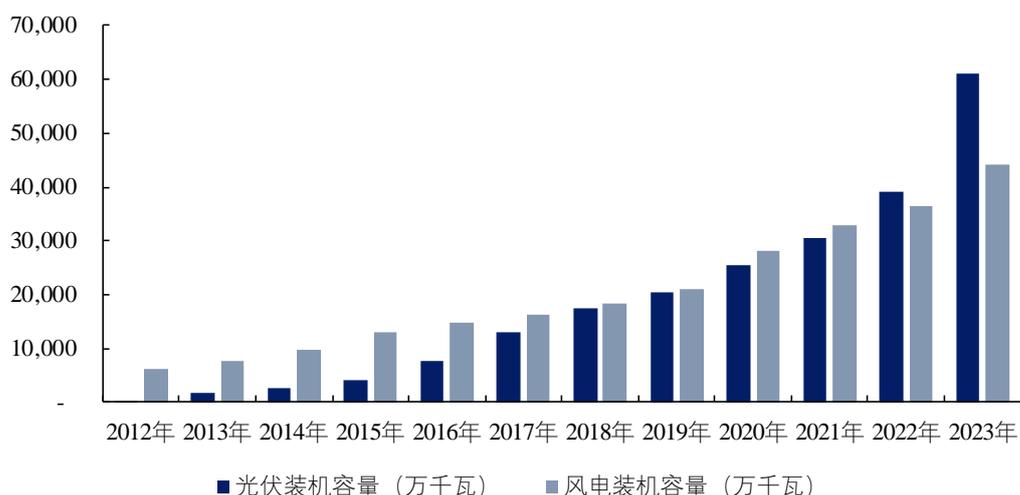
近年来新能源汽车销量快速增长，带动动力电池出货量大幅提升。根据中国汽车工业协会数据，我国新能源汽车近年来高速发展，连续 8 年位居全球第一。在政策和市场的双重作用下，2023 年新能源汽车持续爆发式增长，产量与销量分别完成 958.70 万辆和 949.50 万辆，同比分别增长 35.83%和 37.88%，新能源乘用车市场渗透率突破 30%，达到 31.60%。在双碳目标的助推下，未来我国新能源汽车普及度将进一步提高，行业持续高速发展，亦将有力带动产业链实现高速增长。根据 GGII 统计，我国动力电池出货量由 2018 年的 65GWh 增长到 2023 年的 630GWh，年均复合增长率达 57.50%。2015 年-2023 年我国动力电池出货量如下图所示：



数据来源：GGII

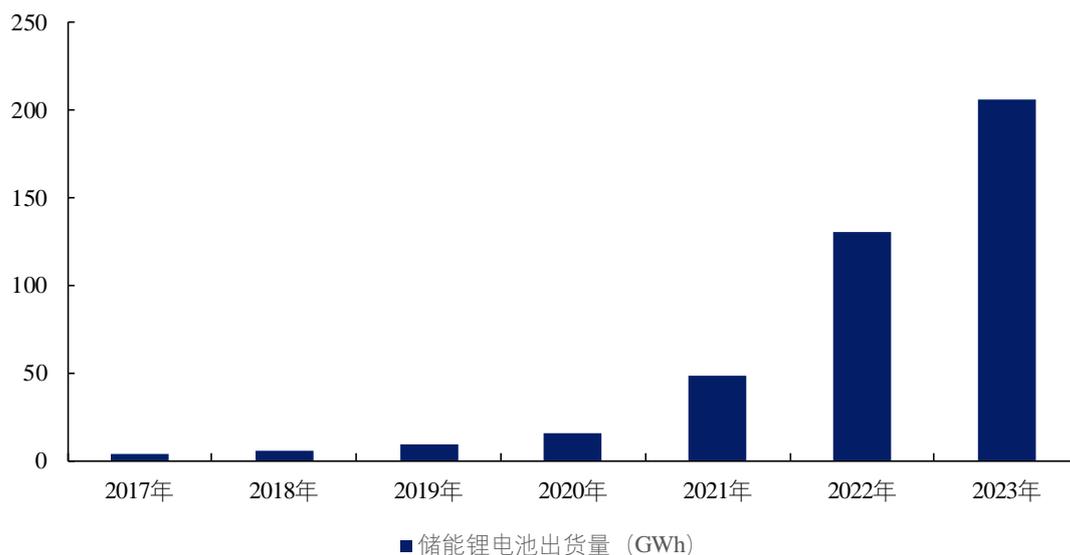
我国新能源装机容量持续攀升，储能电池强劲增长势头延续。国家能源局发布的 2023 年全国电力工业统计数据显示，截至 12 月底，全国累计发电装机容量约 29.20 亿千瓦，同比增长 13.70%。2023 年，全国可再生能源总装机超过 15 亿千瓦，水电、风电、太阳能发电、生物质发电装机均居世界首位。其中，太阳能发电装机容量约 6.09 亿千瓦，同比增长 55.21%。风电装机容量约 4.41 亿千瓦，同比增长 20.70%。2012 年-2023 年我国光伏和风电累计装机容量如下图所示：

2012-2023 年我国光伏和风电累计装机容量



数据来源：国家统计局

随着风力和光伏发电占比大幅上升，其不稳定性、间歇性、随机性、波动性的特点使我国电力系统面临挑战，储能对构建新型电力系统的重要性越来越高。2023年受益于全球储能市场的需求景气，高工产业研究院（GGII）调研数据显示，2023年储能锂电池出货量延续了上一年强劲增长的势头，全年出货量达到206GWh，同比增长58%。2017年-2023年我国储能锂电池出货量如下图所示：



