

证券代码：605058

证券简称：澳弘电子



**常州澳弘电子股份有限公司**

Changzhou Aohong Electronics Co., Ltd.

**向不特定对象发行可转换公司债券**

**募集资金运用的可行性分析报告**

**(修订稿)**

**二〇二五年四月**

## 一、本次募集资金使用计划

公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）筹集资金。公司本次发行拟募集资金总额不超过 58,000 万元（含 58,000 万元），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金投资额
1	泰国生产基地建设项目	59,604.21	58,000

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入本次募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自有资金或自筹方式解决。在不改变本次募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。

## 二、本次发行募集资金投资项目介绍

### （一）泰国生产基地建设项目

#### 1、项目基本情况

公司计划在泰国巴真武里府金池工业园购置土地并自建厂房，通过购置先进的生产设备，建设印制电路板（PCB）生产基地，旨在提升公司的整体生产能力以及完善海外产能布局，从而填补公司海外产能的空白，以满足公司海外客户日益增长的订单需求。本项目的实施是公司顺应下游客户海外产能布局的重要举措，项目投入使用后公司将形成国内、海外产能同频布局，为公司拓展海外市场奠定产能基础，进而加速公司业务的“全球化”进程。本项目达产后将形成年产 120 万 m<sup>2</sup> 单双面板和多层板的生产能力，届时公司的整体生产能力、产能布局、产品线结构等都将得到进一步优化。

## 2、项目建设的必要性

### (1) 优化公司的 PCB 产能布局以满足海外客户的采购需求

目前，公司的 PCB 生产基地主要集中在江苏常州，少部分产品的委外生产也是由国内厂商完成，海外市场订单都由国内生产基地供应，海外生产基地布局仍处于空白。此外，泰国作为新兴市场经济体凭借其在土地、劳动力成本、税收优惠政策等方面的比较优势，近年来已经承接了国内多个行业的产能转移，产业链相关企业也相继在泰国建厂，其中，LG、海信、海尔、美的、光宝、台达、EATON（伊顿）等重要客户均在东南亚地区建有生产基地。当前，泰国在电子信息制造领域已具备成熟的上下游产业配套体系，特别是在汽车电子、通信终端等领域形成了较为完善的产业链，对 PCB 产品需求稳定且增长潜力大。因此，响应客户产业转移及泰国电子产业需求，构建多元化的产能布局已经成为公司的当务之急。本项目计划在泰国巴真武里府金池工业园新建年产能 120 万 m<sup>2</sup> 的印制电路板（PCB）生产基地，不仅能就近服务本地及东盟客户，降低关税与物流成本，还可有效应对全球市场不确定性带来的供应链风险，提升抗风险能力和全球竞争力，构建更加灵活且稳健的全球产能布局。

### (2) 为进一步实现国内外业务市场的均衡发展提供产能基础

近年来，随着公司积极开拓海外市场新业务，以及原有海外市场客户采购量增加，公司的 PCB 产品外销占比逐年提升，外销占比至 2024 年达到 30.58%，但公司的生产基地全部位于国内。因此，面对公司的海外市场业务规模和占比持续上升，公司需要建设海外生产基地来满足外销市场业务的增长需要。本项目新增产能将全部用于海外市场，助力公司进一步实现国内外业务市场的均衡发展，本项目有望在未来成为新的利润增长点和战略支撑点，助力公司实现国内+海外的“双基地”架构，增强整体抗风险能力与可持续发展水平，提升企业在全全球 PCB 行业中的核心竞争力。

