

中航重机股份有限公司

关于控股子公司中航上大金属再生科技有限公司投资建设中航工业再生战略金属及合金工程（一期）项目一阶段的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

如有董事对临时公告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议的，公司应当在公告中作特别提示。

重要提示：

- 投资标的名称：中航工业再生战略金属及合金工程（一期）项目一阶段
- 投资金额和比例：4.63 亿元（其中，企业自筹及各级政府支持资金约占 83%，银行贷款约占 17%）
- 特别风险提示：金属价格波动带来的收益稳定性问题；高端金属回收问题

一、对外投资概述

为扩大高端金属废料再生利用生产规模，实现资源循环利用和产品结构升级，进一步增强企业竞争优势和盈利能力，中航重机股份有限公司（以下称“公司”）控股 38.46%的子公司中航上大金属再生科技有限公司（以下称“中航上大”）拟投资建设“中航工业再生战略金属及合金工程（一期）”项目。该项目是国家工业和信息化部稀有金属再生利用工程的重要组成部分，一定程度上可缓解国家战略金属资源短缺与发展的矛盾，在降低资源消耗和节能减排等方面具有较好的效果，对提高国内可再生金属资源的利用效率具有引领带动作用，对积极探索循环经济发展模式、实现工业转型升级、提高材料供应保障能力均有示范意义。

2011 年 7 月 20 日，中航上大与河北省清河县人民政府签署了《中航上大建设中航工业再生战略金属及合金工程框架协议书》。详见 2011 年 7 月 21 日刊登在中国证

券报、上海证券报以及上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 上的《关于控股子公司中航上大金属再生科技有限公司投资建设再生战略金属及合金工程项目的提示性公告》(2011-031)。

2012年8月,国家发展改革委办公厅、工业和信息化部办公厅对中航上大上报的产业振兴和技术改造项目的资金申请报告进行了批复,原则同意将中航上大承建的中航工业高温合金及钛合金再生工程技改项目列入产业振兴和技术改造中央预算内投资项目,并给予该项目1亿元的中央预算内资金支持。详见2012年8月8日刊登在中国证券报、上海证券报以及上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 上的《关于控股子公司中航上大金属再生科技有限公司获得1亿元中央预算内补助资金的提示性公告》(2012-033)。

2012年12月4日,公司召开第四届董事会第二十四次临时会议,会议应到董事11名,实到董事11名。会议以11票同意,0票反对,0票弃权审议通过了《关于控股子公司中航上大金属再生科技有限公司投资建设中航工业再生战略金属及合金工程(一期)项目一阶段的议案》,同意中航上大投资建设“中航工业再生战略金属及合金工程(一期)”项目一阶段,预计总投资4.63亿元。

按照《中航重机投资与交易决策管理制度》规定,本次对外投资无需提交股东大会审议。

本次对外投资不属于关联交易和重大资产重组事项。

二、投资标的基本情况

(一) 项目投资的主要内容

中航工业再生战略金属及合金工程项目(以下简称“总项目”)规划总投资32.7亿元,占地1080亩,总建筑面积约36.8万平方米。总项目规划建设年再生高温合金、钛及钛合金、有色金属合金共计33万吨的生产能力,形成年销售收入110亿元,年利润7.4亿元。

总项目计划分两期投资建设。(一期)项目总投资13亿元,占地465亩,建筑面积10.8万平方米,其中:固定资产投资8.01亿元,流动资金4.99亿元。建成后将形成年产再生高温合金、钛合金、耐蚀合金、特种合金母合金、特种不锈钢和高档模具材料、中间合金等稀有合金12万吨的再生利用能力,形成年销售收入39亿元,年利润4.9亿元。

（一期）项目分两阶段进行投资建设，第一阶段投资 4.63 亿元，建设将形成高温合金、耐蚀合金、特种不锈、高档模具材料和中间合金 11.58 万吨的生产能力，可实现销售收入 29 亿元，年利润 3.1 亿元。

本次投资建设并经董事会审议批准的为中航工业再生战略金属及合金工程（一期）项目一阶段（以下简称“（一期）项目一阶段”或本项目）。（一期）项目一阶段建设内容包括：复合净化车间、重熔净化车间、锻造车间、工程配套、征地等。

（一期）项目第一阶段投产建成后公司的产品将由现阶段的低端的镍合金产品，转变为以高温合金、耐蚀合金、模具材料、特种不锈钢、不锈钢基料和中间合金相结合的产品结构，逐步改变公司现阶段以低端产品为主的产品结构现状，初步实现公司产品的转型升级。

（二）项目出资方式

本项目预计静态总投资为 4.63 亿元，其中，企业自筹及各级政府支持资金约占 83%，银行贷款约占 17%。

（三）项目建设期

本项目 2012 年开工建设，力争 2013 年底前完成第一阶段工程建设并实现投产。

（四）项目财务评价

（一期）项目一阶段达产后，预计可实现销售收入 29 亿元，综合毛利率为 19.19%，实现利润 3.1 亿元，动态投资回收期为 7.98 年（含建设期），投资收益为 17.30%，财务内部收益率为 11.98%，财务收益上基本可行。

