

股票简称：今飞凯达

股票代码：002863



浙江今飞凯达轮毂股份有限公司

Zhejiang Jinfei Kaida Wheel Co., Ltd.

(注册地址：浙江省金华市婺城区夹溪路 888 号)



向特定对象发行股票

募集说明书

(注册稿)

保荐机构（主承销商）



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO., LTD.

(浙江省杭州市西湖区天目山路 198 号财通双冠大厦西楼)

二〇二三年九月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、深圳证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对公司的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责。投资者自主判断公司的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因公司经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大风险提示

董事会特别提醒投资者仔细阅读本募集说明书“第六节 与本次发行相关的风险因素”有关内容，注意投资风险。其中，特别提醒投资者应注意以下风险：

一、募集资金投资项目相关风险

（一）募集资金投资项目实施的风险

公司募集资金投资项目的可行性研究是基于当前经济形势、行业发展趋势、未来市场需求预测、公司技术研发能力等因素综合研判的基础上提出的。由于募集资金投资项目的实施需要一定的时间，期间国内外经济形势、行业发展趋势、市场竞争环境及技术水平发生重大更替等因素会对公司募集资金投资项目的实施产生一定的影响。此外，在项目实施过程中，若发生募集资金未能按时到位、实施过程中发生延迟等不确定性事项，也会对募集资金投资项目实施效果带来较大影响。

（二）折旧及摊销金额影响经营业绩的风险

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧也将相应增加。募集资金投资项目建成并完全达产后，预计每年新增的折旧摊销金额合计约为 4,118.17 万元。若市场环境发生重大不利变化或发生其他重大不利变动，导致本次募集资金投资项目达产后新增盈利未及时达到预期水平，则公司存在因折旧摊销增加而导致利润下滑的风险。

（三）产能无法及时消化的风险

目前，公司现有光伏用铝边框及支架类产能 7,200 吨/年，本次募投项目建设完成后，将新增新能源汽车零部件产能 5 万吨/年和光伏用铝边框及支架类产能 3 万吨/年，产能将大幅度增加。近年来，汽车零部件及光伏铝合金型材行业内主要企业及其他企业均积极布局新能源汽车、光伏相关产品，包括但不限于通过上下游产业链的延伸、扩展产品种类等多种形式进一步拓展新能源汽车零部件及光伏铝合金边框等产品相关产能，且未来几年仍存在大规模产能扩张计划。因目前行业整体扩产速度较快，随着同类竞争者增加，预计届时相关产品的市场整体产

能将大幅增加，如未来市场需求的增速低于市场供应的增速，可能会在一定时期形成供过于求、产能过剩的局面。受行业的整体供应能力增强、固定资产投资规模大、潜在竞争者增加等因素影响，导致竞争加剧，产品价格及毛利率有所下降。如果市场需求或宏观经济形势发生重大不利变化、行业新进入者增加等导致产能供应过剩、市场竞争加剧，进而可能导致募投项目因产能利用率不足，产品单位成本上升，或竞争激烈导致产品价格下降，从而无法实现预期效益的风险。

（四）募投项目涉及的客户及产品认证风险

本次募投项目产品主要包括新能源汽车防撞梁及车身等铝合金零部件及光伏用边框支架类，与公司现有铝合金轮毂产品不同。本次募投项目是在现有产品及产线上的横向扩展和产能提升。其中，新能源汽车主机厂为严格控制产品质量，对零部件供应商除常规的第三方体系认证外，也会根据自身内部标准完成相关的客户认证及产品认证，然后才能进行大批量生产供货。若未来前述产品的市场需求增长不及预期，同行业公司扩产导致市场供给过剩，或公司不能及时把握市场发展趋势，保持技术和产品的先进性，维持和提高产品的竞争能力，未能及时取得客户认证及产品认证，本次募投项目存在产能消化不及预期的风险，并将进一步导致项目存在取得的经济效益不达预期甚至短期内无法盈利的风险，进而对公司整体经营业绩产生不利影响。

二、原材料价格及产品销售价格风险

报告期内，公司生产产品使用的主要原材料为铝，为公司成本的主要构成部分，原材料价格及产品销售价格变化直接影响公司的利润水平。报告期内，公司铝平均采购价格分别为12.41元/公斤、16.10元/公斤、17.45元/公斤和16.31元/公斤，2021年度及2022年度，铝采购价格相比上期的增长幅度分别为29.72%及8.38%。铝价的波动对公司的经营业绩产生一定影响。在假定除原材料价格外、产品销售价格等其他因素保持不变的条件下，当2022年度公司主要原材料成本上涨7.68%，此时达到盈亏平衡点。公司在盈亏平衡点的主营业务毛利率较原材料价格未波动前的毛利率减少3.78%。报告期内，公司采用产品销售价格与铝价联动的策略减少原材料价格波动的风险，当市场铝价变动时，双方约定在一定周期内根据该周期内的平均市场铝价变动对产品价格进行相应调整，但价格的调整存在一定滞后性。若未来原材料铝价格波动幅度较大或持续上升，公司未能及时与客户就销售

价格调整达成一致、公司对下游客户议价能力下降、行业竞争加剧等导致产品价格下降，或者公司未能有效控制产品成本，公司毛利率将会受到一定的影响，从而影响公司的盈利水平。

三、存货积压和跌价风险

报告期各期末，公司存货账面余额分别为103,984.18万元、110,086.95万元、113,701.42万元和123,974.17万元。公司存货主要为原材料、在产品和库存商品，公司存货余额受客户订单量及使用量的影响，同时由于公司主要原材料铝的价格存在波动，也会对存货金额造成影响。

随着公司经营规模不断扩大及客户结算放缓的情况下，公司未来存货金额可能会进一步增加，公司将面临存货资金占用增加的风险；同时，如果产品市场价格发生不利于公司的波动或者因客户生产经营发生重大不利变化导致已生产完成的产品订单无法及时结算，可能会导致存货周期速度放缓，公司面临一定的存货积压和跌价风险，上述风险将对公司的经营业绩产生不利影响。

四、偿债能力风险

报告期各期末，公司合并报表资产负债率分别为65.04%、65.95%、67.53%和68.07%，流动比率分别为0.84、0.78、0.82和0.80，速动比率分别为0.48、0.42、0.48和0.44。公司资产负债率较高、流动比率和速动比率低于同行业上市公司平均水平，主要原因为公司正处于快速扩张期，为扩大产能、提升技术水平而进行了较大规模资本性投资，所需资金主要通过银行融资解决。截至2023年6月末，公司银行借款余额总计272,886.83万元，其中，短期借款余额（含一年内到期的长期借款）205,542.38万元，占总负债的比例为45.07%，占比较高。银行借款金额较大导致公司利息支出金额较大。报告期内，公司利息支出分别为14,297.46万元、14,496.99万元、15,846.33万元和7,898.05万元。若未来公司因经营业绩下滑，导致经营性现金流入减少，难以通过自身利润积累、银行借款或股权融资等方式保证正常运营所需的现金流，公司将面临较大的偿债风险。

五、控股股东及实际控制人股权质押风险

截至2023年6月30日，公司控股股东今飞控股、瑞琪投资合计持有公司股

19,076.72万股，占公司总股本38.24%，已累计质押的股票数量为13,400万股，占其持有的公司股份总数的70.24%。未来股份质押期间，若股价大幅下跌，质权人要求追加担保物或提前要求清偿债务、债务人生产经营出现重大风险而无法及时偿还到期债务及利息、控股股东又未按协议约定提前购回且未提供履约保障措施，资金融出方将通过出售所质押股份等方式实现其债权，进而导致公司股权结构发生变化、公司控股股东及实际控制人发生变更。

重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本募集说明书正文内容，并特别关注以下重要事项。

一、本次向特定对象发行股票相关事项已经公司第四届董事会第三十八次会议和2022年年度股东大会审议通过，2023年8月30日，公司召开第四届董事会第四十三次会议，根据公司股东大会授权，审议通过了本次发行方案（修订稿），本次发行尚需获得深交所审核通过并经中国证监会同意注册后方可实施。

二、本次发行的发行对象不超过35名，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托公司、财务公司、合格境外机构投资者，以及符合中国证监会规定的其他法人、自然人或其他合格的投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象由股东大会授权董事会在通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会、深交所相关规定及本次发行方案所规定的条件，根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

三、本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的80%（定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额÷定价基准日前二十个交易日股票交易总量）。

若公司在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将做出相应调整。

本次发行的最终发行价格将由股东大会授权董事会在通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会和深交所相关规定，根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

四、本次向特定对象发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确

定，同时本次发行数量不超过本次发行前公司总股本的20%，即按照截至2023年3月末的股本计算，本次发行数量不超过99,771,023股（含本数），并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。在前述范围内，最终发行数量将在本次发行经过深交所审核通过并经中国证监会同意注册后，由公司董事会根据公司股东大会的授权及发行时的实际情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若本次发行的股份总数因监管政策变化或根据发行批复文件的要求予以调整的，则本次发行的股票数量届时将相应调整。

若公司在本次董事会决议公告日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项或因其他原因导致本次发行前公司总股本发生变动及本次发行价格发生调整的，则本次向特定对象发行股票的发行数量及发行数量上限将作相应调整。

五、本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过59,399.00万元，并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。本次发行的募集资金在扣除发行费用后，将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目	63,686.85	49,400.00
1.1	年产8万吨低碳铝合金棒建设项目	13,201.80	8,770.00
1.2	年产5万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目	34,488.72	28,430.00
1.3	年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）	15,996.33	12,200.00
2	偿还银行贷款	9,999.00	9,999.00
合计		73,685.85	59,399.00

若本次募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将根据募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先级及各项的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

六、本次发行完成后，发行对象所认购的股票自本次发行结束之日起六个月

内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。限售期结束后，发行对象减持本次认购的向特定对象发行的股票按中国证监会及深交所的有关规定执行。若前述限售期与证券监管机构的最新监管意见或监管要求不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见或监管要求进行相应调整。

七、本次发行结束后，本次发行的股票因公司送股、资本公积转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。

八、本次向特定对象发行股票完成后，不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化，不会导致公司股权不具备上市条件的情形发生。

九、本次向特定对象发行股票完成前公司的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按照持股比例共享。

十、为完善和健全公司的股东回报机制，增加利润分配政策决策透明度和可操作性，积极回报投资者，根据《中华人民共和国公司法》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等法律、法规和规范性文件，以及《公司章程》的规定，公司第四届董事会第三十八次会议和2022年年度股东大会审议通过了《浙江今飞凯达轮毂股份有限公司未来三年（2023-2025年）股东分红回报规划》。

十一、根据国务院《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）、国务院办公厅《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）等文件的有关规定，公司制定了本次向特定对象发行股票后填补被摊薄即期回报的措施，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对公司摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行作出了承诺，相关措施及承诺请参见本募集说明书“第七节 与本次发行相关的声明”。公司特别提醒投资者，公司制定的摊薄即期回报填补措施不等于对公司未来利润做出保证。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，提请广大投资者注意投资风险。

目录

公司声明	1
重大风险提示	2
一、募集资金投资项目相关风险.....	2
二、原材料价格及产品销售价格风险.....	3
三、存货积压和跌价风险.....	4
四、偿债能力风险.....	4
五、控股股东及实际控制人股权质押风险.....	4
重大事项提示	6
释义.....	12
第一节 发行人基本情况	16
一、公司概况.....	16
二、股权结构、控股股东及实际控制人情况.....	16
三、所处行业的主要特点及行业竞争情况.....	21
四、主要业务模式、产品或服务的主要内容.....	51
五、现有业务发展安排及未来发展战略.....	65
六、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况.....	65
七、未决诉讼、仲裁及行政处罚情况.....	69
八、最近一期业绩下滑的情形.....	70
第二节 本次证券发行概要	73
一、本次发行的背景和目的.....	73
二、发行对象及与发行人的关系.....	75
三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期.....	76
四、募集资金金额及投向.....	77
五、本次发行是否构成关联交易.....	78
六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化.....	78

七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序	78
第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析	80
一、本次募集资金投资计划	80
二、低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目基本情况	80
三、偿还银行贷款	97
四、关于“两符合”	99
五、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系	101
六、本次项目募集资金涉及的同业竞争或关联交易情况	101
七、本次募集资金投资项目新增折旧摊销对未来经营业绩的影响	102
第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析	103
一、本次发行后公司业务与资产整合计划、公司章程、股东结构、高管人员结构的变动情况	103
二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况	104
第五节 关于前次募集资金运用情况	105
一、前次募集资金基本情况	105
二、前次募集资金使用情况	107
三、前次募集资金投资项目实现效益情况	110
四、前次发行涉及以资产认购股份的相关资产运行情况说明	111
五、闲置募集资金情况说明	111
六、前次募集资金结余及节余募集资金使用情况说明	112
七、前次募集资金实际使用情况与已公开披露的信息对照情况	113
八、会计师事务所对前次募集资金使用情况出具的鉴证意见	113
第六节 与本次发行相关的风险因素	114
一、募投项目相关风险	114
二、市场风险	116
三、经营风险	116
四、财务风险	118

五、管理风险.....	120
六、控股股东、实际控制人控制的股票质押所导致的风险.....	121
第七节 与本次发行相关的声明	122
一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明.....	122
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	128
三、保荐机构（主承销商）声明.....	130
四、保荐机构（主承销商）管理层声明.....	131
五、发行人律师声明.....	132
六、会计师事务所声明.....	133
七、发行人董事会声明.....	134

释义

本募集说明书中除另有说明，下列词语具有如下含义：

一般释义		
今飞凯达、公司、本公司、发行人、股份公司	指	浙江今飞凯达轮毂股份有限公司
今飞有限	指	浙江今飞凯达轮毂有限公司，公司前身
今飞控股	指	今飞控股集团有限公司，公司控股股东
今飞集团	指	浙江今飞机械集团有限公司，于2011年10月24日更名为今飞控股集团有限公司
今飞投资	指	金华市今飞投资股份有限公司，今飞控股股东
今飞亚达	指	浙江今飞亚达轮毂有限公司，公司全资子公司
今飞摩轮	指	浙江今飞摩轮有限公司，公司全资子公司
今泰零部件	指	浙江今泰汽车零部件制造有限公司，公司全资子公司
今飞轻合金	指	金华市今飞轻合金材料有限公司，公司全资子公司
今飞零部件	指	金华市今飞零部件制造有限公司，公司控股子公司
今飞汽配	指	金华市今飞汽车配件有限公司，公司全资子公司
今飞技术研究院	指	浙江今飞汽摩配技术研究院有限公司，公司全资子公司
今飞新材料	指	浙江今飞新材料有限公司，公司全资子公司
今科新材料	指	金华市今科新材料有限公司，公司全资子公司
今飞智造	指	浙江今飞智造摩轮有限公司，公司全资子公司
今飞国际贸易	指	浙江今飞国际贸易有限公司，公司全资子公司
江西今飞	指	江西今飞轮毂有限公司，公司全资子公司
今杭环保	指	浙江今杭环保科技有限公司，公司全资子公司
摩轮研究院	指	浙江今飞摩轮研究院有限公司，公司全资子公司
今飞车圈	指	金华市今飞车圈有限公司，公司全资子公司
今飞车料	指	金华市今飞车料销售有限公司，公司控股子公司，2023年1月注销
贵州今飞	指	贵州今飞轮毂有限公司，公司全资子公司
富源今飞	指	云南富源今飞轮毂制造有限公司，公司全资子公司
云南今飞摩托	指	云南今飞摩托车配件制造有限公司，公司全资子公司
富源零部件	指	富源今飞零部件有限公司，公司全资子公司
云南飞速	指	云南飞速汽车轮毂制造有限公司，公司全资子公司
富源今飞汽配	指	富源今飞汽车配件制造有限公司，公司全资子公司，2022年9月注销
云南今飞材料	指	云南今飞铝合金材料研发有限公司，公司全资子公司
宁夏今飞	指	宁夏今飞轮毂有限公司，公司全资子公司
飞驰工贸	指	FUTURE INDUSTRIAL & TRADING INC.（飞驰工贸股份有限公司），公司全资子公司，注册于美国
印度今飞	指	Jinfei Trading India Private Limited（印度今飞贸易有限公司），公司全资子公司，注册于印度

沃森泰国	指	VOSSSEN MANUFACTURE (THAILAND) CO.,LTD.(沃森制造(泰国)有限公司), 公司全资子公司, 注册于泰国
RICO今飞	指	RICO JINFEI WHEELS LIMITED (瑞科今飞轮毂有限公司), 公司参股公司, 注册于印度
富源飞扬	指	富源飞扬汽车零部件有限公司, 今飞控股合营企业
君润投资	指	KINGDOM PROFIT INT'L INVESTMENT LIMITED (君润国际投资有限公司), 公司股东, 注册于香港
瑞琪投资	指	金华市瑞琪投资有限公司, 公司股东
中信戴卡	指	中信戴卡股份有限公司
万丰奥威	指	浙江万丰奥威汽轮股份有限公司 (股票代码: 002085)
立中集团	指	立中四通轻合金集团股份有限公司 (股票代码: 300428)
立中车轮	指	立中车轮集团有限公司, 立中集团子公司
跃岭股份	指	浙江跃岭股份有限公司 (股票代码: 002725)
迪生力	指	广东迪生力汽配股份有限公司 (股票代码: 603335)
汽轮	指	汽车铝合金车轮
摩轮	指	摩托车铝合金车轮
电轮	指	电动车铝合金车轮
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
注册管理办法	指	上市公司证券发行注册管理办法
深交所	指	深圳证券交易所
本次发行	指	发行人本次向特定对象发行股票的行为
前次发行	指	公司2019年公开发行可转换公司债券及2020年非公开发行股票的行为
A股	指	每股面值1.00元人民币之普通股
元、万元	指	人民币元、人民币万元
《公司章程》	指	《浙江今飞凯达轮毂股份有限公司章程》
募集说明书	指	浙江今飞凯达轮毂股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书
三年一期、报告期	指	2020年、2021年、2022年及2023年1-6月
最近一期末	指	2023年6月末
保荐人、保荐机构、主承销商	指	财通证券股份有限公司
中汇会计师事务所、申报会计师	指	中汇会计师事务所(特殊普通合伙)
锦天城律师事务所、发行人律师	指	上海市锦天城律师事务所
专业释义		

车轮、轮毂	指	根据GB/T2933-1995《充气轮胎用车轮和轮辋的术语、规格代号和标志》对车轮的定义，车轮是介于轮胎和车桥之间承受负荷的旋转件，通常由轮辋和轮辐两个主要部件组成。“车轮”为国家标准规定术语，“轮毂”为市场通俗称谓
轮辋	指	与轮胎装配配合，支撑轮胎的车轮部分
轮辐	指	与车轴车轮实施安装连接，支撑轮辋的车轮部分
铝合金车轮	指	汽车行驶系统中重要零部件之一，以铝合金为主要原材料制造，由轮辋和轮辐组成，英文名称为Aluminum Alloy Wheel
OEM市场	指	Original Equipment Manufacture，即整车配套市场，为汽车零部件供应商为整车制造商提供配套零部件的市场
AM市场	指	After-Market，即售后服务市场，修理或更换零部件的市场
合金铝A356、A356	指	一种强度高、韧性好的铸造铝合金，主要用于铝合金车轮的生产
合金铝A00、A00	指	一种纯度不低于99%的纯铝
涂装轮	指	表面喷涂粉末、色漆及面漆的铝合金车轮，是目前市场配备最多的一种车轮
电镀轮	指	表面通过电解方式形成保护性及装饰性镀层的铝合金车轮，电镀层一般由铜、镍及铬组成。电镀轮具备非常好的光亮度和金属感。一般配备在高端的乘用车上
真空镀膜轮	指	在真空条件下，通过蒸馏或溅射等方式在表面形成非常薄的金属薄膜的铝合金车轮。真空镀膜轮具备非常好的光亮度和金属感以及附着力好的优点
抛光轮	指	表面经过抛光精细加工的铝合金车轮。经过抛光后的铝合金车轮表面金属感非常强，同时具有非常高的光洁度和光亮亮度。一般在高端的乘用车以及高消费行业所使用的代步车如高尔夫球车、沙滩车等方面有配备
电池托盘	指	电池托盘是动力电池系统的主要承载和保护装置，一般安装于车体下部，主要用于保护锂电池在受到外界碰撞、挤压时不会损坏。电池托盘需要具备抗挤压、抗冲击、抗震动、抗腐蚀等机械性能，满足气密、冷热冲击、电芯均温、防热失控等安全功能。从采用的材料分，电池托盘可分为钢制电池托盘、铸铝电池托盘及挤压铝合金电池托盘
防撞梁	指	用来减轻车辆受到碰撞时吸收碰撞能量的一种装置，由主梁、吸能盒，连接汽车的安装板组成，主梁、吸能盒都可以在车辆发生低速碰撞时有效吸收碰撞能量，尽可能减小撞击力对车身纵梁的伤害，通过这样就发挥了它对车辆的保护作用
光伏用边框	指	太阳能电池组件的一种，主要作用是保护玻璃，便于安装和运输，增加了晶体硅太阳能电池组件的密封性和整体的机械强度
光伏用支架	指	太阳能电池组件的一种，也称太阳能光伏支架，是太阳能光伏发电系统中为了摆放、安装、固定太阳能面板设计的特殊的支架。一般材质有铝合金、碳钢及不锈钢

汽车轻量化	指	在保证汽车的强度和安全性能的前提下,尽可能地降低汽车的整备质量,从而提高汽车的动力性,减少燃料消耗,降低污染排放量。由于环保和节能的需要,汽车的轻量化已经成为世界汽车发展主要趋势之一
碳中和	指	即净零排放,指人类经济社会活动所必需的碳排放,通过森林碳汇和其他人工技术或工程手段加以捕集利用或封存,而使排放到大气中的温室气体净增量为零。我国承诺在2060年前实现二氧化碳吸收和二氧化碳排放的等量抵消,不再产生新的二氧化碳排放
JIT生产模式	指	准时生产方式(Just In Time),又称作无库存生产方式或零库存,是日本丰田汽车公司在20世纪60年代实行的一种生产方式。指的是将必要的零件以必要的数量在必要的时间送到生产线,并且只将所需要的零件、只以所需要的数量、只在正好需要的时间送到生产。准时生产制的出发点就是不断消除浪费,减少库存,进行持续的循环式的改进
T/T	指	电汇(Telegraphic Transfer),是汇出行应汇款人的申请,拍发加押电报或电传或者通过SWIFT给国外汇入行,指示其解付一定金额给收款人的一种汇款结算方式

本募集说明书中,相关财务数据及其指标保留至小数点后两位,由此可能导致部分数据之和与合计数的尾数不一致的情形。

第一节 发行人基本情况

一、公司概况

发行人名称	浙江今飞凯达轮毂股份有限公司
英文名称	Zhejiang Jinfei Kaida Wheel Co., Ltd.
股本	498,863,761 元（截至 2023 年 6 月末）
住所	浙江省金华市婺城区夹溪路 888 号办公楼
法定代表人	葛炳灶
成立日期	2005 年 2 月 1 日
上市日期	2017 年 4 月 18 日
股票简称	今飞凯达
股票代码	002863
股票上市地	深圳证券交易所
董事会秘书	葛茜芸
联系电话	0579-82239001
传真	0579-82523349
互联网址	www.jfkd.com.cn
经营范围	汽车摩托车轮毂及组件生产销售；机械模具开发、设计、制造
主营业务	汽轮、摩轮和电轮等铝合金车轮的研发、设计、制造和销售

二、股权结构、控股股东及实际控制人情况

（一）公司股本结构

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人的股本结构如下：

股份性质	股份数量（股）	股份比例（%）
一、有限售条件流通股份	-	-
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股份	498,863,761	100.00
其中：人民币普通股	498,863,761	100.00
三、股份总额	498,863,761	100.00

（二）前十名股东持股情况

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	今飞控股集团有限公司	143,922,000	28.85
2	金华市瑞琪投资有限公司	46,845,200	9.39
3	君润国际投资有限公司	14,980,572	3.00
4	浙江今飞凯达轮毂股份有限公司—2022 年员工持股计划	9,703,800	1.95
5	金华易和投资有限公司	7,350,033	1.47
6	#朱荃华	6,700,100	1.34
7	金华融盛投资发展集团有限公司	3,515,296	0.70
8	#李金刚	2,572,700	0.52
9	UBS AG	2,291,117	0.46
10	华泰证券股份有限公司	1,872,454	0.38
前十名股东合计持股数		239,753,272	48.06
总股本		498,863,761	100.00

今飞控股与瑞琪投资均系公司实际控制人葛炳灶控制的公司，浙江今飞凯达轮毂股份有限公司—2022 年员工持股计划系发行人 2022 年员工股权激励证券账户。除上述情况外，今飞控股与发行人其他主要股东不存在关联关系。

（三）控股股东和实际控制人

1、控股股东

截至 2023 年 6 月 30 日，今飞控股直接持有发行人股份 14,392.20 万股，通过瑞琪投资持有发行人 1,311.20 万股，合计持有发行人股份 15,703.40 万股，占发行人总股本的 31.48%，为发行人控股股东，其基本情况如下：

名称	今飞控股集团有限公司
法定代表人	葛炳灶
成立日期	1996 年 1 月 16 日
注册地址	浙江省金华市婺城区白露街 318 号厂房 2 楼
注册资本	5,000 万元
实收资本	5,000 万元
经营范围	一般项目：农林牧副渔业专业机械的制造；泵及真空设备制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；休闲

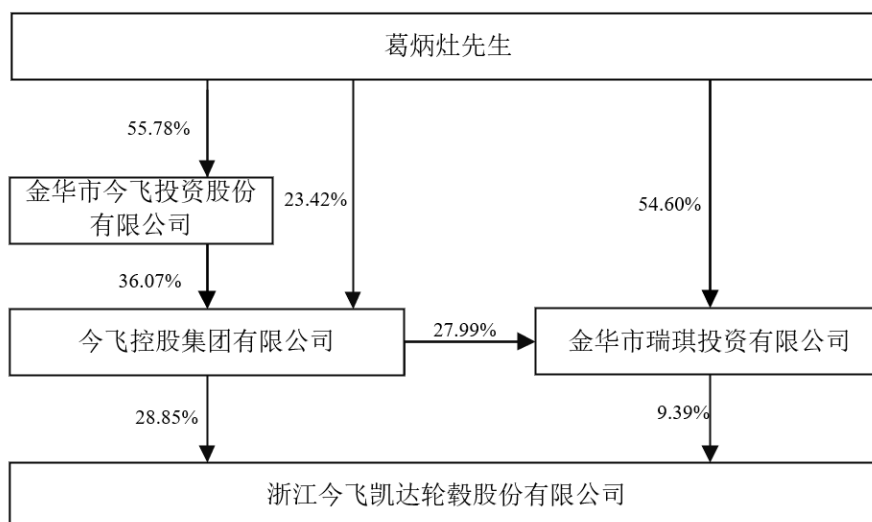
	观光活动；以自有资金从事投资活动；货物进出口；技术进出口；金属材料销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：道路货物运输（不含危险货物）
报告期内控股或参股达 5%以上的其他境内外上市公司的股权情况	无

截至2023年6月30日，今飞控股的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	今飞投资	1,803.35	36.07
2	葛炳灶	1,171.15	23.42
3	叶龙勤	241.70	4.83
4	姜雄飞	225.80	4.52
5	葛础	125.30	2.51
6	唐金星	127.00	2.54
7	董永平	119.80	2.40
8	施志成	120.30	2.41
9	陈晋高	137.50	2.75
10	吴小妹	119.80	2.40
11	楼镭庭	122.00	2.44
12	李根法	66.00	1.32
13	黄庆宪	59.40	1.19
14	吉金苏	59.40	1.19
15	崔兰健	59.40	1.19
16	戴耀平	59.40	1.19
17	盛秀明	66.00	1.32
18	金军	66.00	1.32
19	周文	59.40	1.19
20	谢德友	59.40	1.19
21	李宏	66.00	1.32
22	刘建鹏	66.00	1.32
合计		5,000.00	100.00

2、实际控制人

截至 2023 年 6 月 30 日，公司实际控制人为葛炳灶先生，其控制关系如下：



截至2023年6月30日，葛炳灶先生通过直接持有今飞控股23.42%股权、今飞投资55.78%股权及瑞琪投资54.60%股权，合计控制公司38.24%的股份，为公司实际控制人。葛炳灶先生的基本情况如下：