### (3) 增强公司的海外供应能力和服务质量以提高客户的黏性

PCB 作为电子产品核心基础部件，其交期、质量、成本直接影响整机厂商的供应链效率。当前，全球电子整机厂商纷纷在东南亚设厂布局，特别是在智能手

机、汽车电子、工业控制等领域，国际品牌客户对区域内配套供货提出更高要求。在此驱动下，国内 PCB 厂商纷纷着手规划布局泰国等东南亚生产基地，以为客户提供“本地化”服务来提高客户黏性。因此，公司通过本项目的实施有助于填补海外产能空白，实现公司 PCB 产能与下游客户产能“同频”布局和“就近”供应，增强公司的海外供应能力和服务质量，满足客户对灵活交期、低成本物流与高质量标准的综合要求，进而提高客户满意度与订单粘性，在稳定现有存量市场的基础上进一步开拓增量客户和订单。在部分高端客户招标环节，设有区域生产能力的供应商也更具竞争优势。通过海外建厂，公司可构建更完善的全球服务网络，强化与头部客户的战略合作，进一步稳固订单来源，提高市场占有率和盈利能力。

### 3、项目建设的可行性

#### (1) 主要下游客户海外产能扩张为本项目提供了实施平台

近年来，公司的下游客户为寻求成本更低的生产要素开始加速生产基地的“全球化”布局进程，公司的主要客户包括 LG、海信、海尔、美的、光宝、台达、EATON（伊顿）等国内外大型企业相继在亚洲、欧洲、美洲等地区新建生产基地。其中，泰国作为新兴市场经济体，凭借土地资源、人工成本、税收优惠等多方面的比较优势承接了大量 PCB 下游应用行业的产业转移，海信、美的、海尔、台达、LG 等公司重点客户均已经在泰国布局生产基地，客户的海外新增产能相应的增加了对于 PCB 的采购需求。本次“泰国生产基地建设项目”建设地选址在泰国符合下游客户的产业转移路径，能够和下游客户的新增产能实现“同频”布局，从而为客户提供便利的“本地化”供应链服务。可见，公司主要下游客户海外产能扩张为本项目提供了实施平台。

#### (2) 大量优质客户资源为新增产能消化提供了客户基础

公司在 PCB 制造领域深耕多年，凭借自身生产能力、产品和服务质量、技术创新、快速响应等多方面的优势得到了下游客户的认可，积累了一大批优质稳定的国内和海外客户资源。目前，公司的主要客户包括 LG、海信、海尔、美的、光宝、台达、EATON（伊顿）等国内外大型知名企业，以及 Whirlpool（惠而浦）、BSH（博西华）、EMERSON（艾默生）、Melecs（美乐科斯）、NPE S. r. l、Diehl（代傲）、Katek、MIL-Solar 等知名企业。此外，公司在维护现有客户的基础上不断

加大力度开拓新的应用领域客户和海外市场客户。在应用领域方面，在深度挖掘传统市场潜力的同时，不断拓展新的赛道。公司在不断增强智能家居、消费办公、电源能源等传统优势应用领域竞争力的基础上，正快速渗透到新能源汽车、AI 算力中心、卫星互联网、工业控制、医疗设备等新的应用场景，客户结构不断完善，覆盖领域不断增加。可见，公司积累的大量优质稳定的客户资源有助于本项目新增产能顺利实现市场消化。

### **(3) 公司在 PCB 生产基地建设方面已经积累了丰富的经验**

PCB 产品的生产工艺复杂、工序较多，加上下游应用领域对于 PCB 的精度、密度、交付能力、服务质量等方面均有较高要求，因此下游客户非常重视 PCB 制造企业在生产能力。公司在 PCB 制造领域积累了 20 年的从业经验，随着业务规模的增长，公司的生产基地规模也在不断扩大，在生产基地建设和运营方面积累了丰富的经验。近几年，公司在江苏常州已经完成建设“年产高精密度多层板、高密度互连积层板 120 万平方米建设项目”并在 2022 年底正式投入生产，被江苏省工业和信息化厅评为 2023 年江苏省智能制造示范工厂。本项目将在泰国巴真武里府金池工业园建设海外 PCB 生产基地，公司在 PCB 生产基地建设方面积累的丰富经验能够保障本次项目的顺利实施和运营。