三、对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响

（一）必要性分析

1、实现产品结构转型，增强公司盈利能力

目前，中航上大主要以低端产品为主，利润空间较小，且受镍价影响大，近两年镍价低迷，导致公司盈利能力不佳。改变产品结构，提升高端产品比重已成为中航上大未来发展的重要战略问题。现阶段，中航上大已具备高端产品研制能力，本项目的投资建设，将使其具备高端产品的规模化生产能力，能够实现产品结构转型，增强公司盈利能力。

2、提高高端材料利用率，降低材料成本，提升锻铸产业整体竞争力

目前，航空领域的高端材料利用率较低。据统计，航空工业高温合金、钛合金，

从材料到最终产品有效利用率仅为 10%-15%，造成高温合金、钛合金的浪费。通过本项目的投资建设，高端材料废料通过再回收、净化处理后重新进入中航重机锻铸产业的原材料供应体系，能够提升高温合金等高端材料的利用率，有效降低公司锻铸产业整体的材料成本，从而最终提升公司锻铸产业整体的竞争能力。

3、对国家提高战略金属再生利用具有重要的示范意义

本项目作为工信部稀有金属再生利用示范工程的重要组成部分，对国家提高战略金属再生利用水平、缩短与发达国家的再生利用技术差距、提高再生金属的利用效率、提高材料供应保障能力等方面具有重要的示范意义。此外，本项目得到了国家和各级地方政府的大力支持，获得了政府各类专项资金用于项目建设。

(二) 可行性分析

1、高端金属需求旺盛，再生利用为必然趋势，市场空间较大

① 高端金属需求持续快速增长。

随着环境约束的不断增强，高端装备业的快速发展，战略金属材料需求与供给的矛盾日益突出。稀有金属资源短缺，已经成为经济发展的制约因素。其中，钛合金、高温合金、不锈钢、硬质合金等高端材料的需求尤为旺盛。以钛合金举例，由于其性能优良，钛合金在结构材料、功能材料和生物医用材料方面具有广泛应用。在军工领域，钛合金用量很大，用钛量已成为武器先进性的重要标志。钛产业已经成为新能源和航空航天等战略性新兴产业的重要组成部分。

② 金属再生利用成为必然趋势。

a. 我国虽然资源总量较大，但人均占有量却很低，一些重要资源人均占有量远低于世界平均水平。同时，随着经济的持续快速发展、工业化和城镇化进程的加快，资源的消耗速度直线上升。

b. 相比发达国家，我国废旧金属回收率明显较低。国内资源循环行业无论从行业发展程度、技术水平和行业产值均远低于发达国家水平。废旧金属处理作为资源循环产业中重要的组成部分，未来将进入快速发展阶段。

c. 我国高端金属材料的利用率较低，随着国内再生金属行业的逐步发展，我国高端金属材料再生利用的成长空间较大。

2、利用现有回收体系优势，逐步建立航空工业内部回收和销售网络，保障金属废料的供应和产品的需求

a. 作为中航工业的锻铸专业化平台，公司可借助航空工业体系内高端金属废料资源的渠道，逐步建立航空材料回收网络，保障高端金属废料的供应，同时也将净化处理的合格材料供应给航空工业的材料需求企业，形成回收和销售的良性互动。中航工业内部回收网络建立，预计可回收量为 12 万吨。回收的主要品种包括高温合金、报废模具、钛合金、特种不锈等。

b. 中航上大地处清河合金集散市场，年交易量在 10 万吨以上。可回收的金属材料包括废旧硬质合金，以及含有镍、铬、钼、钴、钨、钛、铌等各种稀有金属的废旧合金。

c. 中航上大利用已建立的客户群体可回收石油、化工、电子、环保等行业报废设备，以及生产过程中产生的废料。回收业务量在 8 万吨以上，回收的主要材料包括耐蚀合金、高温合金、特种不锈钢废料、各种含镍废料等。

（三）存在的风险及应对措施

1、金属价格波动，影响公司收益稳定性，存在一定的风险。

应对措施：积极做好金属产品价格的跟踪研判，进而提前对金属废料的回收和仓储做出提前响应以应对金属价格对公司收益的影响。

2、高端金属，特别是中航工业内部的回收渠道的建立需要时间，同时市场对废旧金属再生利用的接受程度需要时间，存在一定的风险。

应对措施：将经净化后的金属的性能和使用效果提前通过各种途径进行验证和说明，用事实证明高端金属再生利用不仅可以节约材料成本，且能保证更加优质的金属材料。

3、高端金属回收处理和加工配送网络体系建设速度可能会快于供给量增速，造成高端金属加工产能利用率不足。

应对措施：提前做好金属回收、加工、配送和需求的整体规划，统筹安排，实现整个业务链的协调统一，提高产能利用率，稳步实现经济效益。

四、备查文件

第四届董事会第二十四次临时会议决议

特此公告。

中航重机股份有限公司董事会

2012 年 12 月 4 日

附件：《中航上大关于中航工业再生战略金属及合金工程（一期）项目一阶段可行性

研究报告》摘要