葛炳灶，男，1963年3月出生，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级工程师。1992年1月至1996年任金华车圈厂副厂长，1996年1月至1998年10月任今飞集团副总经理、工程师，1998年10月至2005年2月任今飞集团董事长、总经理，2005年2月至2011年4月任今飞集团董事长兼总经理、今飞有限董事长兼总经理，2011年4月至2011年10月任今飞集团董事长兼总经理、今飞有限董事长。2011年10月至今任今飞控股董事长兼总经理、公司董事长。目前兼任今飞投资董事长、瑞琪投资董事长兼总经理、金华市电镀协会理事长、浙江师范大学兼职教授及金华职业技术学院客座教授、东阳商会轮值会长、金华市表面工程协会会长等职务。

（四）控股股东、实际控制人股份质押情况

截至2023年6月30日，公司实际控制人葛炳灶先生控制的公司持有本公司股票质押情况如下：

单位：万股

序号	出质人	质权人	质押数量
1	今飞控股	浙商银行股份有限公司金华分行	3,500
2	今飞控股	浙商银行股份有限公司金华分行	3,500
3	今飞控股	浙商银行股份有限公司金华分行	1,900

序号	出质人	质权人	质押数量
4	今飞控股	中国光大银行股份有限公司金华义乌支行	2,000
5	瑞琪投资	浙商银行股份有限公司金华分行	1,000
6	瑞琪投资	华夏银行股份有限公司金华分行	1,500
合计			13,400

截至 2023 年 6 月 30 日，葛炳灶先生控制的今飞控股和瑞琪投资合计持有本公司股份中 13,400 万股被质押，占葛炳灶先生控制的股份总数的 70.24%，占公司股份总数的 26.86%。

1、股权质押原因及合理性、资金具体用途

今飞控股及瑞琪投资股权质押主要是因为随着今飞控股及下属子公司生产扩张，其自有资金无法满足日常运营资金需要，本次融资资金主要用于今飞控股主业投资及下属子公司的日常经营所需的流动资金。

2、约定的质权实现情形

今飞控股与质权人浙商银行金华分行、中国光大银行金华义乌支行分别在《最高额质押合同》中约定了相关质权的实现情形，若债务人未能如约履行债务而发生违约情形，质权人有权选择折价、变卖、拍卖等方式处分质押物。

瑞琪投资与质权人浙商银行金华分行、华夏银行金华分行分别在《最高额质押合同》与《质押合同》中约定了相关质权的实现情形，若债务人未能如约履行债务而发生违约情形，质权人有权选择折价、变卖、拍卖等方式处分质押物。

截至本募集书签署日，上述协议均处于正常履行状态，债务人及出质人均严格遵守协议相关规定，未出现因违约导致质权实现情形。

3、质押人清偿能力及股权变动风险

控股股东今飞控股及下属子公司主要从事实业投资。今飞控股集团及瑞琪投资可通过股票质押置换、银行贷款、下属公司现金分红等方式筹措资金，亦可以通过转让其他子公司相关股权、土地使用权等资产等多种方式保证偿债能力。今飞控股及瑞琪投资不存在到期债务无法清偿的情形，亦不存在股权变动风险。

三、所处行业的主要特点及行业竞争情况

公司主要从事铝合金车轮的研发、设计、制造和销售，产品覆盖汽轮、摩轮和电轮领域。从公司所处主要行业来看，公司属于汽车、摩托车零部件制造行业，细分行业为车轮制造行业。根据国家统计局2019年修订的《国民经济行业分类》，公司所处行业属于汽车制造业（C36）中的汽车零部件及配件制造业（C3670）。

（一）行业管理体制和行业政策

1、行业主管部门和监管体制

国家发改委和地方各级发改部门负责本行业新进企业、投资项目、产能扩建项目审批及新产品准入审核等行政管理职能。国家工业和信息化部负责本行业发展规划、产业政策和技术标准的制定、实施等行政管理职能。商务部负责外资项目审批、进出口汽车及零部件业务审批管理等行政管理职能。

中国汽车工业协会是汽车行业的自律管理组织，主要承担政策研究、信息服务、标准制定、贸易协调、行业自律、会展服务、国际交流、行业培训等为主要职能，充分发挥提供服务、反映诉求、规范行为、搭建平台等方面的作用。中国汽车工业协会下设分支机构车轮委员会、摩托车分会分别对汽车车轮、摩托车车轮生产企业进行自律性管理。

2、行业法律法规及政策

目前，我国汽车、摩托车及其零部件行业已颁布的相关法律法规和产业政策主要如下：

序号	相关法律法规和产业政策	颁布时间	颁布主体	主要内容
汽车行业相关法律法规和产业政策				
1	《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》	2023年	工业和信息化部等八部门	完善公共领域车辆全面电动化支撑体系，促进新能源汽车推广、基础设施建设、新技术新模式应用、政策标准法规完善等方面积极创新、先行先试，为新能源汽车全面市场化拓展和绿色低碳交通运输体系建设发挥示范带动作用。试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高，城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到 80%

序号	相关法律法规和产业政策	颁布时间	颁布主体	主要内容
2	《关于减征部分乘用车车辆购置税的公告》	2022年	财政部、税务总局	对购置日期在2022年6月1日至2022年12月31日期间内且单车价格（不含增值税）不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车，减半征收车辆购置税。
3	《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》	2022年	商务部、发改委、工信部	完善平行进口汽车强制性产品认证和信息公开制度，允许企业对进口车型持续符合国六排放标准作出承诺，在环保信息公开环节，延续执行对平行进口汽车车载诊断系统（OBD）试验和数据信息的有关政策要求。
4	《国务院办公厅关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》	2022年	国务院办公厅	稳定增加汽车等大宗消费，各地区不得新增汽车限购措施，已实施限购的地区逐步增加汽车增量指标数量、放宽购车人员资格限制，因地制宜逐步取消汽车限购。全面取消二手车限迁政策，落实小型非营运二手车交易登记跨省通办措施。对皮卡车进城实施精细化管理，研究进一步放宽皮卡车进城限制。
5	《“十四五”现代能源体系规划》	2022年	国家发改委	提升终端用能低碳化电气化水平，积极推动新能源汽车在城市公交等领域的应用，到2025年，新能源车新车销量占比达20%左右。
6	《“十四五”汽车产业发展建议》	2021年	中国汽车工业协会	充分发挥汽车大国市场的引领作用，开拓汽车产业全球化新局面，力争通过“十四五”期间的努力，实现汽车市场平稳增长和汽车行业转型升级向高质量发展，为建设汽车强国夯实基础。
7	外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2021年版）	2021年	国家发改委、商务部	2020年取消商用车制造外资股比限制。2022年取消乘用车制造外资股比限制以及同一家外商可在国内建立两家及两家以下生产同类整车产品的合资企业的限制。
8	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》	2021年	全国人民代表大会	提出“立足产业规模优势、配套优势和部分领域先发优势，巩固提升高铁、电力装备、新能源、船舶等领域全产业链竞争力，从符合未来产业变革方向的整机产品入手打造战略性全局性产业链”、“完善出口政策，优化出口商品质量和结构，稳步提高出口附加值”。
9	《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》	2020年	国务院办公厅	坚持创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，以深化供给侧结构性改革为主线，坚持电动化、网联化、智能化发展方向，深入实施发展新能源汽车国家战略，以融合创新为重点，突破关键核心技术，提升产业基础能力，构建新型产业生态，完善基础设施体系，优化产业发展环境，推动我国新能源汽车产业高质量可持续发展，加快建设汽车强国。

序号	相关法律法规和产业政策	颁布时间	颁布主体	主要内容
10	《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》	2020年	发改委等23个部门	促进汽车限购向引导使用政策转变，鼓励汽车限购地区适当增加汽车号牌限额。各地区结合实际制定奖励与强制相结合的消费更新换代政策，鼓励企业开展以旧换新，合理引导消费预期。
11	《关于进一步做好利用外资工作的意见》	2019年	国务院	优化汽车领域外资政策，保障内外资汽车制造企业生产的新能源汽车享受同等市场准入待遇。修订乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法，在外方与中方合作伙伴协商一致后，允许外方在华投资的整车企业之间转让积分。
12	《汽车产业投资管理规定》	2018年	国家发改委	新能源汽车领域重点发展非金属复合材料、高强度轻质合金、高强度钢等轻量化材料的车身、零部件和整车。
13	《汽车产业中长期发展规划》	2017年	科技部、国家发改委、工信部	全面分析了新一轮科技革命和产业变革对汽车产业的深刻影响，提出以新能源汽车和智能网联汽车为突破口，加速跨界融合，构建新型产业生态，带动产业转型升级，实现由大到强发展。
摩托车行业相关法律法规和产业政策				
1	《关于6月1日起实行摩托车全国通检和6年免检的通知》	2019年	公安部交通管理局	实行摩托车跨省异地检验。同时，实行新登记摩托车免检政策，对新注册登记6年以内的摩托车，车主仅需在第2年、第4年、第5年分别按期领取。一定程度上释放了国内摩托车市场的需求。
2	《摩托车污染物排放限值及测量方法(中国第四阶段)》	2016年	环境保护部、质检总局	型式检验于2018年7月1日起实施，销售和注册登记于2019年7月1日起实施。国IV标准的实施，将推动摩托车全面电喷化，能够有效控制摩托车污染，以促进摩托车及其相关行业技术进步和结构优化。
3	《轻便摩托车污染物排放限值及测量方法(中国第四阶段)》	2016年	环境保护部、质检总局	

(二) 汽车与汽车零部件行业概况

汽车工业是世界上规模最大和最重要的产业之一，在制造业中占有很大比重，对工业结构升级和相关产业发展有很强的带动作用。汽车零部件工业是汽车工业的上游，是支撑汽车工业持续健康发展的必要因素。由于零部件除用于整车配套外，还需提供维修、改装等更换使用，相对于整车产业，汽车零部件行业的规模

更为庞大。

汽车零部件根据其进入市场的不同渠道可以分为整车配套市场和售后服务市场：整车配套市场（即 OEM 市场）是指在新车出厂之前，各个汽车零部件厂商为新车零部件进行配套的市场，包括了汽车的各种零部件；售后服务市场（即 AM 市场）是指汽车在使用过程中由于零部件损耗需要进行更换或汽车外观美化、改装所形成的市场，主要供应汽配市场、汽车装饰装潢店、维修店等使用。

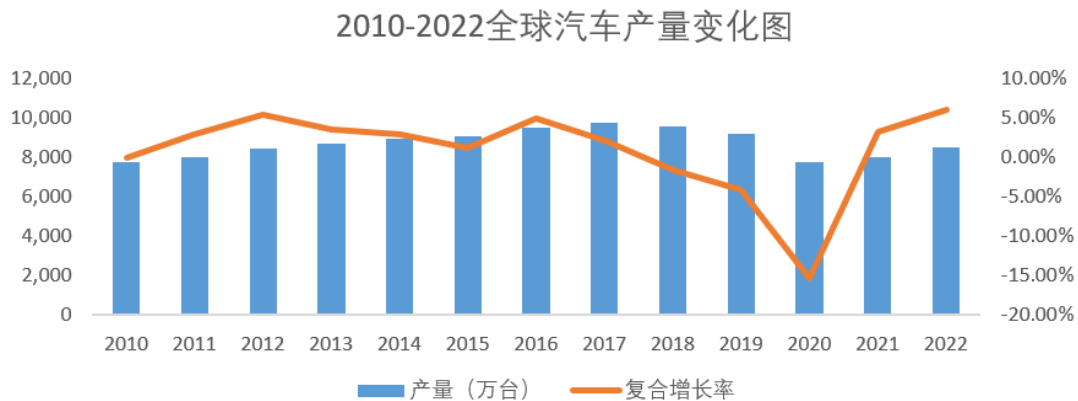
1、全球汽车零部件行业概况

（1）全球汽车零部件行业 OEM 市场发展概况

①全球汽车市场进入整体趋向平稳发展

在 OEM 市场，汽车零部件制造商直接向整车制造商供货，OEM 市场需求与汽车产量成正相关关系。从 2010 年至 2022 年全球汽车产量变化情况来看，自 2010 年至 2018 年全球汽车产量呈稳步上升趋势。2018 年后因产业结构调整、世界经济形势持续衰退影响，汽车产量短期下滑。至 2022 年，已呈现稳步恢复的趋势。2022 年度我国汽车产量及销量分别为 2,702.10 万辆和 2,686.40 万辆，较 2021 年分别增长 3.4% 和 2.1%，延续了 2021 年的增长态势。

2010 年至 2022 年全球汽车产量变化情况如下图：



数据来源：世界汽车组织（OICA）

与汽车整车相配套的零部件市场需求随着整车产量的变化而变化。随着全球汽车产业逐步恢复，汽车零部件市场需求也随之提升，长期来看，全球汽车产销量的逐步复苏为零部件 OEM 市场提供了增长空间。

②分级配套的金字塔结构明显，优势企业渐趋集中

随着专业化分工的日趋细致，整车制造商由传统的纵向经营、追求大而全的生产模式向精简机构、以开发整车项目为主的专业化生产模式转变，将汽车零部件制造企业进行剥离，实行全球化、竞争化的零部件采购策略。在整车制造商精益化生产模式的推动下，零部件OEM市场逐渐发展壮大起来，并形成了一级供应商、二级供应商、三级供应商等多层次分工的金字塔结构。其中，一级供应商直接向整车制造商供应产品，双方之间是长期、稳定的合作关系；二级供应商通过一级供应商向整车制造商供应产品，依此类推，层级越低，该层级的供应商数量越多。

同时，随着零部件供应的全球化，全球采购的规模经济效应、成本下降要求以及技术革新需求，均促进零部件行业内部的并购重组，零部件企业总数大幅减少，逐渐形成多个全球化专业性集团公司。大陆集团（Continental AG）、博世（Bosch）、德尔福（Delphi）、江森自控（Johnson Controls）、博泽（Brose）、本特勒（Benteler）等跨国汽车零部件巨头在各自领域形成了一定的垄断优势，控制了全球汽车零部件行业。

③零部件供应商准入体系严格，质量要求较高

汽车零部件供应商进入OEM市场门槛较高，一方面需要具备较大的生产规模以适应整车制造商规模化生产的要求；另一方面必须有较高的技术水平，与汽车整车制造商紧密配合，作为整车研制生产的一部分，参与和承担相关汽车零部件产品的设计开发、制造、检验和质量保证。同时，汽车零部件供应商还要承担及时供货、售后市场服务等全套责任。

在OEM市场，欧美日等发达国家的汽车工业已形成了成熟的零部件供应商审核制度。首先，汽车零部件供应商必须通过国际组织、国家和地区汽车协会组织的对产品质量及其管理体系的审核，如ISO/TS16949全球汽车质量体系及美国SFI、日本VIA、德国TUV等地区认证；其次，由整车制造商进一步做出评审，评审通过才能被接纳为整车制造商全球采购体系的成员。

④零部件产业向新兴亚洲市场转移

从全球汽车零部件供应商分布格局来看，在全球一体化背景下，随着整车的全球生产和采购，世界各大汽车公司为了降低成本，在扩大生产规模的同时逐渐降低汽车零部件的自制率，采用零部件全球采购策略。同时，为了降低成本，占领市场，许多零部件跨国公司纷纷向国际化发展，把目光投向劳动力成本低廉的新兴亚洲市场，中国、印度、东南亚等国家和地区成为吸引全球汽车零部件产业转移的主要目的地。

(2) 全球汽车零部件行业AM市场概况

AM市场是随着汽车消费的不断增长、消费者对汽车及零部件保养和维护意识的不断增强以及消费者对个性化要求的不断提高而发展起来的。AM市场中，汽车零部件行业的用户是已拥有汽车的消费者，产品主要通过专业零售店、连锁店、专卖店、维修店以及改装厂等渠道销售给消费者。因此，与OEM市场不同，AM市场与汽车整车制造业联系较弱，而与汽车保有量、汽车消费者经济实力、消费者偏好等联系较为紧密。美国、日本、俄罗斯以及欧盟的乘用车保有量位居世界前列，同时也是汽车零部件最大的AM市场。中国的乘用车保有量较高，但由于汽车市场发展时间较短，独立售后体系尚未完善，AM市场规模较小。

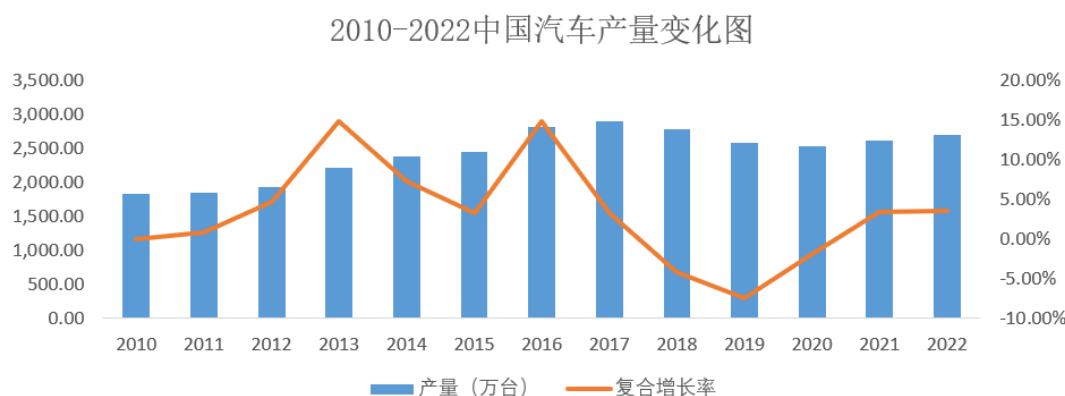
从售后市场的销售渠道来看，汽车零部件售后市场主要由传统4S体系、社会独立售后体系构成。传统4S体系是指汽车零部件供应商（通常指OEM供应商）通过整车制造商的4S体系进行AM市场的销售；社会独立售后体系是指汽车零部件供应商通过各种流通渠道如维修店、改装店进入AM市场，与整车厂的联系较弱。在欧美汽车消费发达国家，由于汽车工业发展历史悠久、汽车文化深厚、消费者动手能力较强，独立售后体系占据了主导地位，其中美国独立售后体系占售后市场的份额占比约为80%。而在中国等新兴工业国家目前则以传统4S体系为主，但独立售后市场正在扩大。

此外，AM市场汽车零部件产品规格品种多，同一品种较难形成批量，具有市场需求以多品种、小批量为主、市场集中度相对较低、流通环节较多等特点。

2、国内汽车及零部件行业概况

(1) 汽车产销缓步回升，汽车零部件市场具有长期发展空间

相对于发达国家，中国的汽车工业起步较晚，但发展迅速，2010年至2022年我国汽车产量总体呈大幅增长态势。受中美贸易战、总体经济形势欠佳等因素影响，2018-2020年汽车产量比上年同期有所下降。2021年起呈现缓步回升的态势。随着汽车市场竞争压力加剧，我国汽车产业转入稳步发展阶段，并逐渐由“增长速度”为中心向以“增长质量”为中心进行转移。2010年至2022年中国汽车产量情况如下图：



数据来源：同花顺 iFind 金融终端

近年来，汽车行业市场经历了短暂低迷并缓步回升的阶段，较大规模的汽车产量为汽车零部件行业带来较大的内需市场潜能，与整车市场相比，汽车零部件市场具有更强的成长性，国内整车生产配套需求、售后维修市场需求以及出口市场需求将成为推动零部件行业发展的三大市场驱动因素。

（2）零部件产业向中国转移，外资企业占据市场大部分份额

近年来，随着汽车跨国大公司全部进入中国，为其配套的零部件公司，包括行业知名的博世、德尔福、伟世通、电装（DENSO）、博格华纳、江森自控等跨国零部件公司也纷纷来华投资，几乎都在中国建立了合资、独资企业。

随着外资企业频频进入我国汽车零部件及配件领域，使我国本土企业面临巨大的竞争压力。目前，内资零部件企业多停留在低技术含量、低附加值，高耗能、高耗材、劳动密集型和来料加工型产品生产状态，市场份额以及制造能力大部分都集中在较为低端的零部件产品上。

（3）目前我国汽车零部件行业存在重配套、轻售后的市场格局

由于OEM市场客户集中且相同品种批量采购规模较大，有利于零部件供应商实现规模化生产，提高生产效率并获得稳定订单，同时依托整车厂的售后服务体系可以节约供应商自身的营销服务费用，因此，零部件企业存在“重配套市场、轻售后市场”的情形。

①OEM市场发展情况

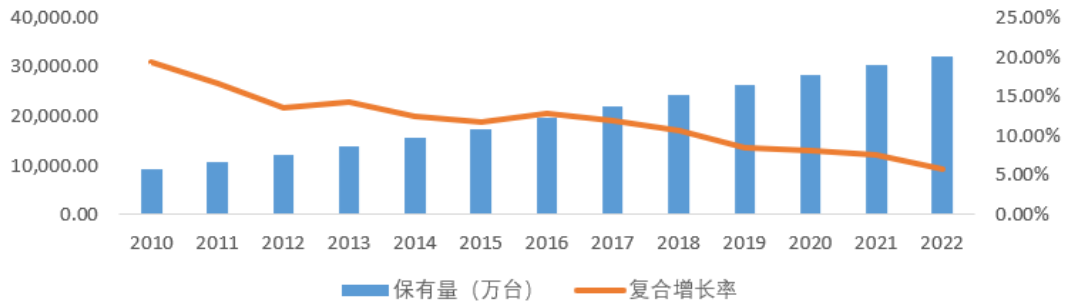
零部件OEM市场规模与汽车产量息息相关，中国世界第一的汽车产量规模带动了OEM市场的快速发展。中国现代汽车工业是从整车领域的合资合作起步的，目前外资、合资品牌乘用车产量仍过半数。以外资为主导的整车企业各自带来原有的零部件配套体系，分别形成了各自车系零部件供应链，大部分内资零部件企业被排斥在外资、合资车系的整车配套市场之外。我国乘用车自主品牌起步较晚，但发展迅速。根据中国工信部公布的数据，2022年中国品牌乘用车累计销售1,176.6万辆，同比增长22.8%，市场份额达到49.9%。

目前，少数实力较强的内资企业成为国内自主品牌汽车的零部件主要供应商，并进入了部分外资、合资品牌汽车的配套体系，而大部分内资零部件企业则主要作为产业链低端产品的零散补充，或提供给售后市场。

②AM市场发展情况

除整车制造推动了汽车零部件产业的快速发展外，日益庞大的汽车保有量也为中国汽车零部件打开了巨大的售后市场。我国汽车工业经过近十年的高速发展，汽车保有量尤其私人汽车保有量快速上升，从2010年的0.91亿辆快速增长至2022年的3.19亿辆，年均复合增长率为11.02%。2010年至2022年我国汽车保有量情况如下图：

2010-2022中国民用汽车保有量情况



数据来源：同花顺 iFind 金融数据库

目前，中国的汽车零部件售后市场主要依赖于整车经销商的4S体系，即由整车经销商设立的4S店为车主进行零部件的维修、更换、改装等售后服务，部分则通过批发商从零部件供应商采购后到经销商或独立维修厂进行出售和维修。从整个售后服务体系来看，中国零部件供应商尚未建立自己的市场营销和售后服务体系，尚未形成相对独立、完善的售后消费市场。

(4) 我国汽车零部件出口情况

目前，零部件为我国主要出口的汽车产品，出口零部件中占比最高的是汽车零件、附件及车身。从出口的零部件品种可以看出，我国零部件出口缺乏核心技术和研发创新能力，汽车零部件产品的出口主要集中在如车用玻璃、轮胎及制动盘等低附加值、高能耗、原材料密集型和劳动密集型产品上，发动机及变速器等技术含量较高的汽车电子类产品的出口占比偏低。

近年，整体经济环境的低迷、汽车出口产品制造成本压力、出口壁垒和贸易摩擦增多以及物流成本居高不下，影响了我国汽车零部件出口的增长。2022年，全国汽车商品累计进出口总额为 2,486.5 亿美元，同比增长 11.7%。其中出口金额同比增长 26.4%。2018年起，全球宏观经济形势受中美经贸摩擦的影响，处于贸易保护主义抬头的趋势中；加之 2020年起，全球经济进入低迷期，总体增速降低，增长乏力，汽车零部件产业的产销均受到了相应的负面影响。近年来汽车及相关零部件行业逐步复苏，相关产业产销量均呈现稳步增长恢复的趋势，但仍存在较大的下行压力。

（三）摩托车和摩托车零部件行业概况

1、全球摩托车行业概况

与汽车相比，摩托车具有便捷灵活、占道路资源较小以及单价相对较低的特点，是世界各国尤其是发展中国家最重要的交通工具之一。全球摩托车的需求不仅与各国经济环境相关，也与其交通、气候等情况有关。日本、美国以及意大利、德国等欧盟国家以其先进技术和高端产品，位于摩托车生产强国之列，而中国、印度及越南等一些发展中国家由于地缘、气候和经济影响，国内市场需求旺盛，成为摩托车的生产大国，产销量位于世界前列。近年全球经济复苏缓慢，各大摩托车主要生产国和销售国的经济增速也有所放缓，对摩托车市场需求造成一定影响。

从全球摩托车的出口情况来看，全球主要的摩托车出口国中，日本、中国、意大利、美国、德国、泰国、法国和印度占据了全球摩托车出口市场 90% 以上的份额，其中日本以技术、品牌优势力压中国、印度等生产大国，成为全球摩托车行业的超级强国。

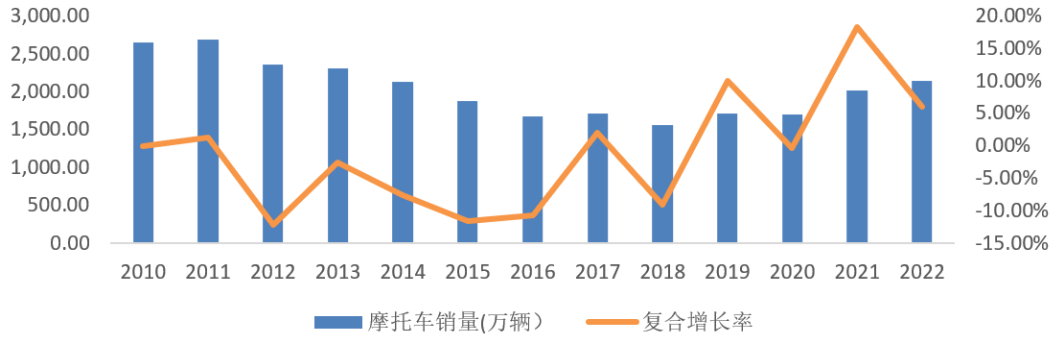
2、我国摩托车行业概况

目前，我国已经成为世界公认的摩托车制造和消费大国，但摩托车大国的背后存在技术含量低、质量参差不齐、同质竞争严重、企业无力创新等隐忧。同时，受政策及宏观经济形势的影响，摩托车行业在近年呈现震荡回升的趋势。

（1）我国摩托车产销市场呈回升态势

我国是摩托车生产和消费大国，2012年以来，受外部环境、经济持续低迷以及鼓励政策退出等影响，我国摩托车销量呈波动下降趋势。2017年，在宏观经济形势好转的情况下，摩托车市场需求提升，行业产销在连续五年下降后止跌回升，2018年在国内环保措施影响下，摩托车产销有所下滑，2019年随着摩托车国四标准切换逐步完成，行业产销开始步入回升通道。据中国汽车工业协会统计分析，2022年我国摩托车产销量分别为2,129.22万辆和2,142.00万辆，与上一年度基本持平。2010年至2022年我国摩托车销量情况如下图：

2010-2022中国摩托车销量情况



数据来源：同花顺 iFind 金融数据库、中国汽车工业协会数据

(2) 海外市场仍是未来摩托车产销量增长的主要来源，市场竞争较为激烈

近年来，由于摩托车国内市场空间逐步缩小，摩托车制造商把市场开拓方向主要放在海外，加大海外市场开发力度，转移来自国内市场的竞争压力。2010年至2022年，我国摩托车出口销量年均复合增长率为11.39%，高于我国国内摩托车销量同期-1.38%的年均复合增长水平。我国摩托车出口的依赖性进一步增强，近年我国摩托车出口占总销量的比例维持在40%左右，且逐步上升，部分企业出口量占总销量的比例达到了70%。

从我国摩托车出口区域分布来看，经过多年的开拓，国内摩托车企业成功实施了国际市场多元化战略，摩托车出口从以前单纯依赖东南亚市场发展多个出口市场共同发展的良好局面。目前，我国摩托车出口至近200个国家（地区），出口区域与新兴发展中国家日益增长的市场需求相契合。

(3) 我国摩托车行业的发展前景

我国摩托车行业经历了初创与成长，现在面临的是发展模式的转型期，市场竞争由过去的数量扩张和价格竞争，正逐步转向质量型、差异化为主的竞争。未来几年将是中国摩托车行业产品结构调整的时期，也是中国摩托车健康发展的新时期。