数据来源：GGII

得益于新能源行业的快速发展，新能源电池结构件市场需求将持续保持景气，为本次项目的实施提供良好的产能消化保障。

（3）公司优质的客户资源，为项目顺利实施提供销售保障

公司坚持以客户为中心，公司按照“技术先进、成本领先、质量可靠、供应稳定、绿色低碳”的供应方针，凭借 20 多年服务全球一线知名品牌的经验，在新能源行业覆盖了众多头部整车制造商和电池制造商。

在动力电池领域，公司的客户包含了宁德时代等全球领先的电池制造商，以及比亚迪、广汽埃安等国内外头部传统整车制造商和“新势力”造车企业。公司在 2020-2023 年连续四年获得宁德时代“年度优秀供应商”奖项，与宁德时代等重要客户签订了《战略合作协议》，并获得了广汽埃安“优秀保供奖”、因湃电池“齐心协力奖”等奖项。

在储能系统领域，公司的客户在储能行业中占据重要地位，公司具备从动力电池结构件向储能系统结构件延伸的优势地位。根据 SNE Research 统计，宁德时代在 2022 年储能电池出货量为 47GWh，全球市占率达到 43.3%，并连续两年排名全球第一。2022 年比亚迪储能电池全球出货量为 14GWh，同比增长 211%，全球份额为 11.5%，位列全球储能电池出货第二名。公司将持续利用在新能源汽车及动力电池领域积累的产品、工艺、客户服务等优势向储能电池领域延伸。

本次募投产品具有供应商考察审核严格、产品导入周期长的特点，认证通过后与客户建立的合作关系比较稳定。本次募投项目产品是新能源电池重要的安全结构件，起到承载、支撑、抗挤压、抗冲击、抗震动、抗腐蚀、抗静电、气密保护、电芯均温、防热失控等作用。因此，下游电池制造商及整车制造商在导入供应商时会进行较严格的考察和审核，项目产品的导入周期也较长，在认证通过后通常会建立稳定的长期合作关系，客户黏性较强。

综上所述，企业在新能源电池结构件领域已积累了优质的客户资源，并建立了稳固的合作关系，拥有良好的品牌声誉及深厚的服务经验，具有持续的订单获取能力，并将在新能源领域不断延伸，为企业未来业务持续稳定发展奠定了坚实基础，也为本项目顺利实施提供了重要的销售保证，该募投项目具有可行性。

4、项目投资估算

本项目总投资金额为 69,353.50 万元，本次拟使用募集资金投入 42,000.00 万元。本项目总投资主要包括建筑工程费、设备购置费等。

5、项目审批、备案情况

本次募投项目涉及备案、土地、环保等有关审批、批准或备案已经完成。

(二) 补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟使用本次募集资金中的 18,500.00 万元用于补充流动资金，以满足持续增长的营运资金需求，改善公司财务结构，降低财务及经营风险，提升公司可持续发展能力。

2、项目实施的必要性

(1) 充实营运资金，拓展融资路径，促进公司可持续健康发展

近年来，公司业务规模和营业收入不断增长，营收规模从 2021 年度的 241,022.86 万元增长至 2023 年度的 290,505.47 万元，复合增长率达 9.79%。随着业务规模的持续扩张，公司营运资金需求量也将逐渐上升。为了保障公司业务的可持续发展，通过本次向特定对象发行股票补充流动资金，能缓解公司营运资金需求，减少公司的债务融资需求，增强公司综合竞争力，提升公司可持续发展能力。

(2) 优化公司财务状况，增强抗风险能力

受到宏观经济和市场环节波动等因素影响，2021 年度至 2023 年度，公司经营产生的现金流量净额分别为 4,829.12 万元、3,919.53 万元和-13,272.81 万元，呈逐年下降趋势，本次使用部分募集资金用于补充公司流动资金，可缓解公司现金流压力，提高偿债能力，改善公司财务状况。

公司在日常生产经营中可能面临宏观经济波动、市场环境变化、行业竞争加剧以及产品技术开发风险等各项风险因素，若未来市场出现重大不利变化或面临其他不可抗力因素，保持一定水平的流动资金可以提高公司的风险抵御能力。

3、项目实施的可行性

公司将本次向特定对象发行股票的部分募集资金用于补充流动资金，占募集

资金总额的比例未超过 30%，符合《上市公司证券发行注册管理办法》及《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规的规定，方案具有可行性。

公司将严格按照中国证监会、深圳证券交易所有关规定及公司募集资金管理制度对上述流动资金进行管理，根据公司的业务发展需要进行合理运用。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行募集资金在扣除相关发行费用后将用于产能扩充和补充流动资金。本次募集资金投资项目围绕公司主营业务及未来布局开展，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向。本次募集资金投资项目具有良好的经济效益，募投项目建成投产后，将扩大公司的生产能力，提升公司的生产运营效率，发挥公司规模生产效应，进一步提高公司核心竞争力，维护及拓展公司客户资源，巩固公司行业地位，对公司长期可持续发展及维护股东长远利益具有重要意义。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资金实力将得到有效提升，总资产和净资产规模将同时增加，资产负债率将有所下降，资产负债结构进一步优化，有利于降低公司的财务风险，为公司的长期持续发展提供保障。

本次募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降。从长期来看，本次募集资金投资项目达产后，有助于公司产能布局优化，增强公司的盈利能力。

五、募集资金使用可行性分析结论

经审慎分析，公司董事会认为，本次募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，顺应了行业发展趋势以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场前景和经济效益，有助于扩大公司生产能力，巩固公司行业地位，对公司长远发展具有战略意义，符合公司及公司全体股东利益。因此，本次募集资金使用具有必要性及可行性。

广东和胜工业铝材股份有限公司董事会

2024年8月1日