### **(4) 较高行业知名度和良好的企业形象有利于海外市场开拓**

公司成立至今始终从事 PCB 产品的研发和制造，已经树立了较高的行业知名度和良好的企业形象，并多次被客户评为“优秀供应商”或“战略供应商”，具有较大的客户粘性优势。根据中国电子电路行业协会（CPCA）公布的“第二十三届（2023）中国电子电路行业排行榜”，公司在内资企业中排名第 33 位。此外，公司作为 LG、海信、海尔、美的、光宝、台达、EATON（伊顿）、Diehl（代傲）、航嘉、Bitron（毕勤）等多家国内、国外大型企业的 PCB 合格供应商，客户的认可进一步提升了公司的行业知名度和企业形象。可见，公司在发展过程中树立的较高行业知名度和良好的企业形象有利于海外市场开拓。

## **4、项目投资概算**

本项目总投资 59,604.21 万元，拟使用募集资金 58,000 万元，均为项目资

本性支出，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目资金	占比
一	<b>建设投资</b>	<b>59,604.21</b>	-
1	工程费用	56,339.59	94.52%
1.1	建筑工程费	15,751.07	-
1.2	场地装修费	1,910.83	-
1.3	硬件设备投资	38,427.69	-
1.4	软件工具投资	250.00	-
2	工程建设其他费用	2,982.92	5.00%
3	预备费	281.70	0.47%
二	<b>铺底流动资金</b>	-	-
三	<b>项目总投资</b>	<b>59,604.21</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、项目实施主体

本项目由公司在泰国成立的全资子公司 AOHONG ELECTRONICS (THAILAND) CO., LTD. (泰国澳弘) 负责实施。

#### 6、项目建设周期

本项目计划建设实施周期为 24 个月。

#### 7、项目经济效益分析

本项目完全达产后可实现年均营业收入 66,320.00 万元，税前项目内部收益率为 13.77%，税前静态回收期（含建设期 2 年）是 7.39 年，项目预期效益良好。

#### 8、项目相关备案及审批情况

2023 年 6 月 21 日，公司已取得江苏省商务厅下发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3200202300643 号）；2023 年 7 月 31 日，取得换发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3200202300809 号）；

2023 年 6 月 28 日，公司已取得常州市发展和改革委员会下发的《境外投资项目备案通知书》（常发改外资备 2023[46]号）；2023 年 7 月 28 日，取得常州市发展和改革委员会下发《关于同意常州海弘电子有限公司在泰国新建印制线路板

生产基地项目变更有关事项的通知》（常发改外资备 2023[53]号）；

2023 年 7 月 15 日，泰国澳弘与 BORTHONG INDUSTRIES TECHNOLOGY COMPANY LIMITED（博通实业技术有限公司）签署《土地预购预售合同》，购置土地用于该项目的建设。

2024 年 4 月 4 日，泰国澳弘已取得《土地使用及经营许可证》，年限为永久产权，土地性质为工业用地。

### 三、本次发行对公司经营、财务状况的影响

#### （一）对公司经营状况的影响

本次发行募集资金将投向泰国生产基地建设项目。本次募投项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，促进公司长期稳定可持续发展。随着本次发行可转债的完成及募集资金投资项目的实施，公司的综合竞争力将进一步得到提升，符合公司长远发展。

#### （二）对公司财务状况的影响

通过本次可转换债券发行募集资金，公司资产总额与净资产规模将同时增加，有利于进一步优化自身资本结构、改善公司的财务状况、进一步降低财务风险，为公司后续发展提供了有力的保障。

### 四、结论

综上所述，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金投资项目与公司主营业务密切相关，符合国家产业政策和公司发展的需要，具有必要性和可行性。公司投资项目建成后，将进一步提升公司技术水平和研发能力，扩大公司业务规模，增强公司的竞争力和盈利能力，符合公司及全体股东的利益。

常州澳弘电子股份有限公司董事会

2025 年 4 月 6 日