①我国摩托车行业集中度进一步提升

我国摩托车国内市场前些年出现销量连续下滑的情形，但近年来整体已呈回升之势。此外，海外市场的持续需求将对出口市场形成有力支撑，继续成为我国

摩托车产销量增长的又一主要推动因素，未来仍有较大市场空间。

②城市摩托车、大排量摩托车将是未来的增长点

随着摩托车休闲娱乐产业的发展，人们更追求个性化的生活方式，倾向于选择排量更大、性能更强、外观设计更时尚、科技含量更高的摩托车作为休闲娱乐工具。大排量摩托车需求将会逐年增多，企业会更重视大排量摩托车的市场，更多企业会加大对大排量摩托车的研发，推出更多的车型。

③中低端摩托车市场仍会长期存在

中国人口众多，存在一定的贫富差距，地域发展存在不平衡。在很多农村地区，摩托车仍长期是农民主要出行交通工具和生产工具。这些摩托车主要以中低端摩托车为主，产品特性为价格低、维修保养便宜、机动灵活。因此，中国的中低端市场将会长期存在。随着农村的逐步富裕，农村市场的摩托车需求结构将更为丰富，中高端产品需求也会有所增加。

④节能、环保及创新技术将是未来产品发展方向

随着中国环保标准的不断提升和人们环保意识的增强，以及政府不断推出环保产品优惠政策，未来节能环保摩托车将是技术亮点和发展方向。在国家2020年节能减排行动目标的限定下，摩托车向清洁能源、电动化方向发展是突破产业升级瓶颈的最好途径，纯电动摩托车被认为可以改变摩托车高污染高排放的形象，可以敲开城市“禁限摩”的大门。随着正规的摩托车一、二线品牌进入电动摩托车市场，摩托车产品的安全及使用性能将进一步提高，电动摩托车将走向一个良性发展的轨道。

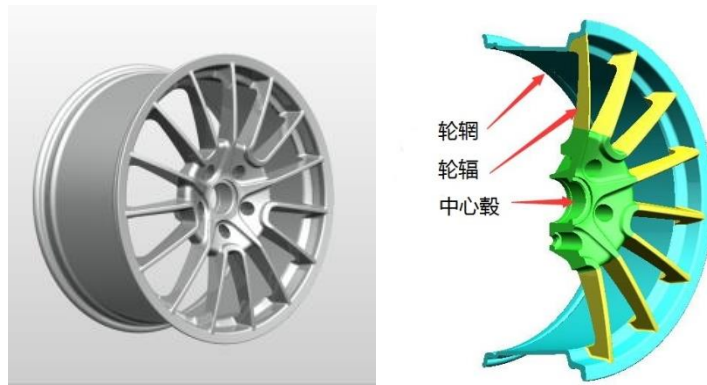
3、我国摩托车零部件行业发展概况

从技术结构角度上说，摩托车是一个复杂的总系统，它由发动机、供油、点火、传动、行走、制动、操纵等各分系统组合而成，涉及几百种零配件，摩托车零部件行业也是包罗广泛，产品类型众多，但又与摩托车行业整体的产销状况息息相关。目前，我国摩托车所有零部件已基本实现自主生产，摩托车零部件主要以国产产品为主，进口产品较少，零部件产品在生产能力和性价比方面均居世界前列。

我国摩托车零部件产品除满足国内市场需求外，还销往海外。从出口国家看，亚洲地区是我国摩托车零部件主要出口市场。我国摩托车零部件主要出口国家为：印度、尼日利亚、越南、印度尼西亚、马来西亚、美国、埃及、菲律宾、巴西、泰国等。从出口的零部件种类来看，我国摩托车出口产品主要为车轮、减震器、发动机等，其中车轮出口量最大。

（四）车轮行业概况

一般来说，车轮指轮胎内廓支撑轮胎的圆桶形的、中心装在轴上的金属部件，通常由轮辋、轮辐、中心毂三部分组成。轮辋是在车轮上安装和支承轮胎的部件，轮辐是在车轮上介于中心毂和轮辋之间的支承部件。中心毂是车轮的中心部位，与车轴连接。轮辋和轮辐可以是整体式、永久连接式和可拆卸式。



1、汽车铝合金车轮行业概况

车轮是汽车零部件中安全性要求最高的部件之一，是汽车零部件在整车中所占数量最多的总成。它不仅是承载整车质量、传递扭矩的功能件，而且还是配合造型、协调整体、平衡外观的重要装饰件，同时对整车的操纵稳定性、行驶平顺性以及安全性都有一定的影响。

按进入市场渠道来分，汽车车轮市场可分为整车配套的 OEM 市场和售后服务的 AM 市场。汽车车轮是汽车结构中最为坚韧耐用的零部件，损坏维修率相对较低，其售后市场主要用于外形改装以及季节性替换需要，如日本、俄罗斯、美国等国家一般习惯在冬季装换雪季轮。

（1）全球汽车铝合金车轮行业概况

全球车轮材料经历了钢铁材料(碳素钢、球墨铸铁等)、合金材料(铝合金)、复合材料(铝镁合金)等演变过程,目前以铝合金车轮为主,价格较高的镁合金车轮普及率较低。从铝合金车轮的发展来看,长时期内,钢制车轮在车轮制造业中占主导地位,但随着科学技术的发展与进步,对车辆安全、环保、节能的要求日趋严格,铝合金车轮以其美观、质轻、节能、散热好、耐腐蚀、加工性能好等特点,逐步取代了钢制车轮。目前,世界上铝合金车轮的装车率已达到 60% 以上,其中乘用车绝大部分选择了铝合金车轮。

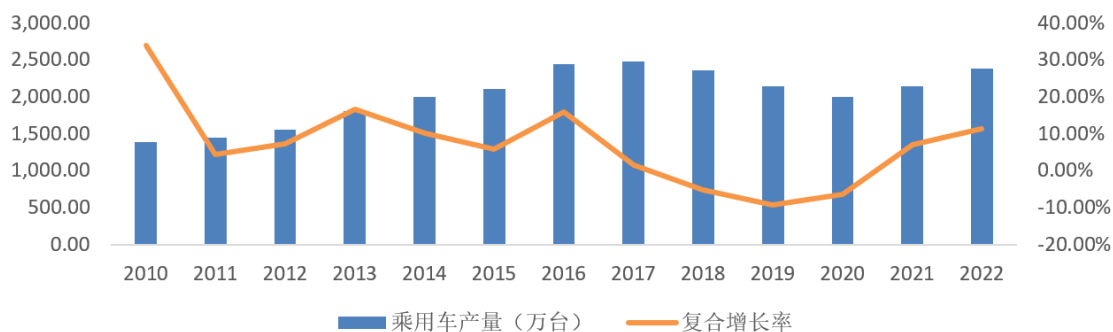
从世界各国铝合金车轮制造厂分布区域来看,中国大陆和东南亚国家是铝合金车轮的主要生产地区;欧洲市场中德国、意大利的铝轮厂制造技术强、产品质量一致性高,仍牢牢控制着欧洲高端品牌的份额和大部分普通 OEM 市场份额,但由于生产成本偏高,价格竞争力不强,其产能逐渐向捷克、波兰及土耳其转移。工业发达国家的车轮制造商通过技术改造,保持其在产品技术方面的领先优势,控制着本土的高端市场需求和主要 OEM 市场份额,并通过在海外(主要为中国、墨西哥、土耳其、东南亚等国家或地区)建厂,降低其成本劣势。

(2) 国内汽车铝合金车轮行业概况

我国铝合金车轮工业起步较晚,最早使用铝合金车轮是在 20 世纪 80 年代初。21 世纪开始,中国汽车制造业的快速发展,跨国公司纷纷在中国投资设厂,或加入中国的铝合金汽车车轮采购,中国铝合金汽车车轮产业出现了强劲的增长势头。目前,我国轿车的铝合金车轮装车率已达到 75% 以上。

中国汽车工业的发展为中国车轮行业发展提供了契机。2010 年至 2022 年我国乘用车产量由 1,389.71 万辆增长至 2,383.60 万辆,年均复合增长率为 4.60%。由于目前我国绝大多数乘用车均装配铝合金车轮,因此,乘用车产量的增长情况基本反映了我国铝合金车轮的国内 OEM 市场销量增长情况。2010 年至 2022 年我国乘用车产量变化情况如下:

2010-2022中国乘用车产量情况



数据来源：中国汽车工业协会网 www.caam.org.cn

我国铝合金车轮行业经过多年发展，已全面掌握从铸造到表面处理的核心制造技术，且中国具有丰富的铝土资源和劳动力资源以及生产效率等方面的配套资源优势，在产品开发、质量一致性、成本控制等方面相较其他国家综合竞争力优势明显，使我国成为全球汽车铝合金车轮的制造基地之一。近年来我国铝合金车轮出口量快速上升，我国铝合金车轮出口量占总产量 50% 以上。根据中国汽车工业协会统计数据，2021 年我国铝制车轮出口数量达到 96.07 万吨，同比增加 18.35%。受全球经济形势走低影响，2022 年中国铝合金车轮全年累计出口量减少 8.52 万吨，同比减少 8.87%。虽然中国铝合金车轮出口量有所下滑，但近年来主要铝合金轮毂生产企业扩产项目却有所增加，说明轮毂行业的产能正在逐渐集中，市场行业集中度进一步提升。

2、摩托车铝合金车轮行业概况

我国是全球摩托车生产大国，也是摩托车车轮的生产大国，车轮产量超过全球产量的一半。与汽车车轮一样，我国摩托车车轮制造技术成熟，掌握的制造技术已能配套全球顶级摩托车，在全球摩托车铝合金车轮行业中具有很强的综合竞争力。目前，铝制车轮已替代钢轮成为摩托车车轮市场的主导产品。全球摩托车铝制车轮的装车量占车轮总量的70%以上，而在中国，铝制车轮的装车比例更高，达85%以上。

从铝合金车轮的进入市场渠道上，摩托车铝合金车轮市场分为直接向整车厂供应的 OEM 市场和面向维修、改装的 AM 市场。其中，OEM 市场占据摩托车铝轮市场的绝对份额，世界主流摩托车铝轮生产商均面向整车厂的 OEM 市场；

售后市场规模小且技术含量低，由二、三线摩托车铝轮企业占据。

从我国摩托车车轮行业发展情况看，自 1999 年起，我国一直保持摩托车车轮生产大国的地位，经过多年发展，我国车轮生产已经从粗放型的生产方式进入到先进技术水平的大批量生产，保证了我国生产的车轮质优、价廉，市场竞争优势明显。

从我国摩托车车轮的市场需求情况看，目前摩托车铝合金车轮国内销售与出口销售各占 50% 左右。摩轮需求与摩托车整车产量紧密相关，国内市场由于受“禁限摩”等因素影响，摩轮需求可能持续萎缩；国外市场由于亚非拉国家需求稳定增长，出口销量保持稳定增长。

（五）铝合金车轮市场竞争情况

1、行业竞争格局和市场化程度

（1）汽车铝合金车轮行业竞争格局

①全球汽车铝合金车轮行业竞争格局

车轮行业是汽车产业全球转移中向发展中国家转移的主要零部件产业之一。从全球汽车车轮制造业情况看，德国、中国、美国、日本、土耳其是全球汽车铝合金车轮的主要制造基地，其中，德国、美国、日本是全球汽车工业最发达的国家，本地车轮生产企业占据了其 OEM 的绝大部分市场和高端汽车品牌的售后服务市场。随着车轮产业的转移，美国 90% 的售后服务市场被发展中国家抢占，日本的产能亦逐渐向中国及东南亚国家转移。中国和土耳其是产业转移的主要受益国，其中中国经过多年发展已成为车轮的世界制造中心，汽车铝合金车轮产量全球第一，具有较强的国际竞争力。

从全球 OEM 市场供应体系来看，车轮行业的供应商体系是呈金字塔式的多层级体系，整车制造商对一级供应商的要求较高、合作紧密，供应采购关系较为稳定。二、三级供应商在配套能力等方面要求相对低于对一级供应商的要求，随着全球汽车产业的转移，各发展中国家车轮制造产业快速发展，涌现出一大批具有一定规模的铝合金车轮生产企业，该企业主要通过一级供应商向整车制造商提供铝合金车轮产品，二、三级供应商之间竞争较为激烈。近年来，以中国为代

表的发展中国家铝合金车轮企业国际竞争力不断增强，已打破了原有一、二级供应商之间层级供应格局，直接成为国际整车制造商一级供应商。

从全球 AM 市场来看，由于供应商在资金实力、生产规模、配套能力、技术水平等方面的要求低于 OEM 市场，因此 AM 市场进入门槛相对较低。随着包括中国在内的发展中国家的铝合金车轮企业的快速发展，国外 AM 市场已逐渐被发展中国家抢占。市场竞争在发展中国家之间、发展中国家内部铝合金车轮生产企业之间展开，竞争十分激烈。在全球市场竞争中，中国汽车车轮制造业由于价格和市场规模优势，具有较强市场竞争力。

②我国汽车铝合金车轮行业竞争格局

从国内车轮市场的竞争格局来看，车轮行业内企业呈现较为明显的集群阶梯分布。目前，我国已经形成了主要面向整车厂配套和面向售后市场销售的两大集群。由于汽车制造商对配套供应商的规模、技术开发能力、产品质量和供货及时性要求较高，向整车配套的铝合金车轮生产企业一般为行业生产规模领先、技术开发能力较强、产品质量一致性优良的大型企业。目前，我国只有少量铝合金车轮生产企业进入了整车配套市场，如中信戴卡、万丰奥威、立中车轮、今飞凯达。上述包括公司在内的规模较大、实力较强的几家企业占据了国内大部分 OEM 市场、并有部分顶级企业出口到国际主要 OEM 市场。除此，大多数厂商主要供应国内外售后服务市场。由于我国国内售后服务市场尚未成熟，目前国内车轮制造商的竞争主要集中于对国内 OEM 市场和国外 AM 市场份额的争夺。

(2) 摩托车铝合金车轮的竞争格局

全球摩托车市场超过 95% 的产量集中在发展中国家，与整车生产相配套的摩托车铝合金车轮行业的竞争亦基本集中于摩托车主要生产国家。从全球摩托车铝合金车轮行业竞争情况来看，发达国家，如欧美和日本本土的摩托车铝轮企业基本以生产高档摩托车铝轮为主，如为哈雷、凯旋、杜卡迪、宝马、川崎、本田、雅马哈等知名企业生产的摩托车配套，这类摩托车铝轮虽然价格高，但成本也高，且受目标市场类型和容量等限制，产量低，规模有限。受上述成本和市场的限制，发达国家摩托车铝轮企业总体竞争力不强。全球摩托车车轮企业竞争主要是中国国内企业之间的竞争。中国、印度和印度尼西亚等发展中国家除少数优质企业外，

多数企业摩托车铝轮定位在中低端市场。在中低端铝轮市场,由于产品技术成熟,且配套要求相对较低,因此,铝轮生产厂家众多,竞争尤为激烈。

目前,我国摩托车车轮行业内企业两极分化较为严重。以万丰奥威、今飞凯达、重庆捷力轮毂制造有限公司为代表的骨干企业的产品集中度进一步加强;而小企业由于抵御外部环境能力不足,产量逐步萎缩,面临被淘汰的境地。

2、行业内主要企业

(1) 汽车铝合金车轮行业主要企业

近年来国内外汽车行业的快速发展带动了对汽车铝合金车轮的较大需求,吸引更多企业进入汽车铝合金车轮行业,从而加剧了汽车铝合金车轮行业的市场竞争。目前,国内主要汽车铝合金车轮生产企业包括中信戴卡、万丰奥威、立中车轮及今飞凯达等公司。

(2) 摩托车铝合金车轮行业主要企业

我国摩托车铝合金车轮行业内生产企业较为集中,国内主要摩轮生产企业包括浙江万丰摩轮有限公司、今飞摩轮、重庆捷力轮毂制造有限公司、江苏中联铝业有限公司和浙江康利金属制品有限公司等公司。

3、进入本行业的主要障碍

(1) 资金和规模壁垒

车轮行业是资金密集型行业,在取得建设用地、新建厂房,购置先进的生产和检验检测设备、储备必要的原材料以及满足整车厂商或 AM 市场渠道商的商业信用需求等方面需要占用大量的资金。另外,国内主要整车厂商对合格供应商均有资金实力、产能规模方面的严格要求,以满足大规模的订单需求。只有具备较强的资金实力,拥有足够的设备规模,储备一定数量的技术人才和熟练工人以及与整车厂的长期稳定合作经验,才能进入 OEM 市场的供应商体系;同时,是否具有足够的资金和规模实力也是企业能否进入和开拓 AM 市场的前提。在竞争激烈的市场环境中,只有具备一定生产规模且资金雄厚的生产厂家才能做大做强,而规模较小的企业将逐渐被市场淘汰。

（2）资质认证壁垒

在 OEM 市场，汽车、摩托车整车企业对车轮供应商的选择具有稳定、长期的特点，即每一家汽车制造商都有相对稳定的车轮配套供应商，要成为其配套供应商则需要经过严格而长期的认证过程。首先，需要通过第三方质量体系认证，如 ISO/TS16949 全球认证以及各国区域认证等；其次，整车厂将进行现场工艺审核，审核通过才给予其合格的下级供应商资格，具备合格供应商资格的车轮生产企业才有可能参与汽车制造商新车型的零部件招标，并参与新产品的试制。产品试制完成后，要进入产品质量认证程序。产品认证过程完成后，通常还要经过试样和小批量供货过程，以进一步检验产品技术、质量的稳定性。因此，从开始认证到实现大批量供货，整个过程一般约需两年以上的时间。严格而长期的认证过程对本行业的新进入者构成了较大的壁垒。

在 AM 市场，汽车车轮生产企业进入国际 AM 市场也需要通过严格的质量管理体系认证和产品性能认证。除了 ISO/TS16949 第三方体系认证外，还需要满足要进入的不同国家的产品质量标准，如美国 SFI、德国 TUV、日本 VIA，每种产品分别获得该国的产品性能认证才能进入该国市场，严格且较为复杂的认证体系使新入厂商很难直接进入国际 AM 市场，构成了一定的认证壁垒。

（3）品牌壁垒

产品品牌效应是企业经过多年耕耘逐渐积累起来的，对企业品牌的认可有利于增加客户粘性。在 OEM 市场，由于整车企业对供应商的研发、工艺和批量生产等多方面能力有着较高的要求，因此整车厂对供应商品牌认可后，两者的合作关系一般较为稳定，一旦进入整车企业的配套体系，并取得开发车型的供货资质，便能获得该车型的持续订单，较强的品牌要求提高了 OEM 市场的进入壁垒。AM 市场的客户一般通过展销会、行业口碑、品牌影响力等渠道获得，优质营销网络的建立是企业长期经营得到市场认同的结果，新进入行业的企业很难在较短时期积累良好的品牌效应和客户资源，较难获得稳定、优质的客户订单。

（4）技术壁垒

随着汽车、摩托车工业的不断发展，整车制造商和 AM 市场消费者对铝合

金车轮的性能、精度、外观以及轻量化技术的要求越来越高，企业只有具有较为深厚的技术积累和研发水平，才能制造出质量可靠、符合客户要求的产品。尤其在 OEM 市场，由于汽车、摩托车车型的更新换代周期逐步缩短，各大整车制造商为了保证市场竞争力，往往要求供应商具备一定的新技术和新产品开发能力，能够参与到整车产品的同步开发中，以保证车轮等零部件能与整车产品同步推出、同步升级，这就要求车轮生产企业具备较强的技术开发和模具制造能力。只有规模大、技术研发实力强的车轮生产企业才有能力根据整车制造商的要求进行设计开发。新进入的企业规模较小，技术实力较弱，模具开发能力较差，无法持续满足严格标准下产品的迅速更新换代，产品很难具有竞争力。

（5）管理壁垒

车轮行业在原材料采购、管理、生产过程中越来越强调采用精益化管理模式，只有良好、系统的管理，车轮生产企业才能持续保持产品质量、原材料质量的稳定性、供货的持续性以及良好稳定的成本控制。较高的管理水平来自于高效精干的管理团队和持续不断的管理技术更新。新进入行业的企业难以在短时间内建立高效的管理团队和稳定的管理机制，较难获得整车厂或批发商的订单。

4、市场供求状况及变动原因

（1）市场需求及变动情况

①汽车车轮市场需求及变动情况

市场需求方面，随着汽车产业链国际化分工，我国汽车零部件产业逐渐成为国际汽车零部件产业重要的生产基地，整车配套需求和售后服务需求共同构成了我国汽车零部件产业的市场需求。

受多种因素影响，全球汽车行业在 2018 年出现负增长。近年来，我国陆续出台相关政策扶持汽车产业发展，汽车行业总体逐步恢复。从千人汽车保有量及居民可支配收入等数据来看，中国汽车市场及汽车零部件市场仍存在较大的发展空间。

市场供给方面，我国汽车零部件供应商在基本满足国内整车配套和售后市场需求的基础上，每年都有相当规模的零部件产品出口。随着产品升级、技术革新

的推进，我国汽车零部件行业在全球分工中的作用已变得越来越重要，在全球市场中的份额也将得到提高。

②摩托车车轮市场需求及变动情况

由于摩托车售价相对汽车较为便宜，且车轮属于损坏概率较小的零部件，若车轮损坏往往导致更换整车，国内售后市场相对较小，因此，我国摩托车铝合金车轮市场主要包括国内 OEM 市场和出口市场两部分。

从国内市场需求看，近年受国内市场萎缩影响，我国摩托车产量有所下降，预计未来几年我国摩托车总体需求平稳。

从出口市场需求来看，我国摩托车出口主要集中在印度等南亚及东南亚等地区，受该地区经济发展及消费水平影响较大。

(2) 市场供应及变动情况

我国汽车、摩托车铝合金车轮生产企业众多，但符合汽车整车制造商产品质量、大规模供货以及同步研发等要求的汽车铝轮企业较少，能够进入国外摩托车整车配套市场的摩托车铝轮企业也不多，大多数企业主要供应门槛相对较低的售后市场。在车轮行业，生产厂商主要实行“以销定产”的生产模式，根据客户的订单组织生产，使得市场供应与市场需求基本保持同幅度的增减变动。具有较强实力的车轮企业将凭借资金、规模、技术和研发优势，在企业的优胜劣汰中进一步扩大市场占有率。

5、行业利润水平的变动趋势及变动原因

本行业利润水平主要受上游原材料价格、下游整车价格变动以及出口汇率波动等因素影响。

在原材料方面，铝合金车轮生产企业的主要原材料是铝，占总成本的 60% 左右，铝价格的波动对产品影响较大。若铝价上涨，将使车轮生产成本增加，行业利润将下降。此外，随着国民收入倍增计划的实施，人工成本不断上升，继而影响到本行业的利润率水平。

随着汽车行业竞争的日趋激烈，为提高市场竞争力，整车价格不断趋于下降，

对 OEM 市场的车轮价格产生影响。车轮生产企业主要通过加大市场开拓、实现规模化生产，以及加大研发投入，与整车厂同步开发，缩短研发周期等措施保证行业利润率在一定区间保持稳定。

在产品出口方面，由于劳动力成本的上升和国外部分国家的货币宽松政策，我国铝合金车轮产品在国际市场上的价格优势被逐渐削弱，近期的中美贸易摩擦也给我国车轮的出口需求带来较大不确定性。同时，近几年欧盟、澳大利亚、印度等国家和地区对中国汽车铝轮产品出台了反倾销税政策，目前，欧盟、澳大利亚和印度已对我国汽车铝轮出口商收取倾销税，这降低了我国铝轮出口产品的竞争力，加剧了国际竞争，一定程度上也将影响我国铝轮产品的出口价格，进而影响行业利润率。

（六）影响行业发展的因素

1、影响汽车车轮行业发展的因素

（1）有利因素

①国家对汽车工业的政策支持

我国将汽车工业列为国民经济发展的支柱产业之一，并规划培育一批具有国际竞争优势的零部件生产企业，使其进入国际汽车零部件采购体系，并力争使我国成为世界汽车零部件的供应基地。中央和地方政府先后出台了一系列相关产业政策，支持汽车工业，尤其是自主品牌的整车和零部件生产企业的发展。如《汽车产业发展政策》鼓励开发具有自主知识产权的零部件产品；《汽车产业调整和振兴规划》提出要实现关键零部件技术自主化目标；《“十四五”汽车产业发展建议》提出建设汽车强国的发展目标；《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》提出要深入实施发展新能源汽车国家战略，突破关键核心技术，推动我国新能源汽车产业高质量可持续发展，加快建设汽车强国。近年来，国家及地方政府积极出台一系列鼓励消费政策，多措并举，着眼全产业链，突出关键点，继续稳定和扩大汽车消费，包括稳定新车消费、支持新能源汽车消费、扩大二手车流通及畅通汽车报废更新等。汽车产业系列政策的出台，对于中国汽车产业无疑是强心剂，将有利于稳定汽车消费市场，从而支撑产业平稳健康发展。

②汽车行业长期来看仍具有发展空间

汽车行业是国民经济增长最快的行业之一，近年来我国汽车产销量保持连续增长，同时，汽车零部件的市场需求也随之同步增长。我国汽车保有量远远低于美国的水平，我国的汽车消费市场仍处于成长阶段。在未来相当长的一段时期内，我国汽车产业仍有较大的发展空间。这为我国车轮行业的长期稳定发展提供良好的机会。

2018年后，中国汽车产量及销量有所下滑，随后缓步回升。中国市场的发展已经从快速、爆炸式的增长转向以质量驱动增长的新阶段。长远来看，我国汽车市场经历此轮回调之后，未来仍然还有较大的增长空间和市场潜力。

③汽车保有量日益扩大，零部件售后市场空间较大

随着我国汽车产业的快速发展，国内汽车保有量越来越大，售后服务市场发展潜力巨大，但由于汽车工业发展时间较短，国内车辆改装政策限制以及整车厂对零部件的4S垄断服务供应体系，目前我国汽车维修、美容等独立售后体系尚未建立，消费者汽车自助维修能力较差，且车轮改装需求较小。未来随着汽车保有量的进一步增大、汽车文化的普及、汽车维修业的转型升级以及汽车改装政策的放开，车轮的售后服务市场将获得一定的发展空间。

④国际厂商全球化采购趋势日益明显

国际汽车厂商为在全球范围内灵活高效配置资源，积极推进零部件采购全球化。车轮作为汽车零部件中制造技术较成熟的可模块化定制的标准件，是汽车零部件产业全球转移中的主要零部件。我国车轮行业掌握了核心制造技术，在研发设计能力、工艺技术水平、产品质量一致性和成本控制等方面具备了很强的综合竞争力，在国际厂商推动采购全球化的过程中，吸引了国际汽车与零部件厂商的采购商，逐步扩大在国外整车配套市场和售后市场中的业务规模。

⑤汽车轻量化的发展趋势有利于进一步提高汽车车轮的铝化率

汽车轻量化设计是汽车工业发展的趋势，一方面，轻量化可以有效降低尾气排放量；另一方面，汽车轻量化设计有利于提高整车燃油经济性、车辆控制稳定性、安全性等性能水平。目前国内外汽车轻量化技术发展迅速，主要的轻量化措

施是轻量化的结构与强度设计，包括汽车车轮的铝合金化等。目前，全球铝合金车轮的装车率超过 60%，我国乘用车铝合金车轮的装车率为 70%左右。2020 年，中国汽车工程学会组织编制的《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》（以下简称“路线图 2.0”）正式发布。根据技术路线图，轻量化领域以完善高强度钢应用体系为重点，中期以形成轻质合金应用体系为方向，远期以形成多材料混合应用体系为目标。未来随着铝合金车轮制造技术的提高，铝合金车轮强度将进一步优化，可以应用于更多车型，从而有利于铝合金车轮装车比率的进一步提高。

（2）不利因素

①国内外市场竞争激烈

目前，中国汽车铝合金车轮生产企业近 200 家，国内市场竞争较为激烈。同时，2018 年，国务院关税税则委员会发布关于降低汽车整车及零部件进口关税的公告，自 2018 年 7 月 1 日起，降低汽车整车及零部件进口关税，将汽车零部件税率统一降至 6%。这将进一步激发我国汽车车轮行业国内厂商之间与国外厂商间的激烈竞争。

②制造成本的上升和下游整车价格的下降压缩车轮企业利润空间

近几年，劳动力成本不断上涨，一定程度上影响了铝轮产品的制造成本。同时，下游整车厂商竞争激烈，整车价格不断下降，整车制造商往往将成本压力转嫁给零部件供应商，导致车轮生产企业的利润空间被压缩。

③大中型城市汽车限购、限号政策影响汽车销量

随着汽车保有量激增，大中城市交通拥堵、空气污染、停车难等问题进一步激化，国务院 2013 年发布的《大气污染防治行动》提出：根据城市发展规划，合理控制机动车保有量。目前，北京、上海、深圳、杭州、广州、天津等城市仍未放开汽车限购政策，还有一些大中城市采取限号措施，双限政策对汽车产业的发展造成一定影响。

④部分国家的贸易保护政策以及中美贸易摩擦使出口环境有所恶化

由于我国汽车零部件出口增长迅猛，对进口国本土产业造成了冲击，为保护

本国汽车产业，一些国家出台了限制汽车及零部件进口政策。近年来，欧盟、澳大利亚、印度纷纷对进口原产地为中国的铝合金车轮征收反倾销税，美国对包括铝合金车轮在内的中国出口产品提高关税。这些贸易限制政策提高了我国产品的出口价格，一定程度上阻碍了我国汽车车轮企业的出口增长。

2、影响摩托车车轮行业的因素

（1）有利因素

①国家对三农和农业科技的支持力度加大

对摩托车行业来说，我国摩托车 85%销往农村市场，过去十几年，农村经济的发展促进了摩托车制造业的发展，摩托车产销量的持续增长已经使一些较为发达的农村市场趋于饱和，但一些边缘落后地区摩托车市场仍有一定的增长空间。国家对农业支持力度的进一步加大，有利于建设更为全面的农村现代化，带动边远落后农村地区的共同发展，从而提高摩托车在偏远农村的销售量。

②中国制造企业在全球摩托车车轮行业竞争优势明显

我国摩托车车轮行业掌握了全球领先的核心制造技术，在研发设计能力、工艺技术水平、产品质量一致性和成本控制等方面具备了明显优势，产品可配套全球顶级摩托车整车品牌，因此，在全球摩托车零部件采购体系中，中国摩托车车轮生产企业具有很强的市场竞争力。

③发展中国家稳定的消费需求提供了一定的国外市场空间

以尼日利亚、墨西哥、伊朗、菲律宾、印度等为代表的发展中国家，公共交通系统不够发达且建设投入力度不足，摩托车作为交通工具可在一般道路和高速公路行驶，被广泛地用于个人日常交通和生产。近年，中国摩托车市场有所萎缩，但在其他发展中国家摩托车需求的带动下，全球摩托车销量较为稳定。中国摩托车出口目的地前十名国家均属发展中国家，是中国摩托车的传统优势市场，当地消费者对中国摩托车产品的认可度较高。未来，发展中国家经济的发展和居民收入的提高，将为我国摩托车及摩托车零部件出口提供一定的市场空间。

（2）不利因素

①城市禁限摩政策关闭摩托车城市市场

随着国家城市化建设、道路交通安全成为重要课题，各地省会城市和大中县市纷纷开始了禁摩、限摩。目前，全国禁摩城市有 200 多个，并存在扩大趋势。从目前来看，城市禁限摩还将是长久的政策，摩托车在城市的消费被基本关闭。

②交通替代品的威胁

目前，摩托车在农村市场最主要的威胁来自替代品的威胁。电动车、汽车、燃油助力车的迅速发展，大量分流了农村市场摩托车潜在消费者。燃油助力车和电动自行车因不用上机动车牌照、无车辆购置附加费、价格低等因素，不仅在城镇和平原地区拥有较大市场需求，在农村市场也占有了一定的市场份额。同时，国内汽车市场竞争激烈，国产汽车纷纷转向农村市场，进一步冲击摩托车的传统市场。农村可替代交通工具的增加使得农村摩托车市场空间进一步缩小，影响摩托车及其零部件的销量。

（七）技术与经营模式

1、行业技术水平及技术特点

铝合金车轮的生产方法主要有铸造法、锻造法、冲压法、旋压法以及组合法等，其中铸造工艺成本最低，适用范围广，易于实现大规模生产，最具竞争力。应用较为广泛的铸造工艺主要以低压铸造和重力铸造为主。

目前，国外如欧美等汽车铝合金车轮厂主要以低压铸造为主，少数企业采用锻造法、焊接组合法进行生产。国内汽车铝合金车轮应用低压铸造比重力铸造略占优势。国外相对比较成熟的锻造、旋压等先进的铝合金车轮制造工艺，最近几年逐渐被国内引进和采用，该等先进工艺适用于制造大规格轻量化的车轮。随着旋压技术掌握的程度不断提升，旋压设备成本的逐步见底，目前越来越多的乘用车车轮生产企业都在大力推进铸旋工艺，即“铸造+旋压”工艺组合，该工艺结合了“铸造的低成本”和“旋压的高性能”，将逐步成为乘用车铝合金车轮的主流产品工艺。而在商用车铝合金车轮方面，锻造工艺占比越来越大，虽然生产工艺难度和成本相对比较高，但随着技术的不断沉淀和推广，市场需求也不断的增加，生产企业也不断在增加和扩大，市场占比也逐步在增加，但因国内商用车的

整体市场占比小以及下降趋势，不能主导铝合金车轮的主体制造工艺。国内大部分的汽车铝合金车轮生产企业还是维持以铸造为主的生产方式。摩托车铝合金车轮的制造国内外则均以重力铸造方式为主。

在铝合金车轮后续加工方面，一般先完成对铸件的热处理，提高铸件的强度后，再通过金属切削加工得到需要的装配尺寸，再通过涂装、抛光以及电镀等表面处理方式获得最终的成品。具体为：

(1) 热处理，一般采用T6热处理工艺，也有部分采用T4或T6双级或多级时效处理工艺。在设备方面，早期的井式热处理炉已经基本淘汰，目前使用较多的是连续式辊道料框式热处理炉，但也有部分企业已经开始使用更先进的单层或多层棍棒连续热处理炉，以得到更高的生产效率和更稳定的工艺。

(2) 金属切屑加工一般采用高精度的卧式或立式数控机床以及加工中心来完成。目前国际最为先进的数控机床一般为具备双工位、双刀塔等特点的全立式加工中心，存在高精度、高效率以及质量稳定等优点，但设备成本相对较高。部分企业同时配备全自动机械手以及在线检测等自动化柔性加工系统，在产品质量方面以及人工强度等方面得到了非常大的改善，是今后车轮加工制造方面的发展趋势。部分企业同时采用了精雕、镜面车等先进工艺，可以得到更加美观的外观效果。

(3) 在表面处理方面，主要以涂装、车面、抛光以及电镀、真空电镀等工艺为主，同时可以相互组合。

①涂装工艺，一般由粉末、色漆及面漆组合而成。目前较为先进的企业一般均采用自动化喷涂工艺，即通过全自动静电喷粉系统完成底漆的喷涂，通过全自动静电喷漆系统完成色漆及面漆的喷涂。目前最先进的油漆喷涂方式为静电旋杯喷漆方式、机械手智能化喷漆方式。为了增加产品的表面效果，同时采用了透明粉工艺、彩色喷涂工艺、真空电镀涂装工艺、点胶工艺以及电泳工艺等特殊涂装工艺，得到各种各样的外观效果。目前在售后市场得到越来越多的青睐，市场前景较大，同时产品附加值也相对较高。

②车面工艺，是指在完成涂装的基础上，对外观表面通过金属切削加工的精

车方式完成部分或全部的加工，使外观表面同时存在两种不同状态的效果，即涂装面与金属加工面相结合的方式。车面后的产品可以通过金属材料切削后的特点，得到更美观的表面装饰效果，可以提高产品的附加值。目前，该工艺主要应用于摩托车铝合金车轮、售后的汽车铝合金车轮以及部分中高端的车型。

③抛光工艺，指使用抛光设备和抛光材料对产品表面进行精细加工的具体工艺，一般经过粗抛、精抛及上油等工序。经过抛光后的产品表面金属感非常强，同时具有非常高的光洁度和光亮度。一般在高端的乘用车以及高消费行业所使用的代步车如高尔夫球车、沙滩车等方面有配备。

④电镀工艺，是指通过电解方式，在产品表面形成保护性及装饰性镀层的工艺，也被称为水电镀。铝合金车轮的电镀层一般由铜、镍及铬组成，镀层与产品、镀层与镀层之间，都有良好的结合力，同时镀层结晶细致、平整、厚度均匀，具备非常好的光亮度 and 金属感。该工艺一般应用于高端乘用车，目前由于环保要求的提升，电镀成本越来越高，除高端市场外存在需求下降的趋势。

⑤真空镀膜工艺，是指在真空条件下，将铝等低熔点金属通过溅射、蒸发或离子镀等方式在产品表面形成非常薄的金属薄膜的表面处理过程。采用真空镀膜工艺后的产品，不仅表面外观效果和电镀效果相接近，即具备非常好的光亮度 and 金属感，同时具有附着力好、抗腐蚀性强以及膜厚均匀等突出优点，但是价格也比较高。由于水电镀对环保的污染影响，真空镀膜有逐步取代电镀的趋势，目前已经被售后市场大量采购使用，同时部分高端的主机整车也开始使用真空镀膜状态的铝合金车轮。

2、行业特有的经营模式

在OEM市场，车轮行业形成了一级供应商、二级供应商、三级供应商等多层次分工的金字塔结构。其中，一级供应商直接向整车制造商供应产品，二、三级供应商通过一级供应商向整车制造商供应产品。OEM市场具有较高的准入门槛，整车制造商要求供应商通过ISO/TS16949等多种第三方及制造商自身的第三方认证，产品认证周期长、时间跨度大、程序复杂，具备较强的综合竞争力才能成为合格供应商。

在国内 OEM 市场,包括公司在内的一级供应商主要采用“定制生产”模式,即车轮企业直接参与汽车、摩托车整车制造商新车型的开发和设计,根据不同车型的要求设计和生产不同的车轮。整车制造商在新车型开发过程中通过竞标模式确定该车型配套车轮的供应商,车轮供应商与整车制造商的研发中心合作对所配套车轮的样式、规格、性能进行设计和测试,在小批量质检通过后,根据不同车型的销售情况进行大批量生产。从研发设计到批量投入生产一般需要 1-2 年的周期。整车配套市场中,大批量生产是该模式的前提,因为单个产品的前期投入巨大,包括模具设计和制造,生产工艺设计及生产设备的调整和人员安排等,只有具备足够规模的生产数量才能平摊前期的固定成本投入,继而实现盈利。而大批量生产对车轮企业的生产规模提出了要求,企业如果不能按时完成全部订单,则整车的生产将会受到影响。所以,产能是衡量行业内企业竞争力的一个重要指标,只有具备及时供货能力才能进入 OEM 市场的供应商体系。在 OEM 市场,产品一旦开发,其产品生命周期与整车一致,周期较长。

在 AM 市场,供应商主要通过批发商向专业零售店、连锁店、专卖店、维修店以及改装厂进行销售。AM 市场的进入资质要求没有 OEM 市场严格,供应商针对不同国家及地区的产品质量认证要求,通过例如美国 SFI、德国 TUV、日本 VIA 等第三方认证,才能进入相应的国家和地区进行销售。在经营模式上,一般首先由客户提出产品设计要求,车轮生产企业根据批发商的产品要求进行研发设计,出具设计图,在经双方协商修改、确认后,企业根据设计图制作模具,在得到客户确认后根据订单进行批量生产。在 AM 市场,从产品设计开发到投入生产需 2-3 个月左右,其产品生命周期相对较短,一般 3-5 年。

由于 AM 市场直接面对终端消费者,为适应消费者快速变化和个性化的消费需求,批发商往往采取小批量、多品种的采购模式,这就要求供应商必须具备快速的市场反应能力和较强的研发设计能力,以适应 AM 市场小批量、多样化的生产和管理模式。

总之,OEM 市场产品质量要求高、企业准入条件严格,但企业获得的订单稳定且订单金额较大,有利于实现规模化生产并提高企业生产经营的稳定性。同时,在 OEM 市场中,作为整车的一级供应商,车轮生产企业直接参与整车的相

关零部件研发，有利于企业提高技术研发水平和生产管理水平。能否进入 OEM 市场是体现车轮企业行业竞争力的最重要指标。但由于受下游整车制造商生产成本转移的影响，相对 AM 市场，OEM 市场具有“薄利多销”的特点，同类产品定价略低于 AM 市场。AM 市场对车轮企业准入条件和资质认证要求相对较低，为应对小批量、多品种的市场特点，企业需对小批量的不同产品进行设计和开模，耗费的产品设计时间较长，生产损耗相对较大。AM 市场中同类产品的定价略高于 OEM 市场，产品利润率相对较高。

3、行业的周期性、区域性或季节性特征

（1）周期性

在 OEM 市场，汽车、摩托车车轮作为汽车和摩托车的必需部件，跟随整个汽车行业和摩托车行业受到经济周期波动的影响。当国内宏观经济处于上升阶段时，汽车、摩托车市场发展迅速，消费活跃；反之当宏观经济处于下降阶段时，汽车、摩托车市场发展放缓，消费受阻，相应的车轮行业也将随整车行业发生波动。在 AM 市场，车轮行业与整车市场不必然相关，但与宏观经济的联系则更紧密，随着宏观经济的波动而波动。

（2）区域性

我国车轮产业分布的区域性比较强，主要分布在东南沿海各省及汽车、摩托车集团集中的省份，西北地区较少，该区域分布有利于整车的配套及出口运输。汽车车轮生产企业主要分布在江苏、浙江、山东和河南等地，在摩托车车轮行业，重庆、浙江、江苏成为主要制造基地。另外，由于铝合金车轮的主要原材料为铝锭，铝锭的熔炼过程中能源消耗比较大，且从铝水到铝锭再到铝水的二次烧结将浪费部分原料，通过铝水直供则能减少原料和能源损耗，降低成本，因此，车轮生产企业新建的铝合金车轮工厂逐渐向电解铝工厂和整车厂所在地发展。同时，由于部分国家对我国铝合金车轮产品出口征收反倾销税，为减少贸易壁垒，我国部分铝合金车轮产能向印度、泰国等国家转移。

（3）季节性

我国是全球铝合金车轮主要制造基地之一，铝合金车轮产品销往全球许多国

家，而各国销售旺季存在季节性差异，如汽车铝合金车轮行业，国内 OEM 市场每年的 11 月至次年的 5 月为销售旺季，AM 市场中欧洲和日本的雪季轮销售旺季为 7 月至 11 月，可弥补国内 OEM 市场的淡季；摩托车铝合金车轮行业方面，欧洲的销售旺季一般在上半年，下半年为淡季，而印度的销售旺季为每年的 8 月至 11 月；因此，车轮行业销售季节错开。但由于受中国春节因素的影响，车轮行业整体呈现下半年经营业绩好于上半年的季节性特征。

（八）发行人所处行业与上、下游行业之间的关联性

1、本行业的上游行业

汽车、摩托车车轮的上游行业为电解铝和铝合金生产行业。目前，国内电解铝和铝合金供给充足，市场化程度高，不存在原材料紧缺的风险。

铝原料成本一般占铝合金车轮全部生产成本的60%左右，占比较大，因此，铝锭的价格波动直接影响铝合金车轮生产企业的生产成本。铝合金车轮生产企业一般采用与汽车、摩托车整车制造商进行价格联动的定价策略。在OEM市场，当铝锭价格上涨或下跌到一定范围，双方将重新协商价格，根据一定周期内的平均铝价上提或下调车轮售价，因此可以部分规避铝价波动风险。在AM市场，由于零售市场价格的调整相对铝价波动具有一定的滞后性，在铝价下降时，高企的零售价格有利于提升生产企业的利润空间；在铝价上升时，则在零售价格尚未调整的情况下，企业将承担更大的成本。上游电解铝和铝合金行业的价格波动将对铝合金车轮行业造成一定的影响。

2、本行业的下游行业

本行业的下游客户是OEM市场汽车、摩托车整车制造商和AM市场批发商。在OEM市场，下游汽车、摩托车整车制造企业数量相对较少，产业集中度较高，整车制造商的发展状况和产品价格直接影响车轮供应商的生产经营和产品售价。在AM市场，汽车、摩托车零部件批发商控制了本地的销售网络，其销售渠道的畅通性和销售网络的覆盖率决定了其销售规模，也直接影响了本行业在售后服务市场的生产经营情况。

四、主要业务模式、产品或服务的主要内容

(一) 主要产品及用途

1、汽车铝合金车轮产品及用途

产品类别	产品特性	主要用途	图片
涂装轮	1、款式多样，外观靓丽，造型新颖多变； 2、高强度，坚固耐用，寿命长； 3、重量轻，散热性好； 4、表层抗腐蚀性好，易清洗	适合一般的乘用车及商用车	
电镀轮	1、外观色泽亮丽，金属感非常强； 2、抗腐蚀性好，易清洗； 3、制作成本高，制作周期相对较长	适用中高档的乘用车，尤其是轿跑及 SUV 等类型车辆	
真空镀膜轮	1、外观色泽亮丽，金属感强，款式多变； 2、表面涂层薄，附着力好，耐磨，抗腐蚀性好； 3、制作成本相对较高，制作周期相对较长； 4、易清洗	适合各种中高档的乘用车	
抛光轮	1、外观色泽光亮，金属感强； 2、表面耐磨，易清洗； 3、制作成本相对较高；	适合中高档的乘用车及其他休闲车辆，如高尔夫、卡丁车等	
组合式车轮	1、款式多样，外观靓丽、造型新颖多变； 2、高强度，坚固耐用，寿命长； 3、款式可多变，易清洗； 4、制作成本高，制作周期较长	适合高档的乘用车，尤其是轿跑及 SUV 等类型车辆	

2、摩托车铝合金车轮产品及用途

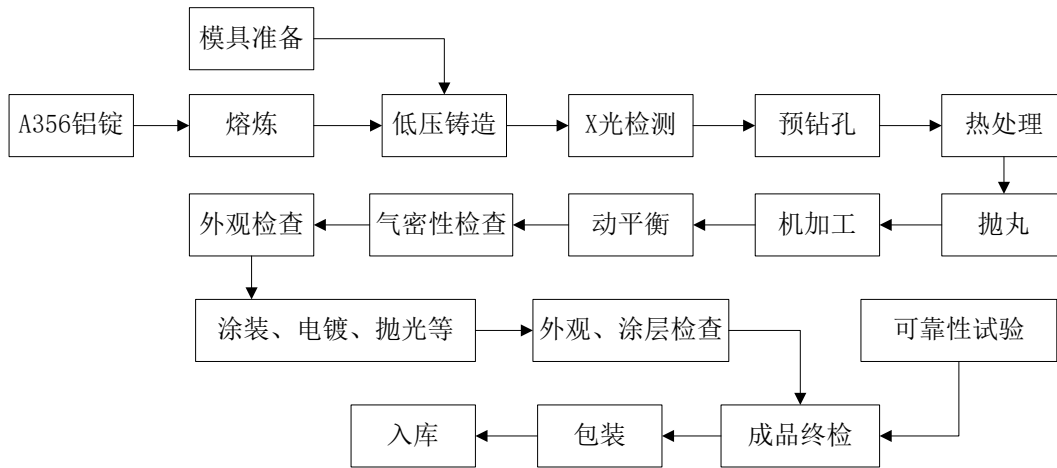
产品类别	产品特性	主要用途	部分产品图片

产品类别	产品特性	主要用途	部分产品图片
液体涂装轮	1、品种多样，涂层防护较好，在高温潮湿环境较为适应； 2、制作成本相对较低	适合应用所有车型	
粉体涂装轮	1、品种多样，涂层防护性能比液体涂装轮更好，外观丰满； 2、制作成本比液体涂装轮高	主要适用于高端车型	
电镀轮	1、品种多样，涂层防护性能比粉体涂装更好，外观高档； 2、制作成本相对较高，制作周期相对较长	主要适用于高端车型以及改装车市场	
光边轮	1、品种多样，外观靓丽；涂层防护相对较差； 2、制作成本相对较低	主要用于一般车型	

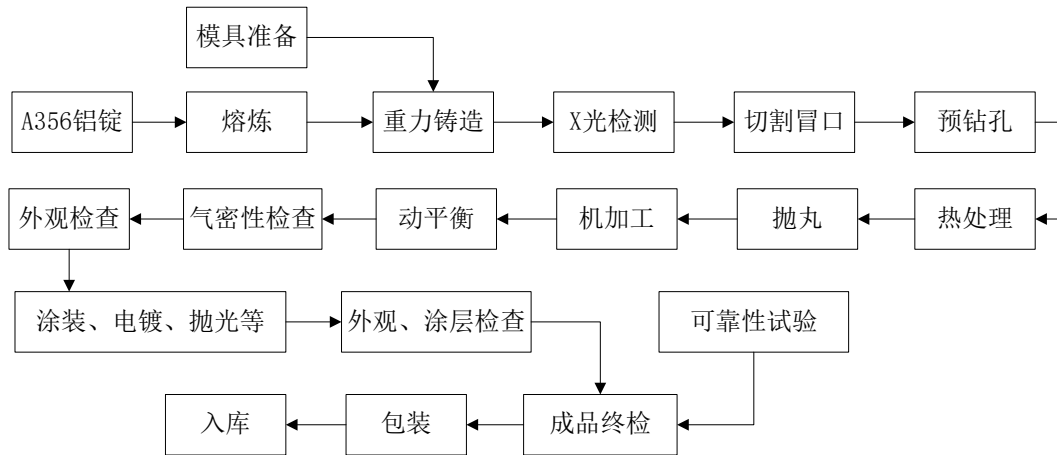
（二）主要产品的工艺流程图

目前公司主要生产产品的生产工艺包括低压铸造、重力铸造以及铸造与旋压技术相结合的铸造旋压三类。汽车铝合金车轮产品采用了前述三类工艺，摩托车铝合金车轮产品和电动车铝合金车轮产品主要采用重力铸造工艺。

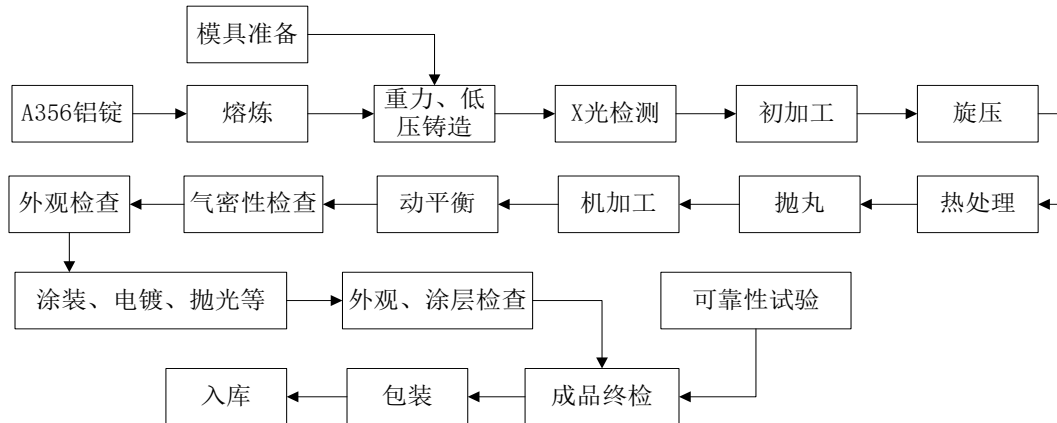
1、低压铸造产品工艺流程



2、重力铸造产品工艺流程



3、铸造旋压产品工艺流程



(三) 主要经营模式

1、采购模式

(1) 采购模式

公司原辅材料的采购实行统一批量采购，具体工作由采购部负责。根据采购物资的不同，公司将采购模式细分为计划物资采购、零星采购、设备采购、基建物资采购等几种不同方式。公司根据不同的采购模式分别制定采购管理制度，以更好地满足公司生产经营所需的各类物资供应。

公司结合多年的采购经验，制定了采购管理程序，建立了严格的供应商管理制度。由采购部负责寻找、初选供应商以及供应商资质认定。供应商初步认定完成后，由采购部、开发部、技术部及质量控制部共同根据公司相关流程制度对供应商进行现场考评，考评内容包括：供应能力、成本控制能力、品管过程管理、技术开发能力等方面。考评通过后，进入送样程序；送样的样品由开发科或工艺科根据质控科检测结果出具样品鉴定报告。样品送样合格后，进入样件小批量程序，小批量试样合格后，进行供方资格认定。采购部根据前期了解到的一些信息，结合样品、小批量鉴定结果填制供方资格认定表，经相关部门确认后，最终由总经理批准方能成为合格供应商。只有成为合格供方后，供应商才能开始进入正常供货程序。

在采购管理过程中，采购部负责建立并保持供应商绩效评价管理办法。对外购外协产品内外部反馈信息进行统计、汇总和传递，组织实施供应商绩效评价，建立供应商业绩档案。实施对供应商的日常管理，并对供应商的供货能力、供货价格、交付期等进行评价。技术部负责开发能力评定，对新品开发成功率、及时性以及技术保证能力进行评价。品质管理部负责供应商交付产品包装、标识的验证，对供应商产品交付质量进行评价。采购部综合各部门评价结论及要求，调整有关供应商的供货量。必要时对末位供应商，发出限期整改通知，并跟踪验证整改效果，对绩效评价分值差距较大的供应商直接淘汰。

在价格管控方面，采购部对原材料成本进行管理监控，按市场实际情况及时进行价格调整。在采购计划管理方面，根据不同的物资类型运用了不同的管理方式。生产部根据生产计划指令进行生产物料需求分析，根据分析结果通过系统将生产计划转换为物料需求计划，并标明需求时间。采购部根据库存量情况安排适量采购，保证生产供应。对于零星物资采购，公司则采取由需求部门填写、审核请购单，采购部门网上询价比价、下单的简易采购模式；对于工程建设、设备采

购管理，公司采取招标委员会集体决策的采购模式。

（2）结算方式

对于国内采购，公司采用支票、汇票、小额现金等结算方式；国外采购，则采用信用证或电汇（即T/T）的结算方式。不管是国内还是国外采购，一般都分为预付款、货到付款或按信用期付款这几种付款方式。

2、生产模式

公司实行“以销定产”的订单拉动式生产模式，营销部接到订单后，通过ERP订单评审系统将订单下达给生产部门，生产部门在接到订单后进行物料、配件、模具等的生产准备工作，每月由营销部根据订单的总体情况以及产能情况，总体分配OEM和AM的产能份额，以及分配到各个客户的产能，再由各客户的负责业务员根据各自客户分配到的产能按订单的轻重缓急安排订单生产。一般来说，主机产品会保证一个最低库存，以满足OEM厂商JIT生产模式需求，AM产品则根据客户的发货进度要求组织生产，原则上要求生产完成即安排发货。

3、销售模式

（1）OEM市场销售模式

在OEM市场，公司作为整车制造商的一级供应商，产品由销售部门直接销售给汽车制造商。具体销售过程包括：①进入供应商体系：销售部门选定主机厂，通过与该主机厂的沟通争取考察、考评的机会，并按主机厂提出的改进要求进行相关整改，待考评、整改合格后，公司被批准进入主机厂供应商体系，成为其潜在供应商；②竞标：进入供应商体系后，公司才有资格参加主机厂新车型开发或者老车型更换供应商时的新供应商招标，竞标成功后，公司取得该车型的供货资格；③新品开发：公司需要与主机厂签订框架协议和技术协议，正式进入新品开发阶段；④测试、批量生产：新品开发完成后，经过台架试验、路试等程序，方可进入批量生产。

OEM市场在产品定价上采用铝价联动的方式，即报价竞标时约定以基准铝价对应的产品价格，当市场铝价变动时，双方约定在一定周期内根据该周期内的平均铝价对产品价格进行相应调整。

(2) AM市场销售模式

在AM市场，公司主要通过展会、网络等渠道了解到客户信息，与客户联系后，一般会邀请客户到公司考察，在客户认可公司的能力后，进行初步报价，或者针对客户的新品进行报价，报价通过即可签订合同，正式进入新品开发阶段。新品开发完成后，公司需要进行内部试验并给客户发送外观样品用以批准，客户认可样品后即会给公司下单进入批量生产阶段。

AM市场的定价模式：一般来说，针对AM市场，公司根据实际的生产成本，有一个基本的针对不同尺寸的报价单，部分客户根据报价单进行价格谈判，另外部分客户会要求针对款式报价，针对款式报价的客户，公司会先进行设计，再由统计科进行成本核算，核算完成后，由营销部根据核算成本结合正常报价单进行报价。

AM市场在产品定价上采用铝价和汇率联动方式，即在产品报价时有对应的铝价和汇率，当铝价和汇率变动较大时按照双方约定的一定周期内的平均铝价进行产品价格调整。

(四) 报告期内主要产品生产和销售情况

1、报告期内主要产品产销量情况

单位：万件、%

类别	项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度	2020年度
汽轮	产能	503.59	978.63	811.54	664.26
	产量	362.39	737.57	790.19	632.88
	销量	381.87	761.44	753.69	601.22
	产能利用率	71.96	75.37	97.37	95.28
	产销率	105.38	103.24	95.38	95.00
摩轮	产能	372.67	760.40	748.64	549.76
	产量	225.79	531.82	606.98	529.65
	销量	273.37	541.14	604.40	563.13
	产能利用率	60.59	69.94	81.08	96.34
	产销率	121.07	101.75	99.57	106.32

2、报告期内主要产品销售收入情况

报告期，公司生产的主要产品包括汽车铝合金车轮、摩托车铝合金车轮，销售收入及占主营业务收入的比例情况如下：

单位：万元、%

产品	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度	
	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例	销售收入	比例
汽轮	107,388.07	75.41	220,860.25	73.43	202,061.52	71.94	142,925.78	68.08
摩轮	31,266.38	21.96	68,727.18	22.85	67,819.67	24.15	54,191.02	25.81
合计	138,654.46	97.37	289,587.43	96.28	269,881.19	96.08	197,116.80	93.89

（五）报告期内主要产品的原材料和能源及其供应情况

公司产品的主要原材料为铝（包括铝锭、铝液），所消耗的能源主要为电、天然气。报告期，公司产品的原材料和能源的价格变动情况如下：

原材料、能源	2023年1-6月		2022年度		2021年度		2020年度
	单价	单价	价格变动率	单价	价格变动率	单价	
铝（元/公斤）	16.31	17.45	8.38%	16.10	29.72%	12.41	
电（元/度）	0.62	0.55	12.35%	0.49	-5.93%	0.52	
天然气（元/立方）	4.02	4.10	34.79%	3.04	14.68%	2.65	

（六）业务经营资质

公司产品所获得的认证情况具体如下：

序号	公司名称	证书名称	认证范围	发证机构	发证日期	有效日期
1	今飞凯达	邓白氏注册@认证企业 D-U-N-S REGISTERED TM Company	该体系认证是帮助企业建立网上商业环境的可信度，使企业及其网站的真实性和可靠性得到全球潜在合作伙伴的认可。邓白氏公司推出的邓白氏注册™服务，包括企业资信档案（包含邓氏编码的赋予）、企业资信报告、企业电子名片、邓白氏注册™标识等	邓白氏认证	2021.10	2023.10
2	今飞凯达	德国 TUV 认证	该认证是德国汽车工业联合会及法国、意大利的汽车工业联合会所共同制定的质量管理体系。通过该认证的汽车零部件制造商产品可以进入德国及欧洲的汽车市场	TUV 认证	2021.03	2024.03
3	今飞凯达	万泰认证证书 GB/T19001-2016	摩托车和轻便摩托车铝合金整体车轮、电动自行车整体式铝合金车轮、辐条式	WIT 认证	2021.11	2024.10

序号	公司名称	证书名称	认证范围	发证机构	发证日期	有效日期
		idt ISO9001:2015	铝合金摩托车车圈、铝合金自行车车圈的设计、开发和制造，铝合金金属材料、铝及铝合金用熔剂、铝合金用成分添加剂、一般工业用铝合金挤压型材的加工			
4	今飞凯达	万泰认证证书 GB/T24001-2016 /ISO14001:2015	铸造铝合金汽车车轮、摩托车铝合金整体车轮的设计、开发和制造及车轮金属附件的加工所涉及的环境管理	WIT认证	2023.05	2024.10
5	沃森泰国	万泰认证证书 GB/T24001-2016 idt ISO14001:2015	铝合金汽车车轮的生产所涉及的环境管理	WIT认证	2021.09	2024.08
6	今飞凯达	知识产权管理体系认证证书	汽车摩托车轮毂模具的开发、设计及汽车摩托车铝合金轮毂及组件的生产、销售所涉及的知识产权管理	中际连横（北京）认证有限公司	2021.09	2024.09
7	今飞亚达	美国 SFI 认证	该认证是对汽车零部件产品在设计上，是否符合汽车在行驶过程中对各项力学性能及其他要求作出认证。通过该认证后，该制造商的产品可以进入美国汽车 AM 市场和赛车零部件市场	SFI 基金会	2005.01	-
8	今飞凯达	日本 VIA 认证	该认证对汽车零部件制造商的弯曲疲劳试验、滚动疲劳试验和冲击试验三大试验设备进行检测认证。通过该认证后，该制造商的产品可以进入日本市场，以及在其他国家和地区的日本汽车上使用	日本自动车轻合金制车轮试验协会（JWT C）	2019.06	2029.06
9	今飞摩轮、印度今飞	印度 ARAI—ICAT 认证	主要负责整车性能的评估，如：制动、碰撞、制动软管等，依据 AIS 标准或 IS 标准进行测试检验。此外还进行除轮胎以外的其他汽车零部件，农林机械产品、发电机组、工程机械产品。ARAI 对车辆零部件检测评估后也会签发证书，但发动机排放和整车性能仅仅发布一份检测报告	印度汽车研究协会（ARAI）	颁发日期因产品不同而不同	-
10	今飞凯达	万泰认证证书 GB/T19001-2016 /ISO9001:2015	摩托车铝合金整体车轮、辐条式铝合金摩托车车圈、铝合金自行车车圈和铝合金自行车车架的设计、开发和制造，铝及铝合金用熔剂、铝合金用成分添加剂和一般工业用铝合金挤压型材的加工	WTI 认证	2023.01	2024.10

序号	公司名称	证书名称	认证范围	发证机构	发证日期	有效日期
11	今飞凯达	万泰认证证书 GB/T 45001-2020/ISO 45001:2018	铸造铝合金汽车车轮、摩托车铝合金整体车轮的设计、开发和制造所涉及的职业健康安全管理	WTI认证	2023.05	2025.12
12	今飞凯达	万泰认证证书 GB/T23331-2020 idtISO 50001:2018RB/T 119-2015	摩托车铝合金轮毂、汽车铝合金轮毂生产所涉及的能源管理	WTI认证	2021.10	2024.09
13	江西今飞	万泰认证证书 GB//T19001-2016 idtISO9001:2015	电动自行车整体式铝合金车轮的设计和制造	WTI认证	2022.04	2025.04
14	今飞凯达	万泰认证证书 (GB/T36132-2018)	浙江今飞凯达轮毂股份有限公司在保证产品功能、质量以及制造过程中员工的职业健康安全的前提下，引入生命周期思想，满足基础管理设施、管理体系、能源与资源投入、产品、环境排放、环境绩效的综合评价要求，符合绿色工厂的基本条件。	WTI认证	2020.03	-
15	沃森泰国	德国 TUV 认证	该认证是德国汽车工业联合会及法国、意大利的汽车工业联合会所共同制定的质量管理体系。通过该认证的汽车零部件制造商产品可以进入德国及欧洲的汽车市场	TUV认证	2023.06	2026.06
16	云南富源	德国 TUV 认证	该认证是德国汽车工业联合会及法国、意大利的汽车工业联合会所共同制定的质量管理体系。通过该认证的汽车零部件制造商产品可以进入德国及欧洲的汽车市场	TUV认证	2021.10	2024.10
17	云南富源	万泰认证证书号： 15/21En0035R00	该体系认证是国际标准化组织（ISO）推出的适用于任何类型组织环境管理的全球通用标准，通过对组织活动、产品和服务涉及环境问题的改善，融入环境保护的理念，控制环境风险，节约能源	WTI认证	2022.04	2024.04
18	云南富源	万泰认证证书 GB/T19001-2016 idtISO9001:2015	整体式铸造铝合金汽车车轮和摩托车铝合金整体车轮的设计开发和制造	WTI认证	2021.08	2024.08

（七）生产经营所需的主要生产设备、房屋的使用情况

1、主要生产设备

截至 2023 年 6 月 30 日，公司主要生产设备情况如下表：

序号	生产设备名称	数量 (台)	原值 (万元)	净值 (万元)	成新率
1	数控车床	584	35,918.00	26,869.05	74.81%
2	涂装线	14	35,166.00	28,616.85	81.38%
3	铸造机	318	13,731.00	10,182.73	74.16%
4	连续热处理炉	18	11,194.00	8,822.15	78.81%
5	熔化炉	18	9,147.00	7,524.33	82.26%
6	加工中心	133	8,757.00	6,089.08	69.53%
7	试验机	111	3,055.00	2,021.63	66.17%
8	X 光机	18	3,049.00	2,047.78	67.16%
9	除尘器	70	2,959.00	1,934.03	65.36%
10	夹具	502	2,842.00	2,155.95	75.86%
11	旋压机	5	2,111.00	1,593.23	75.47%
12	电镀生产线	1	1,878.00	1,163.05	61.93%
13	叉车	155	1,531.00	1,029.73	67.26%
14	钻孔机	61	1,436.00	905.10	63.03%
15	机器人浇铸系统	8	899.00	722.53	80.37%
16	压缩机	32	855.00	642.63	75.16%
17	三坐标测量机	11	799.00	619.03	77.47%
18	车轮动平衡机	64	769.00	567.78	73.83%
19	气密性测试机	57	721.00	523.98	72.67%
20	行车	64	721.00	436.98	60.61%
21	冒口切割机	49	707.00	504.33	71.33%
22	喷漆系统	9	601.00	394.98	65.72%
23	除气机	45	405.00	227.88	56.27%
24	抛丸机	14	263.00	223.43	84.95%

2、房屋建筑物

截至 2023 年 6 月 30 日，公司共拥有 31 项房屋所有权，具体情况如下：

序号	房产证号	房屋坐落	用途	面积m ²
1	金房权证婺字第 00339788 号	神丽路 999 号 1 号厂房 (10-12-0-92)	工业	12,215.54

序号	房产证号	房屋坐落	用途	面积m ²
2	金房权证婺字第00339789号	神丽路999号2号厂房 (10-12-0-93)	工业	12,211.73
3	金房权证婺字第00339790号	神丽路999号3号厂房 (10-12-0-92)	工业	12,360.24
4	金房权证婺字第00339791号	神丽路999号4号厂房 (10-12-0-93)	工业	12,214.94
5	金房权证婺字第00339792号	神丽路999号食堂 (10-12-0-92)	工业	3,034.97
6	金房权证婺字第00348486号	迎宾大道133号迎宾花园1幢04室(103-2-79)	商业	61.98
7	金房权证婺字第00348487号	迎宾大道133号迎宾花园1幢05室(103-2-79)	商业	67.80
8	金房权证婺字第00336969号	迎宾大道133号迎宾花园1幢06室(103-2-79)	商业	44.32
9	浙(2023)金华市不动产权第0003123号	纬一路以南、经二街以东、纬二路以北	工业	60,431.77
10	金房权证婺字第00354187号	曹宅镇工业园区1幢	工业	1,591.45
11	金房权证婺字第00354188号	曹宅镇工业园区2幢	工业	1,780.01
12	金房权证婺字第00354189号	曹宅镇工业园区3幢	工业	3,663.02
13	浙(2023)金华市不动产权第0009355号	金东开发区金义东快速路1号	工业	110,208.13
14	金房权证婺字第00417668号	夹溪路888号1#厂房	工业	16,622.22
15	金房权证婺字第00417667号	夹溪路888号2#厂房	工业	16,918.78
16	金房权证婺字第00417666号	夹溪路888号3#厂房	工业	9,886.37
17	金房权证婺字第00417664号	夹溪路888号4#厂房	工业	9,246.86
18	金房权证婺字第00417665号	夹溪路888号5#厂房	工业	21,839.72
19	金房权证婺字第00417663号	夹溪路888号文化活动中心	工业	1,751.04
20	金房权证婺字第00417662号	夹溪路888号食堂	工业	1,892.62
21	金房权证婺字第00417661号	夹溪路888号办公楼	工业	2,640.46

序号	房产证号	房屋坐落	用途	面积m ²
22	金房权证婺字第00417660号	夹溪路888号1#职工公寓	工业	5,770.92
23	金房权证婺字第00417659号	夹溪路888号2#职工公寓	工业	5,770.92
24	云(2019)富源县不动产权第0001224号	曲靖市富源县胜境街道四屯社区	工业	110,216.50
25	浙(2021)金华市不动产权第0069172号	婺城区龙蟠分区规划横四路以南、规划纵四路以东、规划横六路以北、规划纵五路以西	工业	58,226.39
26	黔(2018)白云区不动产权第0005815号	白云区云环东路430号贵州今飞轮毂股份有限公司食堂宿舍楼3层1号等11户	工业	45,658.14
27	赣(2023)丰城市不动产权第0004489号	丰城市循环经济园区三期纬二路以南1号1栋,夹层	工业	16,961.34
28	赣(2023)丰城市不动产权第0004488号	丰城市循环经济园区三期纬二路以南1号2栋1,夹层	工业	17,756.34
29	赣(2023)丰城市不动产权第0006091号	丰城市循环经济园区三期纬二路以南1号3幢	工业	6,766.92
30	赣(2023)丰城市不动产权第0006090号	丰城市循环经济园区三期纬二路以南1号4幢	工业	3,176.04
31	云(2023)富源县不动产权第0001483号	富源县胜境街道四屯社区四屯村	工业	13,074.55

3、土地使用权

截至2023年6月30日,公司所拥有的土地使用权具体情况如下:

序号	证号	坐落	用途	面积m ²	终止日期	取得方式
1	金市国用(2012)第10-16047号	金华市神丽路999号(10-12-0-92)	工业	46,667.00	2057.06.26	出让
2	金市国用(2012)第10-16046号	金华市神丽路999号(10-12-0-93)	工业	43,089.00	2057.06.26	出让
3	金市国用(2012)第103-05792号	迎宾大道133号迎宾花园1幢04室(103-2-79)	商业	3.93	2044.08.30	出让

序号	证号	坐落	用途	面积m ²	终止日期	取得方式
4	金市国用(2012)第103-05791号	迎宾大道133号迎宾花园1幢05室(103-2-79)	商业	4.30	2044.08.30	出让
5	金市国用(2012)第103-14386号	迎宾大道133号迎宾花园1幢06室(103-2-79)	商业	2.81	2044.08.30	出让
6	浙(2023)金华市不动产权第0003123号	纬一路以南、经二街以东、纬二路以北	工业	86,669.54	2068.12.13	出让
7	浙(2023)金华市不动产权第0009355号	金东开发区金义东快速路1号	工业	201,363.56	2060.08.04	出让
8	金市国用(2014)第010-01600号	市工业园区金星街以西,27号以南(沿27号路)	工业	130,936.90	2060.01.20	出让
9	金市国用(2012)第304-10230号	曹宅工业区块	工业	17,159.10	2056.12.11	出让
10	宁(2016)中宁县不动产权第0000024号	中宁县石空镇工业园区	工业	125,185.40	2066.08.25	出让
11	黔(2018)白云区不动产权第0005815号	白云区云环东路430号贵州今飞轮毂股份有限公司食堂宿舍楼3层1号等11户	工业	82,139.00	2063.01.17	出让
12	云(2019)富源县不动产权第0001224号	曲靖市富源县胜境街道四屯社区	工业	224,966.51	2067.01.17	出让
13	浙(2021)金华市不动产权第0069172号	婺城区龙蟠分区规划横四路以南、规划纵四路以东、规划横六路以北、规划纵五路以西	工业	93,809.18	2069.09.29	出让
14	云(2023)富源县不动产权第0001483号 [注]	富源县胜境街道四屯社区四屯村	工业	23,042.00	2072.07.18	出让
15	云(2022)富源县不动产权第0002483号	富源县工业园区胜境片区2号路旁	工业	74,408.00	2072.07.18	出让
16	赣(2021)丰城市不动产权第0000962号	丰城市经济园区(三期)D-02-02-01号地块	工业	66,750.00	2070.12.26	出让
17	GIDC/RM/ALT/HLL/Possession/4103	印度古吉拉特	-	26,767.40	无限期	转让
18	A328-29570	泰国泰中罗勇工业园	工业	13.2375(莱)	无限期	转让
19	A335-29574	泰国泰中罗勇工业园	工业	10.38(莱)	无限期	转让
20	A383-7905	泰国泰中罗勇工业园	工业	6.615(莱)	无限期	转让
21	A329-4174	泰国泰中罗勇工业园	工业	0.50(莱)	无限期	转让
22	A370-30205	泰国泰中罗勇工业园	工业	0.415(莱)	无限期	转让

注：因新增房屋导致不动产权证书更换，非新增土地。

五、现有业务发展安排及未来发展战略

公司系国内领先的汽车及摩托车铝合金轮毂供应商，主要从事铝合金轮毂及相关铝合金新材料的研发、生产与销售。公司将专注于铝合金汽车零部件行业，提升公司产品研发、生产技术水平与市场开发能力，做精、做深、做强铝合金汽车零部件产业，采取围绕资源建设工厂、贴近市场布局产销的战略，结合市场需求情况合理扩大公司生产规模和调整产品结构，打造成为中国乃至世界最具竞争力的汽车铝合金零部件制造企业之一。

公司依托等国家政策及产业政策带来的机遇期，充分借助中西部地区资源、劳动力等优势，对公司生产经营布局进行优化；同时，公司积极实施“走出去”战略，进一步提升优化泰国生产基地的产能。通过生产布局调整，形成国内与国际相结合、中低端产品线和高端产品线并行发展的新格局。

公司将以铝合金车轮产品为主导，以中高端汽轮产品的研发生产为基础，在产品工艺、技术、应用原材料及生产设备等各方面加强研发和拓展；同时，公司通过建立新材料事业部等，借助现有技术及人员储备，进一步向现有产业链的上下游进行横向和纵向延伸，提升公司技术水平。

六、截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况

截至 2023 年 6 月末，发行人财务性投资金额为 75.33 万元，占归属于母公司净资产的比例为 0.04%，未超过合并报表归属于母公司净资产的 30%，不存在持有金额较大的财务性投资的情形。

（一）财务性投资及类金融业务的认定标准

1、财务性投资

根据 2023 年 2 月证监会发布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 61 号——上市公司向特定对象发行证券募集说明书和发行情况报告书》第八条规定，发行人基本情况应包括：“截至最近一期末，不存在金额较大的财务性投资的基本情况”。

根据 2023 年 2 月证监会发布《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》（以下简称“《证券期货法律适用意见第 18 号》”），对财务性投资界定：财务性投资包括但不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。

围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。

此外，根据中国证监会 2020 年 7 月发布的《监管规则适用指引——上市类第 1 号》，对上市公司募集资金投资产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应当认定为财务性投资：1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。

2、类金融业务

根据 2023 年 2 月证监会发布的《监管规则适用指引——发行类第 7 号》对类金融业务界定如下：“除人民银行、银保监会、证监会批准从事金融业务的持牌机构为金融机构外，其他从事金融活动的机构均为类金融机构。类金融业务包括但不限于：融资租赁、融资担保、商业保理、典当及小额贷款等业务。”

上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。

（二）截至最近一期末，发行人是否存在金额较大的财务性投资的情形

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人可能与财务性投资核算相关的报表项目，以及相关核算内容是否属于财务性投资的情况列示如下：

单位：万元

项目	账面价值	备注	是否属于财务性投资
货币资金	66,356.24	主要为银行存款、其他货币资金及现金	否
其他应收款	3,501.85	主要为经营过程中代垫款、代扣代缴社保及保证金	否
其他流动资产	6,977.26	主要为待抵扣增值税进项税和预缴税费	否
交易性金融资产	75.33	主要为持有的众泰汽车股票	是
长期应收款	1,861.38	主要是融资租赁借款产生的风险保证金	否
其他非流动资产	12.70	主要为金华市浙工大今飞工业技术研究院投资款	否
交易性金融负债	312.45	主要为外汇远期合约及期权业务公允价值变动	否

除上述所列科目外，截至 2023 年 6 月 30 日，公司衍生金融资产、发放贷款和垫款、债权投资、其他债权投资、其他非流动金融资产等金融资产和长期股权投资

投资的账面价值均为 0 元。

1、交易性金融资产

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人交易性金融资产账面价值为 75.33 万元，为持有的众泰汽车股票。公司持有的众泰汽车股票 75.33 万元系因众泰汽车债务重组获得的股票，纳入财务性投资范围。

2、其他非流动资产

截至 2023 年 6 月 30 日，其他非流动资产账面价值 12.70 万元，系公司为加强校企合作，对金华市浙工大今飞工业技术研究院的投资款项。该投资系公司通过校企合作提升技术水平，不属于财务性投资。

3、交易性金融负债

截至 2023 年 6 月 30 日，发行人交易性金融负债账面价值为 312.45 万元，主要是公司通过购买外汇远期合约和期权开展外汇套期保值业务，以此锁定远期外汇汇率。该业务系公司为合理规避、对冲与日常生产经营密切相关的外汇风险，不以获取投资收益为目的，故不属于财务性投资。

综上，截至 2023 年 6 月末，公司财务性投资金额为 75.33 万元，占归属于

母公司净资产的比例为 0.04%，不属于《证券期货法律适用意见第 18 号》规定的情形即“公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。”

（三）自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务

本次发行的董事会决议日为第四届董事会第三十八次会议决议日（2023 年 4 月 28 日）。自本次发行董事会决议日前六个月（2022 年 10 月 28 日）至本募集说明书出具日，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融投资，具体情况逐项说明如下：

1、类金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在对融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务投资的情况。

2、投资产业基金、并购基金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资产业基金、并购基金的情况。

3、拆借资金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在对外资金拆借、借予他人的情况。

4、委托贷款

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在将资金以委托贷款的形式借予他人的情况。

5、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情况。

6、购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，发行人通过购买外汇远期合约开展外汇套期保值业务，以此锁定远期外汇汇率。

发行人开展套期保值业务系为合理规避、对冲与日常生产经营密切相关的外汇风险，不以获取投资收益为目的，不属于财务性投资。

7、非金融企业投资金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资金融业务的情况。

8、拟实施的财务性投资的具体情况

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在拟实施财务性投资的相关安排。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在新实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情况。

七、未决诉讼、仲裁及行政处罚情况

（一）未决诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书出具日，发行人及其控股子公司不存在尚未了结或可预见的金额占发行人最近一期经审计净资产绝对值 10% 以上且绝对金额超过 1,000 万元的重大诉讼、仲裁案件。

（二）行政处罚情况

2022 年 10 月 3 日，富源今飞发生 1 起机械伤害致 1 人死亡的安全生产责任事故。2022 年 11 月 2 日，富源今飞收到富源县应急管理局发出的《行政处罚决定书》，因富源今飞违反了《中华人民共和国安全生产法》第二十一条、第二十五条和第四十四条的规定，决定对富源今飞处以 36 万元罚款的行政处罚。

根据《注册管理办法》第十一条“上市公司存在下列情形之一的，不得向特定对象发行股票：……（六）最近三年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。”根据《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定：“在

国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域存在重大违法行为的，原则上构成严重损害社会公共利益的违法行为。上市公司及其控股股东、实际控制人存在欺诈发行、虚假陈述、内幕交易、操纵市场等行为的，原则上构成严重损害上市公司利益和投资者合法权益的违法行为。”

报告期内发行人不存在国家安全、公共安全、公众健康安全等领域存在重大违法行为，在生态安全和生产安全领域发行人的违法行为不属于重大违法行为，且上市公司不存在欺诈发行、虚假陈述、内幕交易、操纵市场等行为而受到处罚的情形。

因此，发行人最近三年不存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为，发行人本次向特定对象发行股票不存在实质性障碍。

八、最近一期业绩下滑的情形

（一）最近一期业绩下滑的原因

2023年1-6月，公司经营业绩较上年同期对比情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年1-6月	增减变动金额	增减变动比例
营业收入	199,394.21	191,312.22	8,081.99	4.22%
营业成本	170,476.39	166,644.79	3,831.60	2.30%
营业毛利	28,917.82	24,667.43	4,250.39	17.23%
期间费用	26,929.22	22,773.62	4,155.60	18.25%
经营利润	3,966.29	4,661.59	-695.30	-14.92%
利润总额	3,807.06	4,548.02	-740.96	-16.29%
净利润	4,111.30	4,420.37	-309.07	-6.99%
归属于母公司净利润	4,091.64	4,354.32	-262.68	-6.03%
扣非后归属于母公司净利润	2,091.85	1,943.63	148.22	7.63%

2023年1-6月，公司实现营业收入199,394.21万元，与上年同期相比增加4.22%；营业成本为170,476.39万元，较上年同期增加2.30%；营业毛利较上年同期增加4,250.39万元，增长17.23%；期间费用（包括销售费用、管理费用、研发费用及财务费用，下同）共26,929.22万元，较上年同期增加18.25%；2023

年 1-6 月归属于母公司股东的净利润较上年同期下降 6.02%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比上涨 7.63%。

公司 2023 年 1-6 月营业收入和毛利相较于 2022 年 1-6 月均有所增长，但归属于母公司股东的净利润同比略有下降，主要原因为：一方面，期间费用增长较大。2023 年 1-6 月，公司加大对市场、研发等方面的投入；同时，随着公司业务规模的扩大，银行借款及利息费用增加导致期间费用大幅度增加。另一方面，公司 2023 年 1-6 月收到的政府补助金额较 2022 年 1-6 月份有所下降。

（二）业绩下滑情形是否与同行业可比公司一致

2023 年 1-6 月，公司与同行业可比公司的归属于母公司净利润和扣非后归属于母公司净利润较上年同期的变动情况对比如下：

单位：万元、%

公司简称	归属于母公司净利润			扣非后归属于母公司净利润		
	2023 年 1-6 月	2022 年 1-6 月	变动比例	2023 年 1-6 月	2022 年 1-6 月	变动比例
万丰奥威	31,864.67	35,069.32	-9.14	28,273.24	31,025.52	-8.87
立中集团	24,886.86	27,697.29	-10.15	21,518.09	21,150.75	1.74
跃岭股份	-3,220.64	2,165.60	-248.72	-2,705.49	1,807.26	-249.70
迪生力	-5,980.35	1,077.38	-655.08	-6,039.32	1,809.67	-433.72
公司	4,091.64	4,354.32	-6.03	2,091.85	1,943.63	7.63

2023 年 1-6 月，同行业可比公司净利润较上年同期整体均有所下降。万丰奥威主要是计提大额商誉导致净利润下滑较大，剔除该因素后，其业绩整体呈现上升趋势，增幅 33.31%，与公司业绩波动趋势一致。立中集团与公司业绩波动趋势一致。跃岭股份及迪生力 2023 年 1-6 月业绩亏损，主要是其产品以海外售后市场为主，海外售后市场尤其是北美市场销售需求大幅度下降所致，与公司海外售后市场波动趋势一致。

整体上看，受产品类型、市场结构等因素综合影响，导致同行业上市公司业绩波动趋势有所不同。

（三）相关不利影响是否持续、是否将形成短期内不可逆转的下滑

公司所处的汽车市场下游需求整体保持稳定且略有增长,公司的主要客户包括国内自主品牌汽车及摩托车制造厂商、国外大型汽车零部件连锁商及知名摩托车制造商,公司与下游客户建立了长期稳定的合作关系;公司在维持传统铝合金轮毂业务的同时,借助现有铝合金轮毂产品优势积极拓展包括传统主机制造商新能源汽车板块。同时,公司积极拓展光伏用铝合金边框支架类等铝合金挤压型材并逐步进行规模化生产销售。公司也持续加强研发和市场等方面的人才储备和投入,相关市场的开拓和利润释放尚需时间,公司的销售产品结构和综合毛利率也随着上游原材料价格波动及下游应用领域的周期和需求变化存在一定波动。该等情况和投入在一定程度上影响了公司最近一期的业绩。

近年来,随着汽车行业快速发展,相关市场需求得到释放,下游客户产销规模的提升,公司的业务也呈现稳中有增的趋势。2020年、2021年、2022年和2023年1-6月,公司的主营业务收入分别为209,942.33万元、280,877.96万元、300,778.34万元和142,401.47万元,同比增长33.79%、7.09%和3.89%。未来随着公司业务开拓、募投项目实施,以及期间费用的摊薄,公司业绩有望提升。

综上,公司业绩受订单执行、产品销售结构、期间费用投入等多种因素影响,如果市场情况等未达预期,公司业绩短期内仍存在一定的下滑风险。

第二节 本次证券发行概要

一、本次发行的背景和目的

(一) 本次向特定对象发行股票的背景

1、“双碳”目标，助力铝合金下游产业的快速发展

清洁低碳已成为全球能源转型发展的必然趋势，“碳中和”已在全球主要国家和地区达成共识。中国公开承诺力争2030年前实现“碳达峰”、2060年前实现“碳中和”。

①汽车产业领域

2020年10月，中国汽车工程学会发布了《节能与新能源汽车技术路线图2.0》，进一步确认了汽车技术“低碳化、信息化、智能化”的发展方向，把汽车轻量化作为其中一项基础技术，确定为我国节能与新能源汽车技术的未来重点发展方向之一。同时，《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》提出，到2025年，我国新能源汽车市场竞争力明显增强，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右。“以铝代钢”、使用包括高强度钢、铝或镁合金、碳纤维及高分子复合材料等轻量化材料是实现汽车轻量化的重要途径。

我国新能源汽车市场需求的持续增加将进一步加速汽车轻量化的发展，从而带动上游汽车零部件行业朝着轻量化方向快速发展。

②光伏产业领域

2022年3月，国家发改委、国家能源局印发《“十四五”现代能源体系规划》，提出要加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系，全面推进风电和太阳能发电大规模开发和高质量发展。积极推动工业园区、经济开发区等屋顶光伏开发利用，推广光伏发电与建筑一体化应用。

铝合金在光伏发电领域中的应用主要是光伏电站中的光伏组件边框、支架两部分。铝合金光伏边框的作用是保护组件，铝合金光伏支架用于摆放、安装、固定太阳能面板。铝合金具有强度高、牢固性强、轻量化、耐腐蚀、抗氧化、抗拉力性强、便于安装、可回收等一系列优异性能，且使用寿命可达30—50年，与光

光伏组件的特性和使用寿命要求一致，因此，成为光伏边框和支架的主导材料。光伏产业的快速发展将带动铝合金边框和支架的需求量快速增加。

本次募投项目的主要产品包括新能源汽车车身结构零部件、防撞系统零部件产品和光伏用铝合金边框、支架，通过本次募投项目的建设，公司将助力下游客户节能减排，为国家“双碳”目标的达成贡献力量。

2、汽车新能源及轻量化要求，推动汽车铝合金产业快速发展

2020年10月，国务院办公厅印发了《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，提出了汽车发展的整体规划，强调了开展高性能铝镁合金等关键材料产业化应用。轻量化已经成为世界各国汽车制造商最新核心竞争力的重要体现。与传统燃油车相比，新能源汽车轻量化需求明显，其单车用铝量显著高于传统燃油车。

铝合金具有重量轻、耐磨性强、机械强度高、传热及导电性能好、耐高温性强的物理特性，在汽车零部件应用占比逐步提高。在汽车零部件生产的挤压过程中，铝型材物理及化学性能稳定，产品不易变形，制成的框架结构产品美观大方、稳固使用，是目前汽车重要的机架框架材料之一。随着新能源汽车产业快速发展，部分新能源汽车厂商通过大面积使用铝合金制造车身部件来实现新能源汽车的轻量化，有效降低新能源汽车整车重量和能耗。

未来，伴随着新能源汽车产销量的快速增长叠加轻量化渗透率提升，对铝制零部件需求将快速增长。

（二）本次向特定对象发行股票的目的

1、顺应行业趋势，优化产品结构，为公司提供新的利润增长点

我国已将“做好碳达峰、碳中和工作”定为中长期的战略目标，同时，“以铝代钢”是实现交通工具轻量化的首要技术和工艺途径。在此大背景下，为了适应和满足当前及今后铝深加工市场发展的需要，发挥公司在铝加工产业链优势，扩大市场份额，提高竞争力和产业聚集度，公司利用丰富的铝合金行业生产经验、强大的铝深加工技术和卓越的自主研发能力，成立新材料事业部，充分发挥云南生产基地靠近水电资源和绿色铝材丰富的供应端优势和金华生产基地靠近长三

角汽车产业集群客户端优势，建设绿色低碳工业铝型材全产业链制造生产基地，做大做强铝深加工行业，形成公司新的盈利增长点。

通过本次募投项目的实施，公司的产品矩阵将得以进一步优化和丰富，有利于公司充分利用在铝合金行业的技术积累，为公司扩展新的盈利增长点，推动公司业务规模持续发展。

2、提升同步配套能力，满足客户及市场需求

公司主营业务为铝合金轮毂及相关材料的设计、研发、制造及销售。公司具备较强的同步设计开发、过程开发及过程控制能力，能够满足整车制造商不同阶段的开发要求。随着公司经营规模的不断扩大及客户对零部件供应商的多样性需求的日益增强，公司需要通过规划相关募集资金投资项目建设，加大相关投入来提升同步配套能力，以满足持续扩大的市场及客户需求。

3、提高盈利能力，优化资产负债结构，促进可持续发展

通过本次发行和募投项目的实施，公司将新增新能源汽车车身结构零部件、防撞系统零部件产品产能和光伏铝合金部件产能，有利于公司培育新的盈利增长点。同时，随着公司业务规模的不断扩张，仅依靠自有资金及债务融资已较难满足公司战略目标。本次发行的募集资金将为公司业务发展提供资金支持，有利于公司业务增长和战略实施。本次发行将缓解公司的资金压力，优化资产负债结构，降低公司资产负债率水平，提高盈利能力，促进公司可持续发展。

二、发行对象及与发行人的关系

本次发行的发行对象不超过35名，为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托公司、财务公司、合格境外机构投资者，以及符合中国证监会规定的其他法人、自然人或其他合格的投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

最终发行对象由股东大会授权董事会在通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会、深交所相关规定及本次发行方案所规定的条件，根

据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若国家法律、法规对向特定对象发行股票的发行对象有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

截至本募集说明书签署日，公司尚未确定具体的发行对象，因而无法确定发行对象与公司的关系。具体发行对象及其与公司之间的关系将在本次发行结束后公告的《发行情况报告书》中予以披露。

三、发行证券的价格或定价方式、发行数量、限售期

（一）发行价格及定价原则

本次发行的定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%（定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额÷定价基准日前二十个交易日股票交易总量）。

若公司在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将做出相应调整，调整公式如下：

派发现金股利： $P_1=P_0-D$

送红股或转增股本： $P_1=P_0/(1+N)$

两项同时进行： $P_1=(P_0-D)/(1+N)$

其中， P_0 为调整前发行价格， D 为每股派发现金股利， N 为每股送红股或转增股本数， P_1 为调整后发行价格。

本次发行的最终发行价格将由股东大会授权董事会在通过深交所审核并经中国证监会同意注册后，按照中国证监会和深交所相关规定，根据竞价结果与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

（二）发行数量

本次向特定对象发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行数量不超过本次发行前公司总股本的 20%，即不超过 99,771,023 股（含本数），并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。在前述范围内，最终发行数量将在本次发行经过深交所审核通过并经中国证监会同意注册后，

由公司董事会根据公司股东大会的授权及发行时的实际情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若本次发行的股份总数因监管政策变化或根据发行批复文件的要求予以调整的，则本次发行的股票数量届时将相应调整。

若公司在本次董事会决议公告日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项或因其他原因导致本次发行前公司总股本发生变动及本次发行价格发生调整的，则本次向特定对象发行股票的发行数量及发行数量上限将作相应调整。

（三）限售期

本次发行完成后，发行对象所认购的股票自本次发行结束之日起六个月内不得转让。法律法规、规范性文件对限售期另有规定的，依其规定。限售期结束后，发行对象减持本次认购的向特定对象发行的股票按中国证监会及深交所的有关规定执行。若前述限售期与证券监管机构的最新监管意见或监管要求不相符，将根据相关证券监管机构的监管意见或监管要求进行相应调整。

本次发行结束后，本次发行的股票因公司送股、资本公积转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。

四、募集资金金额及投向

公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 59,399.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目	63,686.85	49,400.00
1.1	年产 8 万吨低碳铝合金棒建设项目	13,201.80	8,770.00
1.2	年产 5 万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目	34,488.72	28,430.00
1.3	年产 5 万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）	15,996.33	12,200.00
2	偿还银行贷款	9,999.00	9,999.00
合计		73,685.85	59,399.00

若本次募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将根据募集资

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的具体投资项目、优先级及各项目的具体投资额,募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

募集资金到位前,公司可根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

五、本次发行是否构成关联交易

截至本募集说明书签署日,公司尚未确定本次发行的发行对象,最终是否存在因关联方认购本次发行的股票而构成关联交易,将在发行结束后公告的《发行情况报告书》中予以披露。

六、本次发行是否将导致公司控制权发生变化

截至本募集说明书签署日,今飞控股集团有限公司直接及间接持有公司31.48%股份,为公司控股股东。葛炳灶先生直接及间接合计控制公司38.24%的表决权,为公司实际控制人。

本次发行的股票数量不超过99,771,023股(含本数),若按本次发行数量的上限(即99,771,023股)测算(考虑2019年公开发行可转换公司债券全部转股),本次发行完成后,葛炳灶先生直接及间接控制公司股份的比例为30.41%,仍为公司实际控制人。本次向特定对象发行股票不会导致公司的控制权发生变化。

七、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

1、本次向特定对象发行股票相关事项已经公司于2023年4月28日召开的第四届董事会第三十八次会议审议通过。

2、本次向特定对象发行股票相关事项已经公司于2023年5月16日召开的2022年度股东大会审议通过。

3、根据2022年度股东大会授权,本次向特定对象发行股票方案(修订稿)已经2023年8月30日召开的第四届董事会第四十三次会议审议通过。

4、本次向特定对象发行股票尚需深交所审核通过并经中国证监会同意注册后方可实施。

5、在获得中国证监会同意注册的批复后，公司将向深交所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行和上市事宜，完成本次向特定对象发行股票呈报批准程序。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金投资计划

公司本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 59,399.00 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目	63,686.85	49,400.00
1.1	年产 8 万吨低碳铝合金棒建设项目	13,201.80	8,770.00
1.2	年产 5 万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目	34,488.72	28,430.00
1.3	年产 5 万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）	15,996.33	12,200.00
2	偿还银行贷款	9,999.00	9,999.00
合计		73,685.85	59,399.00

若本次募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将根据募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先级及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目基本情况

（一）项目基本情况

“低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目”具体由“年产 8 万吨低碳铝合金棒建设项目”、“年产 5 万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目”和“年产 5 万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目，即“年产 3 万吨低碳工业铝材及制品技改项目）”三个子项目构成。

其中：“年产 8 万吨低碳铝合金棒建设项目”为原材料生产项目，生产的铝合金棒全部用于“年产 5 万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目”和“年

产 5 万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）”两个项目。

本项目具体实施主体、建设地点情况如下：

序号	项目名称	实施主体	实施地点
1	年产 8 万吨低碳铝合金棒建设项目	云南飞速	云南省曲靖市富源县工业园区胜境街道四屯社区
2	年产 5 万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目	今飞摩轮	浙江省金华市金东区金义快速路 1 号
3	年产 5 万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）	今飞新材料	浙江省金华市婺城区飞扬小镇内

（二）项目建设的必要性

1、契合行业发展趋势，为“双碳”目标贡献力量

清洁低碳已成为全球能源转型发展的必然趋势，“碳中和”已在全球主要国家和地区达成共识。中国公开承诺力争2030年前实现“碳达峰”、2060年前实现“碳中和”。

（1）汽车产业领域

2020年10月，中国汽车工程学会发布了《节能与新能源汽车技术路线图2.0》，进一步确认了汽车技术“低碳化、信息化、智能化”的发展方向，把汽车轻量化作为其中一项基础技术，确定为我国节能与新能源汽车技术的未来重点发展方向之一。“以铝代钢”、使用包括高强度钢、铝或镁合金、碳纤维及高分子复合材料等轻量化材料是实现汽车轻量化的重要途径。不论传统的燃油车还是混合动力及新能源汽车产业，均对汽车轻量化产生了快速增长的需求。同时，《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》提出，到2025年，我国新能源汽车市场竞争力明显增强，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右。

我国新能源汽车市场需求的持续增加将进一步加速汽车轻量化的发展，从而带动上游汽车零部件行业朝着轻量化方向快速发展。

（2）光伏产业领域

2022年3月，国家发改委、国家能源局印发《“十四五”现代能源体系规划》，提出要加快构建清洁低碳、安全高效的能源体系，全面推进风电和太阳能发电大

规模开发和高质量发展。积极推动工业园区、经济开发区等屋顶光伏开发利用，推广光伏发电与建筑一体化应用。据中国光伏行业协会统计，2021年，我国光伏组件产量182GW，增长46.1%；光伏新增装机55GW，占全国新增发电装机量的31.2%，增长13.9%。光伏发电已成为我国乃至全球增长速度领先的可再生能源产业。

铝合金在光伏发电领域中的应用主要是光伏电站中的光伏组件边框、支架两部分。铝合金光伏边框的作用是保护组件，铝合金光伏支架用于摆放、安装、固定太阳能面板。铝合金具有强度高、牢固性强、轻量化、耐腐蚀、抗氧化、抗拉力性强、便于安装、可回收等一系列优异性能，且使用寿命可达30—50年，与光伏组件的特性和使用寿命要求一致，因此，成为光伏边框和支架的主导材料。光伏产业的快速发展将带动铝合金边框和支架的需求量快速增加。

本次募投项目的主要产品包括新能源汽车车身结构零部件、防撞系统零部件产品和光伏用铝合金边框、支架，通过本次募投项目的建设，公司将助力下游客户节能减排，为国家“双碳”目标的达成贡献力量。

2、全方位、多层次满足客户需求的保障

公司现有产品铝合金材料及轮毂研发制造相关的技术已相对成熟，并获得了行业领先的地位和良好的口碑。但近年来，随着公司业务规模的不断扩大，公司客户群体也迅速扩张，现有的产品已不能满足客户越来越多样化的需求，对公司的进一步发展形成了一定的制约。

公司目前产品主要以铝合金轮毂为主。随着新能源汽车行业快速发展，借助在研发生产技术及客户储备优势，公司拓展了北汽新能源、零跑汽车、江铃新能源汽车、长安新能源、长城新能源、吉利新能源、东风柳汽新能源等客户，通过了多家车企新能源体系考评。在产业转型升级的助推下，新能源车行业爆发带来的增量环节配置以及新客户拓展需要，要求公司产品体系必须进一步扩展和优化，以使其覆盖更大的行业区域、提供更高质量的技术支持和更高价值的产品，全方位、多层次地满足客户需求。

借助公司在铝合金材料及深加工技术方面的储备，公司在金华生产基地先后

建造并投产了 1,000 吨、1,800 吨和 3,150 吨满足小批量生产的铝挤压型材全自动生产线，主要用于生产光伏产业相关客户所需的铝合金型材等相关产品并储备了相应的客户资源。

本项目将在公司现有的汽车零部件和铝合金材料方面的研发生产经验及技术积累的基础上，新建面向新能源汽车铝合金零部件和光伏铝合金组件生产线，丰富产品结构，扩充汽车铝合金零部件和光伏铝合金组件整体产能，从而及时把握行业市场扩容的机遇，满足下游快速增长的市场需求，进一步提升市场份额，巩固行业地位。

3、优化和丰富公司产品矩阵，拓展新的盈利增长点

公司目前形成了汽车铝合金轮毂、摩托车铝合金轮毂、电动车铝合金轮毂及铝合金新材料等多品类的产品结构。随着在铝合金轮毂产业的深耕，公司生产经营规模持续扩大。公司所处的汽车产业尤其是新能源汽车产业，市场发展空间巨大，业务生命周期很长，为公司实现跨越式发展提供了历史机遇。公司需要抓住“双碳”及节能减排等政策及市场快速发展的机遇期，充分利用在铝合金深加工及精加工行业积累的丰富生产经验和铝深加工产业链优势，在做大做强现有优势产品的同时，抓住市场机遇和市场、客户需求，及时开发新能源汽车所需的除铝合金轮毂外的其他铝合金零部件和铝合金材料下游的光伏组件产品，进一步优化和丰富公司产品矩阵，提升公司整体抗风险能力。

通过本次募投项目的实施，公司将新增5万吨新能源汽车车身结构零部件、防撞系统零部件产品和3万吨光伏用铝合金边框、支架产品。公司的产品矩阵将得以进一步优化和丰富，有利于公司充分利用在铝合金深加工行业的技术积累，为公司扩展新的盈利增长点，推动公司业务规模持续发展。

（三）项目实施的可行性

1、国家产业政策支持为募投项目的实施创造良好的政策条件和市场条件

（1）新能源汽车方面

在国家产业政策和新兴技术的推动下，我国新能源汽车产业迎来了良好的发展机遇，并将带动相关汽车零部件市场需求增加。

2020年10月，国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，提出发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路，是应对气候变化、推动绿色发展的战略举措。规划提出，到2025年，我国新能源汽车市场竞争力明显增强，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右。

2023年1月，浙江省发改委、省经信厅、省科技厅印发《浙江省加快新能源汽车产业发展行动方案》。到2025年，产业集群化发展布局更加优化，产业规模和竞争力位居国内前列，新能源汽车年产量超120万辆，占全省汽车生产总量比重超过60%，新能源汽车产量占全国比重10%左右，关键零部件本地配套率显著提升。加快车身一体化压铸等新技术应用和全产业链发展，积极培育龙头企业和优势产品，打造具有较强影响力和竞争力的汽车电子产业集群。

在新能源汽车产业政策的支持下，根据中国汽车工业协会统计数据，2021年，我国新能源汽车产量为352.05万辆，同比增长159.48%，迎来了快速成长期。2022年，我国新能源汽车产销分别完成705.8万辆和688.7万辆，同比分别增长96.9%和93.4%，连续8年保持全球第一。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的25.6%。

新能源汽车产业政策及新能源汽车市场快速发展，为本次项目实施提供了政策支持和广阔的市场空间。

（2）光伏产品组件方面

2022年6月，国家发改委、国家能源局、财政部等九部门联合印发《“十四五”可再生能源发展规划》，规划锚定碳达峰、碳中和与2035年远景目标，按照2025年非化石能源消费占比20%左右任务要求，大力推动可再生能源发电开发利用，积极扩大可再生能源非电利用规模。2022年9月，国家发改委办公厅和国家能源局综合司发布《关于促进光伏产业链健康发展有关事项的通知》，要求抢抓新能源发展重大机遇期，提升光伏发电产业链供应链配套供应保障能力，支撑我国清洁能源快速发展。

2022年9月，浙江省经济和信息化厅发布《浙江省光伏产业高质量发展行动方案（征求意见稿）》。提出，抢抓碳达峰碳中和重大战略机遇，实施“风光倍

增”工程。力争到2025年，浙江光伏产业强省、分布式光伏发电大省地位日益巩固提升，形成以电池片、组件制造为龙头，集光伏应用产品开发、发电系统集成以及专用辅料、设备制造等于一体的产业链体系，光伏产业产值突破2,500亿元。支持秀洲、海宁、义乌、宁海、衢江、开化等地做优做强光伏产业集群，力争打造3个年产值超500亿产业集群，积极争创国家新型工业化产业示范基地。

综上，公司本次募投资项目产品主要应用于光伏产业和新能源汽车零部件领域，且项目最终产品的实施地点均位于金华地区，靠近现有及潜在客户。上述相关政策的落地为本项目的实施提供了良好的政策保障。

2、本次募投资项目投向符合公司战略规划布局

公司从事铝合金车轮研发生产多年，对铝合金行业发展有着深刻的理解，在原材料采购、技术、销售渠道等方面具有优势。2015年，公司以“围绕资源建设工厂、贴近市场布局销售”的战略构想，在云南富源投资建厂。2017年开始，公司借助云南基地铝水直供的优势，积极拓展铝合金中间合金业务并进一步加大对铝合金新材料的研发投入。2019年，公司对现有业务进行整合，组建新材料事业部。同时，随着我国铝合金产业的快速发展，公司加大了新型高端铝合金材料的研发投入并积极进行人才储备、技术储备和客户储备。公司确立了在专注主业的同时，择机进入与主营业务相关的新材料行业以增加公司的盈利点、提高抗风险能力的经营发展规划方案。

公司云南生产基地依托云南水电资源丰富和低碳绿色水电铝的“铝水直供”优势，一方面，可以直接使用铝厂生产的铝水，省去了铝锭运输及用天然气重熔的环节，节约了能源耗用并降低了重熔过程中可能带来的原材料品质不稳定风险；另一方面，云南具有丰富的水电资源，水电属于绿色能源，其相较于煤电更为绿色环保，上述两个方面均有利于减少公司生产经营过程中的碳排放和降低生产成本。

公司金华生产基地，一方面，金华生产基地靠近我国六大汽车产业集聚区之一长三角汽车产业集群，长三角汽车产业集群也是我国新能源汽车产业重要聚集区；另一方面，浙江省作为光伏尤其是分布式光伏装机大省，随着光伏产业的快速发展，带动了上游光伏组件需求量的提升。金华生产基地的区位优势和当地新

能源汽车和光伏产业的快速发展，为公司进一步开拓市场奠定了坚实的市场基础。

本次项目借助云南生产基地绿色低碳资源优势 and 金华生产基地智能制造经验和靠近客户端优势，建设形成低碳工业铝型材全产业链制造生产基地，符合公司长远发展战略。

3、广泛且稳定的客户资源与完备的营销体系为本项目产品推广奠定了基础

公司自设立以来，一直深耕汽车铝合金及摩托车铝合金产品行业，凭借深厚的研发积累、优异的产品性能以及突出的规模优势，公司积累了丰富的客户资源，并打造了完备的营销体系。

新能源汽车方面，公司借助在传统汽车产品合作的基础上，公司与北汽新能源、零跑汽车、江铃新能源汽车、长安新能源、长城新能源、吉利新能源、东风柳汽新能源等建立稳定合作关系，通过了多家车企新能源体系考评。

光伏用铝合金组件产品方面，公司已开发储备了浙江格普光能科技有限公司、晴天太阳能科技股份有限公司、浙江丰帆能源科技有限公司等光伏行业的客户资源并积极开发新的客户资源。

本次募投项目产品能够利用公司完备的营销体系和广泛的客户资源，丰富公司在铝合金产业链上的产品种类，具有较强的协同效应，满足公司产业链纵深发展的需求。

4、完善的研发体系和充足的技术、人员储备为项目实施提供了保障

(1) 研发和技术方面

经过多年的发展，公司已建立完善的研究体系。公司研发活动以市场需求为导向，以开发新产品、提高产品性能、稳定生产工艺为目标，结合公司经营发展方针积极制定技术开发方向。此外，公司还通过与浙江大学、浙江工业大学等科研院校的“产学研”合作，开发新产品、运用新技术，保持公司技术的领先性。

在“智能制造、引领未来”的公司使命驱动下，公司近年来相继成立了汽摩配技术研究院、今飞摩轮研究院、材料研究院、工程技术研究院。围绕公司产业发展亟需材料及成型技术的突破，公司组建了专门从事低碳高性能铝合金材料及

铝合金结构件新技术开发与应用的研发团队，完成了多个项目技术提升，为公司业务发展提供全面技术支持。公司已储备实施本次项目所需的铝合金材料技术和挤压成型等生产工艺技术。

截至2023年6月末，公司共拥有专利305项，其中拥有28项发明专利。公司所具备的技术优势使公司具有强大的自主研发和设计能力，保证了公司产品质量，为本次项目实施提供了有力的技术支持。

（2）人才储备方面

公司在多年经营中建立了较为完善的人才激励机制，充分激发人才的积极性和主动性，促进人才队伍的不断壮大，推动公司可持续发展。在注重内部人才培养的基础上，公司积极从外部引进高端技术人才。公司积极引进包括新材料在内的相关方面的专家技术人才。2018年公司引进在轻合金材料的开发和成型技术方面具有丰富经验的李贞明博士担任公司研究院院长，目前公司已累计引进材料方面的硕士博士及副高以上人才7人。

截至2023年6月末，公司共拥有研发技术人员263人，其中硕士研究生以上人才9人，涵盖了新材料、车辆工程结构、模具及自动化等方面。公司在轻量化合金材料研发生产及铝合金下游深精加工方面已积累了丰富的技术和人才，能够保障本次募投项目的实施。

5、丰富的项目建设和生产管理经验，为募投项目的实施和产线运营提供支撑

公司深耕轻量化铝合金材料及汽车零部件行业多年，形成了一套完整的生产管理体系和质量管理体系，积累了生产排期、人员管理、工艺控制、设备维护等方面的丰富经验。公司利用信息化手段支撑各项基础管理标准化工作有效落地，逐步实现装备智能化、工艺智能化、运营智能化，形成三化合一的智能运营管控中心，促进企业工作效率和管控效能的双提升。

近年来，公司在金华、宁夏、云南、江西等地区及泰国、印度等国家进行产业布局，公司管理团队在产能建设和生产管理中积累了丰富的项目建设和生产运营经验，有助于充分保障本项目的有序建设及稳定运营。

公司在云南基地建造并投产了满足小批量供货的低碳铝合金化熔化、深井铸造铝棒智能化生产线；在金华先后建造并投产了1,000吨、1,800吨和3,150吨满足小批量生产的铝挤压型材全自动生产线。为本次大规模建设挤压型生产线提供了较为丰富的生产运营经验。

综上，本次募集资金投向与公司主营业务相关，系公司在现有主业基础上进行的进一步延伸，符合公司的战略规划布局。

（四）本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

公司成立以来一直专注于铝合金轮毂行业，同时，公司积极加大对铝合金材料相关技术的研发投入，不断拓展铝合金中间合金业务和铝合金材料业务。

前次募投项目均围绕铝合金轮毂主业开展，包括 2019 年公开发行可转债的募投项目：年产 300 万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目、年产 500 万件铝合金摩托车轮毂项目、偿还银行贷款，以及 2020 年度非公开发行的募投项目：年产 300 万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目、偿还银行贷款。上述项目均是对现有主业产品规模及产能的提升、对现有生产基地布局进行优化调整。通过偿还部分银行贷款，有效降低财务风险、优化资本结构，增强抗风险能力。

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，本次项目建设完成后，公司将新增新能源汽车铝合金零部件产品产能和光伏用铝合金边框及支架类型材产能，丰富公司现有产品矩阵；同时，借助现有的技术、客户、渠道，有利于提升充分发挥产业链中不同业务的协同效应，实现成本节约、最优资源配置的目标，公司盈利能力及市场竞争力将进一步增强。通过偿还部分银行贷款，可有效降低财务风险、优化资本结构，增强抗风险能力。

（五）项目投资概算

“低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目”总投资为 63,686.85 万元，其中建设投资为 51,888.02 万元，铺底流动资金为 11,798.83 万元，具体各子项目具体情况如下：

1、年产8万吨低碳铝合金棒建设项目

该项目建设投资具体情况如下所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否为资本性支出	拟使用募集资金
1	建筑工程	2,919.00	是	8,770.00
2	设备及安装工程	5,451.14	是	
3	工程前期费用	402.35	是	
4	生产准备费	300.00	否	-
5	预备费	200.20	否	-
	建设投资	9,272.69		
6	铺底流动资金	3,929.11	否	-
	总投资额	13,201.80		8,770.00

2、年产5万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目

该项目建设投资具体情况如下所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否为资本性支出	拟使用募集资金
1	建筑工程	3,245.50	是	28,430.00
2	设备及安装工程	24,686.12	是	
3	工程前期费用	507.29	是	
4	生产准备费	300.00	否	-
5	预备费	574.78	否	-
	建设投资	29,313.69		
6	铺底流动资金	5,175.03	否	-
	总投资额	34,488.72		28,430.00

3、年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）

年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）建设完成后，形成年产3万吨光伏用铝边框及支架类型材产品，一期项目建设投资具体明细情况如下所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	是否为资本性支出	拟使用募集资金
1	建筑工程	670.00	是	12,200.00

序号	项目名称	投资金额	是否为资本性支出	拟使用募集资金
2	设备及安装工程	11,660.44	是	
3	工程前期费用	125.36	是	
4	生产准备费	500.00	否	-
5	预备费	345.84	否	-
	建设投资	13,301.64		
6	铺底流动资金	2,694.69	否	-
	总投资额	15,996.33		12,200.00

本次募投项目中生产准备费、预备费和铺底流动资金均为非资本性支出，共计14,019.65万元，均不使用募集资金；本次募集资金已扣除第四届董事会第三十八次会议前投入金额；本次募投项目之偿还银行借款为9,999.00万元。本次拟以募集资金投入的非资本性支出金额共计为9,999.00万元，占本次拟投入募集资金总额的16.83%，符合《证券期货法律适用意见第18号》的规定，即“通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的百分之三十。”

4、建设项目测算依据

（1）建筑工程及附属工程测算依据

本次募集资金投资项目建筑工程及附属工程主要包括厂房及附属工程土建支出、给排水系统、电气系统、动力及通风系统、厂区道路及围墙等工程支出构成。项目建设工程造价参照国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）等相关规定，结合浙江省、云南省当地建筑工程建安成本情况的基础上，公司针对不同厂房的墙体设计规格要求、层高、层数等个性化、差异化因素进行了相应调整，以求尽可能准确地预估建安成本。

（2）工艺设备测算依据

公司在工艺设备及工器具购置费及设备基础安装工程测算过程中，主要考虑因素如下：

①对于已有的同类设备，以实际采购价格为测算依据：对于公司前期项目实施过程中已实际采购的同类同型号设备，本次募投项目设备测算价格优先参照公

司同类设备的实际采购价格。

②对于未曾采购的设备，以市场实际询价结果为依据：募投项目所需设备中，对于公司当前未曾采购过的新设备，由公司采购人员向上游设备厂家进行询价，以询价结果作为募投项目测算依据。

③设备数量以实际需求为基础：本次募投项目设备数量，以项目实际需求为基础，综合考虑公司历史经验并收集参考同行业竞争对手信息确定。

④设备基础安装工程支出分别按照设备购置支出的 5% 计算。

(3) 其他费用

其他费用主要包括本次募投项目实施前期工作费用、勘察设计费用、工程保险费用、办公及生活家具购置费用和生产准备费用等支出。其他费用的测算以公司历史项目建设经验为依据，前期工作费、勘察设计费、工程监理费、工程保险费等均以项目实施当地实际情况为依据。

(4) 铺底流动资金

项目流动资金采用分项详细估算法测算流动资金需求，对流动资产和流动负债主要构成要素（即存货、现金、应收账款、预付账款、应付账款、预收账款等）进行分项估算，在预估各分项的最低周转天数后，计算得出各分项的年周转次数，最后分项估算占用资金额。铺底流动资金按照项目流动资金的 30% 计入投资总额。

综上所述，本次募集资金投资项目投资金额的测算具有合理性。

(六) 项目整体进度安排

根据本项目内容和实施进度要求，本项目的建设期约为 2 年，项目实施进度如下表所示：

项目进度	年份	T ₁				T ₂			
	季度	1	2	3	4	1	2	3	4
1	可研报告及审批	—							
2	施工图设计		—						
3	土建工程施工			—	—	—	—		
4	设备订货及制造				—	—	—		

项目进度		年份	T ₁				T ₂			
		季度	1	2	3	4	1	2	3	4
5	设备安装调试						—————			
6	人员培训							—————		
7	生产准备、试运行								—————	
8	竣工投入使用									—————

(七) 项目经济效益分析

1、募投项目效益测算的假设条件

本次募投项目效益测算基于如下假设条件：

- (1) 国家现行法律法规、行业政策在效益预测期间无重大变化；
- (2) 募投项目所处地区社会经济环境在效益预测期间无重大变化；
- (3) 行业市场、未来形势在效益预测期间无重大变化；
- (4) 本项目主要产品销售价格在效益预测期间无重大变化；
- (5) 人力、原材料成本价格在效益预测期间无重大变化；
- (6) 募投项目涉及税收政策无重大变化；
- (7) 募投项目可以按照预期达产；
- (8) 募投项目设计产能匹配实际产量并实现足额销售；
- (9) 假设不存在其他不可抗力、不可预见因素的影响。

2、募投项目效益测算的说明

因为“年产 8 万吨低碳铝合金棒建设项目”作为本次募投项目的原材料生产线，生产的铝棒全部用于“年产 5 万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目”和“年产 5 万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）”（即年产 3 万吨低碳工业铝材及制品技改项目）进行加工生产成对外销售的产品。故，“年产 8 万吨低碳铝合金棒建设项目”不单独产生经济效益，相关经济效益均体现在“年产 5 万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目”和“年产 5 万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）”（即年产 3 万吨低碳工业铝材及制品技改项目）

中。

3、年产5万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目效益测算

根据本次募投项目的可行性研究报告，项目计算期为 12 年，其中建设期 2 年，运营期 10 年，本项目预计在计算期第 3 年开始投产，达到设计产能的 80%，在第 4 年达到设计产能的 90%，第 5 年可实现满负荷生产，前 4 年的达产比例依序为 0%、0%、80%、90%，之后按 100%的产能利用率 计算。公司本次募投项目在第 3-12 年预计经济效益情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6~T+12
1	产品销售收入	99,264.00	111,672.00	124,080.00	118,800.00
2	营业成本	82,165.45	92,107.24	102,049.02	102,049.02
3	销售税金及附加	-	45.95	247.24	182.21
4	期间费用	5,996.37	6,743.46	7,490.55	7,208.85
5	利润总额	11,102.18	12,775.35	14,293.18	9,359.92
6	所得税	2,775.55	3,193.84	3,573.30	2,339.98
7	税后利润	8,326.64	9,581.51	10,719.89	7,019.94

(1) 营业收入测算

本项目的产品销售收入按照产品的各年预计销售单价及预计销售量测算，产品的销售单价主要参考同类产品相关的市场价格，并结合对未来客户群体、市场行情、行业竞争状况的判断等因素预测得出。销售量主要结合各产品的未来市场需求、设计产能及产能达产情况等因素，项目预计于第 3 年达到设计产能的 80%，项目第 4 年达到设计产能的 90%，第 5 年达到设计产能。

(2) 成本和费用测算

项目年总成本费用包括生产成本、期间费用等，具体测算过程和依据为：

生产成本根据主要产品的料、工、费的组成情况进行测算。原材料中的主要原材料电解铝的价格处于 2022 年处于最近 5 年高位且后续有所回落。基于谨慎性原则，本次测算铝价在整个投产期均按照 2022 年的铝采购均价进行测算；其他直接材料成本根据 2022 年平均采购单价、市场价格等因素综合考虑。人工成

本按劳动定员分岗位估算。固定资产折旧按平均年限法计算，房屋建筑物按 20 年残值率 10% 折旧；机器设备按 10 年残值率 10% 折旧。项目期间费用主要是结合公司现有费用水平进行估算。

(3) 税金估算

税金及附加根据项目实施主体的现行税率进行测算，城建税按照应交增值稅的 5% 进行测算，教育费附加按照应交增值稅的 3% 进行测算，地方教育费附加按照应交增值稅的 2% 进行测算，所得稅按照项目实施主体所得稅稅率 25% 进行测算。

4、年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）（即年产3万吨低碳工业铝材及制品技改项目）效益测算

根据本次募投项目的可行性研究报告，项目计算期为 12 年，其中建设期 2 年，运营期 10 年，本项目预计在计算期第 3 年开始投产，达到设计产能的 80%，在第 4 年达到设计产能的 90%，第 5 年可实现满负荷生产，前 4 年的达产比例依序为 0%、0%、80%、90%，之后按 100% 的产能利用率计算。公司本次募投项目在第 3-12 年预计经济效益情况如下：

单位：万元

序号	项目	T+3	T+4	T+5	T+6~T+12
1	产品销售收入	57,005.31	64,130.97	71,256.64	69,118.94
2	营业成本	50,050.10	56,157.14	62,739.43	62,739.43
3	销售税金及附加	-	6.66	61.39	75.57
4	期间费用	2,577.57	2,899.63	3,225.71	3,144.85
5	利润总额	4,377.64	5,067.55	5,230.12	3,159.10
6	所得稅	1,094.41	1,266.89	1,307.53	789.78
7	稅后利润	3,283.23	3,800.66	3,922.59	2,369.33

(1) 营业收入测算

本项目的产品销售收入按照产品的各年预计销售单价及预计销售量测算，产品的销售单价主要参考同类产品相关的市场价格，并结合对未来客户群体、市场行情、行业竞争状况的判断等因素预测得出。销售量主要结合各产品的未来市场

需求、设计产能及产能达产情况等因素，项目预计于第3年达到设计产能的80%，项目第4年达到设计产能的90%，第5年达到设计产能。

(2) 成本和费用测算

项目年总成本费用包括生产成本和期间费用等，具体测算过程和依据为：生产成本根据主要产品的料、工、费的组成情况进行测算。原材料中的生产成本中主要原材料电解铝的价格处于2022年处于最近5年高位且后续有所回落，基于谨慎性原则，本次测算铝价在整个投产期均按照2022年的铝采购均价进行测算；其他直接材料成本根据2022年平均采购单价、市场价格等因素综合考虑。人工成本按劳动定员分岗位估算。项目其他期间费用则参考公司现有业务情况进行估算。固定资产折旧按平均年限法计算，房屋建筑物按20年残值率10%折旧；机器设备按10年残值率10%折旧。

(3) 税金估算

税金及附加根据项目实施主体的现行税率进行测算，城建税按照应交增值稅的5%进行测算，教育费附加按照应交增值稅的3%进行测算，地方教育费附加按照应交增值稅的2%进行测算，所得稅按照项目实施主体所得稅稅率25%进行测算。

5、收益指标与同类公司比较情况

本次募投项目主要产品为新能源汽车车身及防撞零部件、光伏用铝合金边框及支架类，系公司进行产业链延伸拟拓展的产品和现有产能的提升且现有业务产品规模较小，因此与公司现有业务的经营情况不具有可比性。经与同行业上市公司类似募投项目相关效益指标对比，相关效益指标低于亚太科技和鑫铂股份，公司本项目的相关效益指标测算具备谨慎性和合理性。具体情况如下：

公司名称	项目名称	项目主要产品	毛利率
一、年产5万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目			
亚太科技	年产200万套新能源汽车用高强度铝制系统部件项目	防撞梁系统组件、门槛梁系统组件、下车身型材组件、三电系统部件	26.00%
亚太科技	年产1200万件汽车用轻量化高性能铝型材零部件项目	汽车领域特种铝型材零部件，产品包括副车架零件、防撞梁、门槛梁、吸能盒及其他零部件	24.35%

公司名称	项目名称	项目主要产品	毛利率
发行人	年产5万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目	防撞梁及系统组件、门槛梁、电池托盘、支架类	17.76%（完全达产年）
二、年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）			
鑫铂股份	年产10万吨光伏铝部件项目	太阳能组件边框	17.07%
发行人	年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）	太阳能组件边框及支架类	11.95%（完全达产年）

亚太科技及鑫铂股份相关募投项目相关效益测算主要是在2021年及以前年度进行的，由于2022年主要原材料铝的市场价格大幅度增加，处于近年来高位，公司本次项目效益测算时考虑了2022年原材料铝价上涨及自身现有的生产经营成本等成本端因素，故整体测算毛利率要低于上述公司募投项目测算效益情况。

（八）项目备案及审批相关情况

本次募投项目已经在金华市发展和改革局进行备案，并取得了相关环境保护部门关于项目环境影响报告书的批复，具体情况如下：

序号	项目名称	实施主体	备案	环保
1	年产8万吨低碳铝合金棒建设项目	云南飞速	云南富源县发展与改革局《云南省固定资产投资项目备案证》（2302-530325-04-01-311175）	曲富环审[2023]21号
2	年产5万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目	今飞摩轮	金东区经济和信息化局《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（2302-330703-07-02-883939）	金东环备[2023]5号
3	年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）	今飞新材料	婺城区经济商务局《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》（2302-330702-07-02-434349）	金环建婺[2023]33号
4	偿还银行贷款	今飞凯达	不适用	不适用

（九）募集资金投资项目涉及的土地情况

本次募集资金投资项目“偿还银行贷款”不涉及土地情况，其他项目具体涉及土地情况如下：

1、“年产8万吨低碳铝合金棒建设项目”的实施主体为公司全资子公司云南飞速，项目位于云南省曲靖市富源县工业园区，项目在现有土地上进行实施，

不涉及新增土地使用权情况。

2、“年产5万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目”的实施主体为公司全资子公司今飞摩轮，项目位于浙江省金华市金东开发区，项目在现有土地上进行实施，不涉及新增土地使用权情况。

3、“年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）”的实施主体为公司全资子公司今飞新材料，项目位于浙江省金华市婺城区飞扬智能制造小镇，项目在租用今飞控股下属子公司浙江今飞鸿博产业园发展有限公司场地进行实施，不涉及新增土地使用权情况。

因公司金华生产基地现有厂区规划布局影响，现有土地厂房无法满足“年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）”的实施，今飞新材料与浙江今飞鸿博产业园发展有限公司签订《工业厂房租赁合同》，租赁期为20年，租金价格参照同地区同类厂房价格执行，交易价格公允，该项租赁不会影响公司生产经营的独立性。浙江今飞鸿博产业园发展有限公司承诺租赁合同到期后，若今飞新材料有意续租，可按市场价格继续租赁该土地。浙江今飞鸿博产业园发展有限公司已取得该土地的使用权证，土地性质为工业用地，土地使用年限至2072年5月26日止。

综上所述，募投项目租赁土地具有合理性，浙江今飞鸿博产业园发展有限公司承诺今飞新材料享有优先租赁权，该项租赁不会对发行人未来生产经营的持续性产生重大不利影响。

三、偿还银行贷款

（一）项目基本情况

本次向特定对象发行股票，公司拟使用募集资金9,999.00万元用于偿还银行贷款，以满足未来业务发展的资金需求，提升持续盈利能力，优化资本结构，降低财务费用，提高抗风险能力。

（二）项目实施的必要性和可行性

1、优化债务结构

报告期内，公司与同行业上市公司偿债能力指标对比情况如下表所示：

财务指标	公司名称	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
资产负债率 (母公司)	行业均值	34.67%	32.74%	28.54%
	本公司	58.13%	56.22%	55.73%
资产负债率 (合并)	行业均值	49.75%	45.50%	39.97%
	本公司	67.53%	65.95%	65.04%
流动比率(倍)	行业均值	1.36	1.47	1.93
	本公司	0.82	0.78	0.84
速动比率(倍)	行业均值	0.79	0.84	1.21
	本公司	0.48	0.42	0.48

注：行业均值取自万丰奥威、迪生力、跃岭股份、立中集团相关数据的均值。

由上表可见，与同行业上市公司相比，公司资产负债率较高，流动比率与速动比率偏低。公司偿债压力较大，财务风险高于同行业上市公司。截至 2023 年 6 月末，公司短期借款（含一年内到期长期借款）余额 205,542.38 万元，占总负债的比例为 45.07%，占比较高。为保证公司平稳健康发展，有必要减少银行贷款规模，降低短期借款到期偿还压力，优化债务结构。

2、降低财务费用，改善盈利水平

通过银行贷款的方式筹集资金为公司扩大经营规模提供了资金支持和保障，但目前我国银行贷款的实际利率处于较高水平，公司间接融资成本较高，由此产生的财务费用降低了公司的盈利水平。2020 年度、2021 年度和 2022 年度，公司利息支出分别为 14,297.46 万元、14,496.99 万元和 15,846.33 万元，占当期利润总额比例分别为 170.57%、105.07%和 146.14%，占比较高。报告期内，公司与同行业上市公司财务费用率指标对比情况如下表所示：

财务指标	公司名称	2022年度	2021年度	2020年度
财务费用率	行业均值	0.28%	1.26%	1.75%
	本公司	3.52%	3.54%	4.76%

注：财务费用率=财务费用/营业收入；行业均值取自万丰奥威、迪生力、跃岭股份、立中集团相关数据的均值。

由上表可见，报告期内公司财务费用率指标大幅高于行业中值，公司亟待使用本次募集资金偿还银行贷款，以便减轻财务负担，提高持续盈利能力。

3、提高公司抗风险能力

近年来，公司业务规模不断扩大，经营发展稳中有进，但是公司经营仍然面临市场环境变化、流动性风险、国家信贷政策变化等多种风险，通过将部分募集资金偿还短期银行借款，有利于减轻公司资金压力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，推动公司持续稳定的经营。

近年来，公司业务规模不断扩大，经营发展稳中有进。公司积极优化布局生产基地，在云南、泰国、金华及江西等生产基地推进项目建设，建设投资规模较大。目前公司主要采取银行借款方式进行融资，通过银行贷款的方式筹集资金为公司扩大经营规模提供了资金支持和保障。但目前我国银行贷款的利率处于较高水平，公司间接融资成本较高，由此产生的财务费用降低了公司的盈利水平。

为保证公司平稳健康发展，有必要减少银行贷款规模，降低公司资产负债率及有息负债水平，优化公司财务结构。本次募投将部分募集资金偿还银行借款，有利于减轻公司资金压力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，推动公司持续稳定的经营。

四、关于“两符合”

本次发行满足《注册管理办法》第三十条关于符合国家产业政策和板块定位（募集资金主要投向主业）的规定。

（一）本次募集资金投资项目符合国家产业政策

发行人主营业务为铝合金轮毂等汽车零部件的研发、设计、制造和销售，本次募集资金投向低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目，符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

本次募投项目产品为铝合金深加工产品，主要用于汽车零部件领域和光伏领域，不属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中的淘汰类、限制类产业；本次募投项目不涉及《国务院关于进一步加强对淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7号）、《关于印发淘汰落后产能工作考核实施方案的通知》（工信部联产业〔2011〕46号）、《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号）、《关于利用综合标准依法依规推动落后产能退出的指导意

见》（工信部联产业〔2017〕30号）、《关于做好2020年重点领域化解过剩产能工作的通知》（发改运行〔2020〕901号）以及《2015年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》（工业和信息化部、国家能源局公告2016年第50号）中的落后产能；本次募投项目不属于国家发展和改革委员会、商务部印发的《市场准入负面清单（2022年版）》中的禁止准入类或许可准入类项目。

综上，本次募投项目符合国家产业政策要求，不存在需要取得主管部门意见的情形。

（二）本次募集资金投资项目主要投向主业

项目	项目一：低碳化高性能铝合金挤压型材建设项目	项目二：补充流动资金
1、是否属于对现有业务（包括产品、服务、技术等，下同）的扩产	是	不适用
2、是否属于对现有业务的升级	否	不适用
3、是否属于基于现有业务在其他应用领域的拓展	否	不适用
4、是否属于对产业链上下游的（横向/纵向）延伸	是。本次募投项目是在公司聚焦主业，依托现有的技术专利、客户、市场和人才储备，对现有产品和技术基础上的横向拓展和产能扩充，丰富公司整体产品结构，拓宽公司业务的产业空间。	不适用
5、是否属于跨主业投资	否	不适用
6、其他	无	无

本次募集资金主要投向主业。同时，本次拟使用9,999.00万元用于偿还银行贷款，占本次拟募集资金总额比重不超过30%，符合证监会《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第18号》规定。

本次募投项目主要产品为新能源汽车铝合金零部件和光伏用铝合金边框及支架类产品，是公司聚焦主业，依托现有的技术专利、客户、市场和人才储备，对现有产品和技术基础上的横向拓展和产能扩充，丰富公司整体产品结构，拓宽

公司业务的产业空间。一方面，本次募投项目“年产5万吨新能源汽车用低碳铝型材及制品技改项目”与公司既有铝合金轮毂业务均属于汽车零部件领域同一产业链，属于同一产业链的向上延伸，两者均面向同一客户群体和目标市场，具有较好的协同效应。另一方面，“年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）”依托公司在铝合金轮毂生产经营中积累的铝合金材料技术和生产工艺技术，是在现有技术框架内的产品产能的扩充。

本次发行募集资金投资项目符合公司主营业务的发展方向，与公司的生产经营、技术水平、管理能力相适应，符合公司发展业务规划，有助于巩固公司在行业中的地位，提高公司的盈利能力，加强公司的综合竞争实力。

五、本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

公司成立以来一直专注于铝合金轮毂行业，同时，公司积极加大对铝合金材料相关技术的研发投入，不断拓展铝合金中间合金业务和铝合金材料业务。

前次募投项目均围绕铝合金轮毂主业开展，包括2019年公开发行可转债的募投项目：年产300万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目、年产500万件铝合金摩托车轮毂项目、偿还银行贷款，以及2020年度非公开发行的募投项目：年产300万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目、偿还银行贷款。上述项目均是对现有主业产品规模及产能的提升、对现有生产基地布局进行优化调整。通过偿还部分银行贷款，有效降低财务风险、优化资本结构，增强抗风险能力。

本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，本次项目建设完成后，公司将新增新能源汽车铝合金零部件产品产能和光伏用铝合金边框及支架类型材产能，丰富公司现有产品矩阵；同时，借助现有的技术、客户、渠道，有利于提升充分发挥产业链中不同业务的协同效应，实现成本节约、最优资源配置的目标，公司盈利能力及市场竞争力将进一步增强。通过偿还部分银行贷款，可有效降低财务风险、优化资本结构，增强抗风险能力。

六、本次项目募集资金涉及的同业竞争或关联交易情况

本次募投项目建成后，公司将形成年产5万吨新能源汽车铝合金车身零部件和防撞系统零部件产能，同时形成年产3万吨光伏用铝合金边框及支架类型材产

能。该项目实施不会与控股股东、实际控制人及其控制的企业产生同业竞争。

本次募投项目实施中，由于受公司金华生产基地现有厂区规划布局影响，公司现有土地使用权无法满足“年产5万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）”的实施，故公司通过向控股股东今飞控股集团有限公司子公司浙江今飞鸿博产业园发展有限公司厂地实施，除前述场地租赁外，公司本次募投项目投产后产品不会与控股股东、实际控制人及其控制的企业产生关联交易，不会对公司生产经营独立性造成重大不利影响。

七、本次募集资金投资项目新增折旧摊销对未来经营业绩的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧及无形资产摊销也将相应增加。募集资金投资项目建成并完全达产后，预计每年新增的折旧摊销金额合计约为4,118.17万元。若本次募集资金投资项目达产后新增盈利未及时达到预期水平，则公司存在因折旧摊销增加而导致利润下滑的风险。

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务与资产整合计划、公司章程、股东结构、高管人员结构的变动情况

(一) 本次发行对公司业务与资产的影响

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务及未来发展战略布局展开。实施本次募集资金投资项目后，有利于提高公司中长期核心竞争力。本次发行不涉及公司业务与资产的整合。本次发行后，公司总资产规模、净资产规模均将有所提高，公司主营业务范围保持不变，公司亦暂无业务及资产整合计划。

(二) 本次发行对公司章程的影响

本次发行完成后，公司注册资本、股本总额及股本结构将发生变化，公司将按照发行的实际情况对《公司章程》相关条款进行修改，并办理工商变更登记。

(三) 本次发行对公司股东结构的影响

本次发行完成后，公司股本将相应增加，公司的股东结构将发生变化，公司原股东的持股比例也将相应发生变化。本次发行不会导致公司控股股东与实际控制人发生变化，不会导致公司股权分布不具备上市条件。

(四) 本次发行对高管人员结构的影响

本次发行不会对公司高级管理人员结构造成重大影响。若公司拟调整高级管理人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

(五) 本次发行对业务结构的影响

本次发行完成后，公司将会增加新能源汽车车身零部件、防撞类等铝合金汽车零部件和光伏用铝合金边框、支架类产品产能，会进一步丰富公司产品线、扩大产能，公司业务收入规模将进一步扩大，有利于提升公司核心竞争力，夯实行业地位。

二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产与净资产规模均相应增加，营运资金更加充裕，资产负债结构更为合理。本次发行有利于优化公司资本结构，改善财务状况，增强偿债能力，降低财务风险，为公司保持长期稳健发展奠定坚实基础。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行是公司顺应产业发展、响应客户需求、增强竞争能力的重要战略布局。由于募集资金投资项目从建设投入到产生经济效益需一定时间，净利润短期内难以与净资产保持同步增长，因此短期内公司每股收益和净资产收益率将相应出现一定程度的下降。但从长远来看，随着募集资金投资项目的投产和效益的实现，公司盈利能力和市场竞争力将不断增强，本次发行将对公司未来的财务指标产生积极影响。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

本次发行完成后，募集资金的到位将使得公司筹资活动产生的现金流入金额大幅增加；在募集资金具体投入项目后，投资活动产生的现金流出金额也将大幅增加；随着募投项目的实施和效益产生，公司盈利能力不断增强，经营活动产生的现金流入金额将逐步增加。

第五节 关于前次募集资金运用情况

一、前次募集资金基本情况

(一) 前次募集资金到位情况

1、2019年公开发行可转换公司债券

经中国证券监督管理委员会《关于核准浙江今飞凯达轮毂股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]2191号）核准，本公司于2019年2月28日公开发行可转换公司债券368万张，每张面值100元，共募集资金人民币36,800万元，扣除承销和保荐费用920万元（合计950万元，已支付30万元）后实际收到本次可转换公司债券发行募集资金35,880万元。上述募集资金已于2019年3月6日汇入本公司设立的可转债募集资金专户。另减除发行可转债会计师审计及验资费、律师费、资信评级费等合计198.78万元后，募集资金净额为35,651.22万元。上述募集资金到位情况业经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具《浙江今飞凯达轮毂股份有限公司发行“可转债”募集资金验证报告》（瑞华验字[2019]33140005号）。

2、2020年非公开发行股票

经中国证券监督管理委员会《关于核准浙江今飞凯达轮毂股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]1594号）核准，并经深圳证券交易所同意，本公司由主承销商财通证券股份有限公司采用竞价方式，向特定对象非公开发行人民币普通股股票93,312,582股，发行价为每股人民币6.43元，共计募集资金599,999,902.26元，扣除承销和保荐费用8,962,264.15元（不含税金额，另外本公司以自有资金于2020年5月8日支付不含税价款471,698.11元）后的募集资金为591,509,336.22元，已由主承销商财通证券股份有限公司于2020年11月19日汇入本公司募集资金监管账户。另减除法定信息披露费、申报会计师费、律师费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用2,375,481.93元（不含税）后，本公司本次募集资金净额为588,662,156.18元。上述募集资金到位情况业经中汇会计师事务所验证，并由其出具《验资报告》（中汇会验[2020]6615号）。

(二) 前次募集资金在专项账户的存放情况

1、截至2022年12月31日，2019年公开发行可转换公司债券募集资金存储情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	初始存放金额	存储余额	备注
中国农业银行股份有限公司金华婺城支行	19665101040027155	35,880.00	-	已销户
中国工商银行股份有限公司金华婺城支行	1208015029200286389	-	-	已销户
交通银行股份有限公司金华分行	337899991010003035434	-	-	已销户
中国银行金华市分行	390975945822	-	-	已销户
中国农业银行股份有限公司金华婺城支行	19665101040027221	-	-	已销户
交通银行股份有限公司金华分行	337899991010003038778	-	-	已销户
中国农业银行股份有限公司金华婺城支行	19665101040027239	-	-	已销户
交通银行股份有限公司金华分行	337899991010003038930	-	-	已销户
中国银行股份有限公司金华市分行	366278885658	-	-	已销户
合计	-	35,880.00	-	

2、截至2022年12月31日，2020年非公开发行股票募集资金存储情况如下：

单位：万元

开户银行	银行账号	初始存放金额	存储余额	备注
中国农业银行股份有限公司金华婺城支行	19665101040029383	59,150.93		已销户
中国银行股份有限公司金华市分行	379278772353	-	-	已销户
中国工商银行股份有限公司金华婺城支行	1208015029200056324	-	-	已销户
中国光大银行股份有限公司金华义乌支行	57420188000025782		11.79	
温州银行股份有限公司金华分行	909000120190006229	-	-	已销户
合计	-	59,150.93	11.79	

二、前次募集资金使用情况

(一) 前次募集资金使用情况对照表

单位：万元

募集资金净额			94,517.44			已累计投入募集资金总额			83,196.11	
变更用途的募集资金总额			-			各年度使用募集资金总额			83,196.11	
变更用途的募集资金总额比例			-			2019年			14,181.43	
						2020年			32,286.76	
						2021年			27,094.22	
						2022年			9,633.70	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		
1	年产300万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目	年产300万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目	16,651.22	16,651.22	16,456.23	16,651.22	16,651.22	16,456.23	194.99	2021年12月31日
2	年产500万件铝合金摩轮车轮毂项目	年产500万件铝合金摩轮车轮毂项目	9,000.00	9,000.00	8,858.23	9,000.00	9,000.00	8,858.23	141.77	2021年12月31日

3	归还银行贷款	归还银行贷款	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	-	2019年4月30日
	可转债承诺投资项目小计	-	35,651.22	35,651.22	35,314.46	35,651.22	35,651.22	35,314.46	336.76	[注 1]
4	年产 300 万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目	年产 300 万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目	40,866.22	40,866.22	29,881.65	40,866.22	40,866.22	29,881.65	10,984.58	2022年10月31日
5	归还银行贷款	归还银行贷款	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00	-	2020年12月15日
	非公开发行股票承诺投资项目小计	-	58,866.22	58,866.22	47,881.65	58,866.22	58,866.22	47,881.65	10,984.58	[注 2]
合计			94,517.44	94,517.44	83,196.11	94,517.44	94,517.44	83,196.11	11,321.34	

注 1: 2021 年 11 月 17 日, 公司第四届董事会第十八次会议及第四届监事会第十二次会议, 会议审议通过了《关于可转债募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》, 同意公司将可转债募投项目结项, 并使用结项后的节余募集资金 (包括利息收入) 348.48 万元 (具体金额以资金转出当日银行结息余额为准) 永久补充流动资金。

注 2: 2022 年 8 月 29 日, 公司第四届董事会第二十六次会议及第四届监事会第十八次会议, 2022 年 9 月 9 日召开的 2022 年度第二次临时股东大会审议通过《关于 2020 年非公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》, 同意公司将 2020 年非公开发行股票募投项目结项, 并使用结项后的结余募集资金 (包括利息收入) 10,998.14 万元 (具体金额以资金转出当日银行结息余额为准) 永久补充流动资金。

（二）前次募集资金实际投资项目变更情况

无变更前次募集资金实际投资项目情况。

（三）前次募集资金项目实际投资总额与承诺存在差异的情况说明

单位：万元

投资项目	承诺募集资金投资总额	实投入募集资金总额	差异总额	差异原因
年产 300 万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目	16,651.22	16,456.23	194.99	项目已经建造完成，后续无需再投入
年产 500 万件铝合金摩轮车轮毂项目	9,000.00	8,858.23	141.77	项目已经建造完成，后续无需再投入
年产 300 万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目	40,866.22	29,881.65	10,984.57	项目已经建造完成，后续无需再投入
合计	66,517.44	55,196.11	11,321.33	

（四）前次募集资金先期投入项目转让及置换情况说明

1、2019年公开发行可转换公司债券

经2019年4月9日公司第三届董事会第二十三次会议审议批准，公司已于2019年3月以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金1,752.64万元，前期中介机构费用138.68万元。上述先期投入情况业经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)鉴证，并由其出具《关于浙江今飞凯达轮毂股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（瑞华核字（2019）33180001号）。

2、2020年非公开发行股票

经2020年11月25日第四届董事会第五次会议和第四届监事会第四次会议审议批准，公司已于2020年11月以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金8,600.23万元。其中年产300万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目先期投入8,499.79万元，非公开发行股票发行费用先期投入100.44万元，上述先期投入情况已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）鉴证，并已出具《关于浙江今飞凯达轮毂股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目的鉴证报告》（中汇会鉴[2020]6623号）。

三、前次募集资金投资项目实现效益情况

(一) 前次募集资金投资项目实现效益情况对照说明

截至2022年12月31日，前次募集资金投资项目实现效益对照情况如下：

单位：万元

序号	实际投资项目 项目名称	截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
				2020年度	2021年度	2022年度		
1	年产300万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目	61.16%	6,753.99	不适用	不适用	4,616.23	4,616.23	否
2	年产500万件铝合金摩托车轮毂项目	77.22%	6,522.46	2,681.92	337.42	1,689.52	4,708.86	否
3	归还银行贷款	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
4	年产300万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目	41.69%	1,540.59	不适用	不适用	-45.24	-45.24	否
5	归还银行贷款	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注1：截止日投资项目累计产能利用率是指投资项目达到预计可使用状态至截止日期间，投资项目的实际产量与设计产能之比。

注2：实现效益的计算口径、计算方法与承诺效益的计算口径、计算方法一致。

(二) 前次募集资金投资项目无法单独核算效益的情况说明

偿还银行贷款项目主要改善了资产负债结构，降低了财务费用，提高了抗风险能力，对公司经营业绩产生积极影响。该项目无法单独核算经济效益。

(三) 前次募集资金投资项目累计实现收益与承诺累计收益的差异情况说明

1、2019年公开发行可转换公司债券

年产300万件铝合金汽车轮毂成品生产线项目和年产500万件铝合金摩托车轮毂项目累计实现的效益尚未达到预计效益，主要系受到铝价持续走高、2021年度限电限产政策影响以及2022年度受供应链不畅导致停产停工，生产成本大幅增加。

2、2020年非公开发行股票

年产300万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目累计实现的效益尚未达到预计效益，主要系一方面，项目于2022年8月末结项试生产，2022年10月末正式投产运行，产能未完全释放，其经济效益尚未展现；另一方面，受到原材料铝价持续走高以及2022年度受供应链不畅导致停产停工，生产成本大幅增加。

四、前次发行涉及以资产认购股份的相关资产运行情况说明

不存在前次募集资金涉及以资产认购股份的情况。

五、闲置募集资金情况说明

2019年4月9日，公司第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于全资子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司全资子公司富源今飞使用不超过16,651.22万元募集资金暂时补充流动资金，公司全资子公司云南今飞摩托使用不超过9,000.00万元募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审批之日起不超过12个月。截至2020年4月7日，富源今飞已将16,651.22万元用于暂时补充流动资金的闲置募集资金全部归还至募集资金专用账户，云南今飞摩托已将9,000.00万元用于暂时补充流动资金的闲置募集资金全部归还至募集资金专用账户。

2020年4月8日，公司第三届董事会第三十七次会议审议通过了《关于全资子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司全资子公司富源今飞使用不超过13,580.00万元募集资金暂时补充流动资金，公司全资子公司云南今飞摩托使用不超过7,250.00万元募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审批之日起不超过12个月。截至2020年11月27日，富源今飞已将13,580.00万元用于暂时补充流动资金的闲置募集资金全部归还至募集资金专用账户，云南今飞摩托已将7,250.00万元用于暂时补充流动资金的闲置募集资金全部归还至募集资金专用账户。

2020年12月4日，公司第四届董事会第六次会议审议通过了《关于公司及子公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意浙江今飞凯达轮毂

股份有限公司使用不超过32,366.43万元募集资金暂时补充流动资金,全资子公司富源今飞和云南飞速使用不超过12,269.95万元募集资金暂时补充流动资金,公司全资子公司云南今飞摩托使用不超过5,006.07万元募集资金暂时补充流动资金,使用期限自董事会审批之日起不超过12个月。截至2020年12月31日,浙江今飞凯达轮毂股份有限公司实际补充流动资金31,880.00万元,尚有31,880.00万元未归还;云南飞速实际补充流动资金12,000.00万元,已归还500.00万元至募集资金专用账户,尚有11,500.00万元未归还;云南今飞摩托实际补充流动资金4,800.00万元,已归还1,100.00万元至募集资金专用账户,尚有3,700.00万元未归还。截至2021年11月12日,云南飞速已将11,400.00万元用于暂时补充流动资金的闲置募集资金全部归还至募集资金专用账户,云南今飞摩托已将3,700.00万元用于暂时补充流动资金的闲置募集资金全部归还至募集资金专用账户。

2021年11月17日,公司第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》,同意浙江今飞凯达轮毂股份有限公司使用不超过21,664.25万元募集资金暂时补充流动资金,使用期限自董事会审批之日起不超过12个月。截至2021年12月31日,浙江今飞凯达轮毂股份有限公司实际补充流动资金21,500.00万元,尚有20,350.00万元未归还。截至2022年8月19日,浙江今飞凯达轮毂股份有限公司已将20,350.00万元用于暂时补充流动资金的闲置募集资金全部归还至募集资金专用账户。

六、前次募集资金结余及节余募集资金使用情况说明

1、2019年公开发行可转换公司债券

2021年11月17日,公司第四届董事会第十八次会议及第四届监事会第十二次会议审议通过了《关于可转债募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》,同意公司项目结项后的节余募集资金(包括利息收入)348.48万元(具体金额以资金转出当日银行结息余额为准)永久补充流动资金。

截至2022年12月31日,项目无募集资金结余。

2、2020年非公开发行股票

2022年8月29日，公司第四届董事会第二十六次会议及第四届监事会第十八次会议审议通过了《关于2020年非公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，同意公司将2020年非公开发行股票募投项目结项后的结余募集资金（包括利息收入）10,998.14万元（具体金额以资金转出当日银行结息余额为准）永久补充流动资金。2022年9月9日，公司2022年第二次临时股东大会审议通过了前述议案。

截至2022年12月31日，募集资金专户结余11.79万元，尚未使用的募集资金将用于永久补充流动资金。

募集资金节余原因主要为：公司根据项目的实际情况，本着节约、合理有效的原则使用募集资金。在项目建设过程中，保证项目建设质量的前提下，公司严格控制募集资金的支出，充分考虑资源的综合利用，加强了对项目费用的控制、监督和管理，相应减少了项目开支；募集资金存放期间产生的利息收入。

七、前次募集资金实际使用情况与已公开披露的信息对照情况

截至2022年12月31日，本公司募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容不存在差异。

八、会计师事务所对前次募集资金使用情况出具的鉴证意见

中汇会计师事务所出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（中汇会鉴[2023]3930号），“我们认为，今飞凯达公司管理层编制的《关于前次募集资金使用情况的报告》符合中国证券监督管理委员会发布的《监管规则适用指引——发行类第7号》的规定，如实反映了今飞凯达公司截至2022年12月31日止的前次募集资金使用情况。”

第六节 与本次发行相关的风险因素

一、募投项目相关风险

（一）募集资金投资项目实施的风险

公司募集资金投资项目的可行性研究是基于当前经济形势、行业发展趋势、未来市场需求预测、公司技术研发能力等因素综合研判的基础上提出的。由于募集资金投资项目的实施需要一定的时间，期间国内外经济形势、行业发展趋势、市场竞争环境及技术水平发生重大更替等因素会对公司募集资金投资项目的实施产生一定的影响。此外，在项目实施过程中，若发生募集资金未能按时到位、实施过程中发生延迟等不确定性事项，也会对募集资金投资项目实施效果带来较大影响。

（二）折旧及摊销金额影响经营业绩的风险

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司的固定资产规模将有较大幅度的扩大，固定资产折旧也将相应增加。募集资金投资项目建成并完全达产后，预计每年新增的折旧摊销金额合计约为 4,118.17 万元。若市场环境发生重大不利变化或发生其他重大不利变动，导致本次募集资金投资项目达产后新增盈利未及时达到预期水平，则公司存在因折旧摊销增加而导致利润下滑的风险。

（三）产能无法及时消化的风险

目前，公司现有光伏用铝边框及支架类产能7,200吨/年，本次募投项目建设完成后，将新增新能源汽车零部件产能5万吨/年和光伏用铝边框及支架类产能3万吨/年，产能将大幅度增加。近年来，汽车零部件及光伏铝合金型材行业内主要企业及其他企业均积极布局新能源汽车、光伏相关产品，包括但不限于通过上下游产业链的延伸、扩展产品种类等多种形式进一步拓展新能源汽车零部件及光伏铝合金边框等产品相关产能，且未来几年仍存在大规模产能扩张计划。因目前行业整体扩产速度较快，随着同类竞争者增加，预计届时相关产品的市场整体产能将大幅增加，如未来市场需求的增速低于市场供应的增速，可能会在一定时期形成供过于求、产能过剩的局面。受行业的整体供应能力增强、固定资产投资规

模大、潜在竞争者增加等因素影响，导致竞争加剧，产品价格及毛利率有所下降。如果市场需求或宏观经济形势发生重大不利变化、行业新进入者增加等导致产能供应过剩、市场竞争加剧，进而可能导致募投项目因产能利用率不足，产品单位成本上升，或竞争激烈导致产品价格下降，从而无法实现预期效益的风险。

（四）募投项目涉及的客户及产品认证风险

本次募投项目产品主要包括新能源汽车防撞梁及车身等铝合金零部件及光伏用边框支架类，与公司现有铝合金轮毂产品不同。本次募投项目是在现有产品及产线上的横向扩展和产能提升。其中，新能源汽车主机厂为严格控制产品质量，对零部件供应商除常规的第三方体系认证外，也会根据自身内部标准完成相关的客户认证及产品认证，然后才能进行大批量生产供货。若未来前述产品的市场需求增长不及预期，同行业公司扩产导致市场供给过剩，或公司不能及时把握市场发展趋势，保持技术和产品的先进性，维持和提高产品的竞争能力，未能及时取得客户认证及产品认证，本次募投项目存在产能消化不及预期的风险，并将进一步导致项目存在取得的经济效益不达预期甚至短期内无法盈利的风险，进而对公司整体经营业绩产生不利影响。

（五）募投项目租赁场地的风险

本次募投项目“年产 5 万吨低碳工业铝材及制品技改项目（一期项目）”的实施主体为公司全资子公司今飞新材料，实施场地系租用今飞控股下属子公司浙江今飞鸿博产业园发展有限公司场地，并签订了《工业厂房租赁合同》及补充协议，租赁期为 20 年。浙江今飞鸿博产业园发展有限公司承诺租赁合同到期后，若今飞新材料有意续租，可按市场价格继续租赁该土地。

若由于出租方因自身生产经营规划调整、政府规划调整等因素导致无法继续承租该场地，今飞新材料可能面临重新寻找新的募投项目实施场地而导致经营成本增加、搬迁损失等风险，进而对募投项目的实施产生不利影响。

（六）募投项目效益不及预期的风险

公司本次募投项目实施过程中或实施完成后不排除因经济环境发生重大变化、市场竞争加剧、主要原材料和产品价格波动、市场需求变化等情况，或市场

开拓力度不能适应产能的增加，导致新增产能利用率和产销率低、产品价格大幅下跌、成本显著上升、毛利率下降等不利情形，继而导致募投项目实际收益低于预期。

二、市场风险

（一）行业波动风险

公司主要从事铝合金车轮的研发、设计、制造和销售，产品覆盖汽轮、摩轮和电轮领域，公司的生产经营状况与汽车及摩托车行业的景气程度密切相关。国际及国内宏观经济的周期性波动都将对我国汽车及摩托车的生产及消费带来影响。当宏观经济处于上升阶段时，汽车行业发展迅速，汽车消费活跃；反之，当宏观经济处于下行周期时，汽车行业发展放缓，汽车消费萎缩。2020年以来，国际及国内汽车产业处于回暖期，但仍存在较大的下行压力。若未来经济增速持续放缓，汽车消费持续萎缩，汽车产销量可能进一步下滑；国内摩托车行业景气度持续下滑，境外摩托车行业市场增速放缓，将会对公司的生产经营产生不利影响，公司将面临毛利率和整体经营业绩下滑的风险。

（二）海外市场风险

报告期内，公司主营业务收入中出口销售收入的金额分别为120,956.41万元、170,524.76万元、145,046.66万元和63,647.89万元，分别占同期主营业务收入的57.61%、60.71%、48.22%和44.70%，出口业务对公司生产经营的影响较大。报告期内，公司产品主要出口到日本、美国、印度等国家及地区。近年来，我国铝合金车轮出口遭到部分国家的反倾销调查。此外，中美贸易摩擦导致出口关税税率大幅增长和中印边境冲突，进一步恶化了我国车轮出口形势。尽管公司在泰国建立生产基地可以有效应对部分国家对我国出台的铝合金车轮反倾销和加征关税政策，但公司产品销往的国家和地区政治、经济环境、汽车及摩托车消费政策、国际贸易政策、关税政策等若发生重大不利变化，将直接影响公司的产品出口，海外资产也将存在资产损失的风险，进而影响公司的生产经营业绩。

三、经营风险

（一）原材料价格及产品销售价格风险

报告期内，公司生产产品使用的主要原材料为铝，为公司成本的主要构成部分，原材料价格及产品销售价格变化直接影响公司的利润水平。报告期内，公司铝平均采购价格分别为12.41元/公斤、16.10元/公斤、17.45元/公斤和16.31元/公斤，2021年度及2022年度，铝采购价格相比上期的增长幅度分别为29.72%及8.38%。铝价的波动对公司的经营业绩产生一定影响。在假定除原材料价格外、产品销售价格等其他因素保持不变的条件下，当2022年度公司主要原材料成本上涨7.68%，此时达到盈亏平衡点。公司在盈亏平衡点的主营业务毛利率较原材料价格未波动前的毛利率减少3.78%。报告期内，公司采用产品销售价格与铝价联动的策略减少原材料价格波动的风险，当市场铝价变动时，双方约定在一定周期内根据该周期内的平均市场铝价变动对产品价格进行相应调整，但价格的调整存在一定滞后性。若未来原材料铝价格波动幅度较大或持续上升，公司未能及时与客户就销售价格调整达成一致、公司对下游客户议价能力下降、行业竞争加剧等导致产品价格下降，或者公司未能有效控制产品成本，公司毛利率将会受到一定的影响，从而影响公司的盈利水平。

（二）客户流失风险

报告期内，公司新客户不断增加，销售区域不断扩大，与长安汽车、东风汽车、北京汽车、长城汽车、奇瑞汽车、吉利汽车、美国WHEEL PROS、日本TOPY、韩国大宇等较为有名的整车制造商和零售商均建立了长期合作关系。通过与这些客户的长期稳定合作，公司已在行业内奠定了良好的市场地位，形成了广泛的品牌影响力，这为公司今后进一步开拓国内以及进入国外整车配套体系奠定了坚实的基础。未来如果重大客户因各种原因取消与公司的合作，或部分客户大幅降低对公司的采购金额，同时，公司不能持续开发新客户，则可能会对公司的经营业绩产生不利影响，甚至导致公司收入大幅下降。

（三）业绩下滑风险

报告期内，公司主营业务收入分别为 209,942.33 万元、280,877.96 万元、300,778.34 万元和 142,401.47 万元，净利润分别为 6,618.31 万元、13,655.14 万元、

11,383.35 万元和 4,111.30 万元，扣除非经常损益后归属于母公司净利润分别为 2,925.66 万元、3,232.71 万元、3,514.86 万元和 2,091.85 万元。2021 年度、2022 年度和 2023 年 1-6 月较上年同期，主营业务收入分别增长 33.79%、7.09% 和 3.89%，净利润分别增长 106.32%、-16.64% 和 -6.99%，扣除非经常性损益后归属于母公司净利润分别增长 10.50%、8.73% 和 7.63%。

受下游整车市场回暖和购置税等因素影响，报告期内，公司主营业务收入及扣除非经常性损益后归属于母公司净利润均呈增长趋势。但目前全球经济仍处于周期性波动当中，尚未出现经济全面复苏趋势，俄乌冲突、欧美国家高通货膨胀率和美国债务到期等热点事项仍持续影响全球主要经济体消费信心。经济放缓可能对国际及国内汽车消费市场和整体产业链带来一定不利影响，进而导致公司未来营业收入和经营业绩出现下滑甚至亏损。

四、财务风险

（一）汇率风险

公司出口销售收入占主营业务收入的比例较高，出口业务主要以美元、日元进行结算，报告期内因汇率波动较大，公司汇兑损益波动较大。报告期内，公司的汇兑损益金额分别为 1,183.70 万元、99.41 万元、-916.23 万元和 97.78 万元，占同期净利润的比重分别为 17.89%、0.73%、-8.05% 和 2.38%。若未来人民币升值，公司外币结算将使汇兑损失增加，对公司产品的价格竞争力和经营业绩产生一定不利影响。

（二）偿债能力风险

报告期各期末，公司合并报表资产负债率分别为 65.04%、65.95%、67.53% 和 68.07%，流动比率分别为 0.84、0.78、0.82 和 0.80，速动比率分别为 0.48、0.42、0.48 和 0.44。公司资产负债率较高、流动比率和速动比率低于同行业上市公司平均水平，主要原因为公司正处于快速扩张期，为扩大产能、提升技术水平而进行了较大规模资本性投资，所需资金主要通过银行融资解决。截至 2023 年 6 月末，公司银行借款余额总计 272,886.83 万元，其中，短期借款余额（含一年内到期的长期借款）205,542.38 万元，占总负债的比例为 45.07%，占比较高。银行借款金

额较大导致公司利息支出金额较大。报告期内，公司利息支出分别为14,297.46万元、14,496.99万元、15,846.33万元和7,898.05万元。若未来公司因经营业绩下滑，导致经营性现金流入减少，难以通过自身利润积累、银行借款或股权融资等方式保证正常运营所需的现金流，公司将面临较大的偿债风险。

（三）政府补助政策变动风险

报告期内，公司获得了多项财政补助。报告期内，公司计入当期其他收益或营业外收入的政府补助总金额分别为7,419.61万元、6,605.38万元、12,601.96万元和2,530.53万元，占利润总额的比例分别为88.52%、47.88%、116.22%和66.47%。报告期内，公司获得的政府补助主要系政府各项支持科技研发、扶持实体经济和创新企业以及鼓励出口等政策下的奖励和资助。如果未来国家及地方政府对公司的财政补助政策发生变化，或者公司的科技研发能力和持续盈利能力下降，公司未来收到的政府补助金额将可能发生重大变动，从而对公司未来经营产生一定不利影响。

（四）资产受限风险

报告期内，公司由于保证金、开立票据和远期结售汇定期存款导致部分货币资金受限，同时，由于公司银行借款金额较大，为其抵押担保的固定资产和无形资产余额也较大。报告期各期末，公司受限资产总额分别为122,341.41万元、162,937.34万元、201,715.72万元和185,640.99万元，其中：固定资产和无形资产受限金额分别占受限资产总额的52.97%、52.64%、50.27%和52.47%。若未来公司无法清偿到期债务，受限资产被债权人行使权利，将导致公司无法拥有或者使用日常经营所需的土地、厂房和生产设备，从而对公司的财务状况、盈利能力及持续经营产生不利影响。

（五）应收账款坏账风险

报告期各期末，公司应收账款余额分别为44,919.13万元、55,292.90万元、50,752.32万元和54,603.94万元，占当期营业收入的比例分别为14.42%、13.98%、12.03%和13.69%（年化），其中账龄一年以内的应收账款占应收账款余额的比例分别为94.43%、96.06%、94.48%和93.76%。公司目前主要客户包括国内自主

汽车品牌制造商及海外知名汽车品牌制造商和零售商，客户信用较好，货款能够及时回笼。如果公司应收账款大幅上升或主要债务人的财务状况发生恶化，公司将面临货款无法收回、应收账款发生坏账的风险，从而对经营业绩造成不利影响。

（六）存货积压和跌价风险

报告期各期末，公司存货账面余额分别为103,984.18万元、110,086.95万元、113,701.42万元和123,974.17万元。公司存货主要为原材料、在产品和库存商品，公司存货余额受客户订单量及使用量的影响，同时由于公司主要原材料铝的价格存在波动，也会对存货金额造成影响。

随着公司经营规模不断扩大及客户结算放缓的情况下，公司未来存货金额可能会进一步增加，公司将面临存货资金占用增加的风险；同时，如果产品市场价格发生不利于公司的波动或者因客户生产经营发生重大不利变化导致已生产完成的产品订单无法及时结算，可能会导致存货周期速度放缓，公司面临一定的存货积压和跌价风险，上述风险将对公司的经营业绩产生不利影响。

五、管理风险

（一）内部管理风险

近年来，公司不断加大固定资产投入，生产经营规模持续扩大。本次发行完成后，随着募集资金投资项目的实施，公司资产、业务、机构和人员规模将进一步扩大，公司在经营决策、组织管理、业务整合和风险控制等方面的管理难度将不断增加。虽然公司已建立了较为规范的管理体系和内部控制体系，生产经营运转状况良好，但如果公司的组织战略规划、管理体系、制度建设等内部管理不能适应经营规模扩大的需求，可能会对公司的持续发展带来不利影响。

（二）质量控制风险

汽车、摩托车零部件产品的质量水平将直接影响到汽车、摩托车的安全、舒适、美观等性能，因此整车制造商对零部件的质量要求较高。目前，公司已经通过了IATF16949:2016质量体系认证，以及美国SFI、日本VIA、德国TUV、印度ARAI等一系列质量管理体系认证，并严格按照上述标准实施生产质量管理，形

成了从产品研发设计控制、生产过程控制及质量检测控制等全链条的生产质量管理流程。但由于产品涉及的生产过程和环节较多，如果因为现场操作不当或控制不严出现质量问题，不仅会给公司造成经济损失包括但不限于质量索赔、诉讼及款项回收推迟，而且对于公司的品牌产生负面影响，进而影响公司产品的市场开拓和经营业绩。

六、控股股东、实际控制人控制的股票质押所导致的风险

截至 2023 年 6 月 30 日，公司控股股东今飞控股、瑞琪投资合计持有公司股份 19,076.72 万股，占公司总股本 38.24%，已累计质押的股票数量为 13,400 万股，占其持有的公司股份总数的 70.24%。未来股份质押期间，若股价大幅下跌，质权人要求追加担保物或提前要求清偿债务、债务人生产经营出现重大风险而无法及时偿还到期债务及利息、控股股东又未按协议约定提前购回且未提供履约保障措施，资金融出方将通过出售所质押股份等方式实现其债权，进而导致公司股权结构发生变化、公司控股股东及实际控制人发生变更。

第七节 与本次发行相关的声明

一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

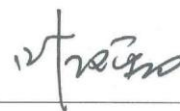
全体董事：



葛炳灶



葛 础



叶龙勤



张建功



王亚卡

虞希清



胡剑锋



屠 迪

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司



第七节 与本次发行相关的声明

一、发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事：

葛炳灶

葛 础

叶龙勤



虞希清

张建功

王亚卡

胡剑锋

屠 迪

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司


2023年9月25日



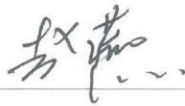
发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体监事签名：



金群芳



赵燕



章慧

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司

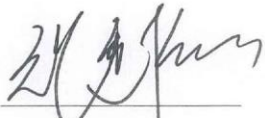


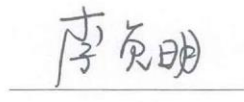
2017年9月25日

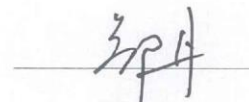
发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

高级管理人员签名：


张 Jianqiang
张 Jianqiang


李 Zhenming
李 Zhenming


郑 Dan
郑 Dan


葛 Qiyun
葛 Qiyun

王 Zhen

陈 Guohua


朱 Yan
朱 Yan

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司

2023年09月25日

发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

高级管理人员签名：

张建功

李贞明

郑丹

葛茜芸



王真

陈国华

朱妍

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司



发行人及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

高级管理人员签名：

张建权

李贞明

郑丹

葛茜芸

王真

陈国华

朱妍

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司



发行人控股股东声明

本公司承诺本募集说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

今飞控股集团有限公司(盖章)



法定代表人(签字):


葛炳灶

2023年9月25日

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司



2023年9月25日

发行人实际控制人声明

本人承诺本募集说明书的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

实际控制人（签字）：



葛炳灶

2023年9月25日

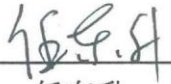
浙江今飞凯达轮毂股份有限公司



2023年9月25日

三、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

项目协办人： 
任东升

保荐代表人： 
吕德利


张士利

法定代表人： 
章启诚

财通证券股份有限公司

2023年9月25日

四、保荐机构（主承销商）管理层声明

本人已认真阅读浙江今飞凯达轮毂股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理： 
黄伟建

董事长： 
章启诚



发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

上海市锦天城律师事务所

负责人：_____

顾耘



经办律师：_____

马茜芝

经办律师：_____

姚轶丹

2023年9月25日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书内容与本所出具的审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



余强

签字注册会计师：



孙玉霞

孙琼

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）



2023年9月25日

七、发行人董事会声明

本次发行摊薄即期回报的，发行人董事会按照国务院和中国证监会有关规定作出的承诺并兑现填补回报的具体措施如下：

（一）公司应对本次向特定对象发行股票摊薄即期回报采取的措施

1、加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平、加快项目建设周期，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

2、加快募投项目建设进度

公司已对本次发行募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，公司现有的生产能力将得到极大的提高，公司的持续经营能力和盈利能力都将得到进一步增强。

3、加大市场开拓力度，提升盈利能力

公司将利用在行业的竞争优势，深入挖掘客户需求，提高客户满意度，加强与重要客户的深度合作，形成长期战略合作伙伴关系；公司将坚持以市场为中心，依据市场规律和规则，组织生产和营销；公司将进一步提高营销队伍整体素质，加大市场开拓力度，提升对本次募集资金投资项目新增产能的消化能力，提高市场占有率，进一步增强公司盈利能力。

4、加强募集资金的管理和运用

为规范募集资金的管理与使用，确保本次募集资金专项用于募投项目，公司已根据《公司法》《证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规及规范性文件的要求，并结合公司实际情况，制定和完善了《募集资金管理制度》。根据制定的《募集资金管理制度》，公司将严格管理募集资金使用，对募集资金实行专户存储，专款专用，保证募集资金按照既定用途得到充分有效利用。

5、严格执行现金分红政策，强化投资者回报机制

公司将根据国务院《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的有关要求，严格执行《公司章程》明确的现金分红政策，在公司主营业务健康发展的过程中，给予投资者持续稳定的回报。

(二) 公司相关主体关于填补回报措施出具的承诺

1、控股股东、实际控制人出具的承诺

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东、实际控制人作出如下承诺：

“1、本人/本企业承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益，不得动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

3、本承诺出具日后至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若中国证监会、深交所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会、深交所该等规定时，本人/本企业承诺届时将按照最新规定出具补充承诺；

4、本人/本企业承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人/本企业违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

2、公司董事、高级管理人员出具的承诺

为确保公司填补回报措施能够得到切实履行，公司全体董事、高级管理人员作出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、本人承诺如公司未来拟实施股权激励，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、本承诺出具日后至公司本次向特定对象发行股票实施完毕前，若中国证监会、深交所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会、深交所该等规定时，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司董事会

