

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**

二〇二三年十二月

## 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> 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，产能布局不够完善，海外生产基地布局仍处于空白，无法快速相应和满足海外客户的 PCB 采购需求。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，海信、美的、海尔、奥克斯、LG 等公司的重要客户均在泰国建有生产基地。因此，响应客户产业转移需求，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，本项目的实施有利于公司优化产能布局，填补海外产能空白，以满足公司海外客户产能释放对于 PCB 的采购需求。

### (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

公司的 PCB 产品销售以内销为主，占比 70% 以上。近年来，随着公司积极开拓海外市场业务，以及原有海外市场客户采购量增加，公司的 PCB 产品外销占比逐步提升，外销占比从 2019 年的 9.15% 增长至 2022 年的 28.51%。目前，公司的生产基地全部位于国内，内销、外销 PCB 产品均在国内生产然后销往海外，供应体系比较单一，在供应链安全方面存在一定风险。2022 年，公司的 PCB 总规划产能为 435.00 万 m<sup>2</sup>，产量为 366.36 万 m<sup>2</sup>，产能利用率为 84.22%。此外，公司的“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”规划初衷仍是以国内市场供应为主，当前的供应链形态在一定程度上也阻碍了公司海外市场的拓展进程。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存量和增量市场，助力公司进一步实现国内外业务市场的均衡发展。

### (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

目前，公司的生产基地全部位于国内，而海外客户采购 PCB 对于供应商的交付能力、服务质量和效率都有较高要求，部分海外客户要求国内 PCB 厂商紧靠客

户生产基地建设海外供应链体系，以此来保障供货的时效性。近年来，随着多个 PCB 下游应用行业产能转移至泰国，国内 PCB 厂商纷纷开始着手规划泰国生产基地布局，从而为客户提供“本地化”服务来提高客户黏性。东山精密、景旺电子、沪电股份、胜宏科技、方正科技、奥士康、生益电子、中京电子、中富电路、四会富仕等均已经或明确计划在泰国、越南等东南亚国家建设海外生产基地。可见，公司的海外产能布局已经稍显滞后。本项目的实施有助于公司填补海外产能空白，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，进而提高客户的黏性，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。

### **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海信、美的、海尔、奥克斯、LG 等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、奥克斯、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”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海信、美的、海尔、奥克斯、LG、光宝、台达、EATON（伊顿）、Diehl（代傲）、航嘉、Bitron（毕勤）等大型企业。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，公司的 PCB 产品被广泛应用于智能家居、消费办公、电源、工控、通讯、安防等领域，并在此基础上开发了汽车电子、新能

源、医疗设备、储能、6G 等新的应用市场。在客户资源方面，公司在近几年开始向 LG 全球供货，除中国市场外，已成为韩国 LG、墨西哥 LG、印尼 LG、波兰 LG 的正式供应商，并开始向韩国 BIXOLON（毕索龙）、韩国 IDIS、西班牙 CERLER、西班牙 LACROIX、JABIL（捷普）供应商并开始批量供货。可见，公司积累的大量优质稳定的客户资源为新增产能消化提供了客户基础。

### **(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 制造领域积累了超过 15 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“第二十二届（2022）中国电子电路行业排行榜”，公司在国内综合 PCB 制造企业中排名 52 位，其中在内资 PCB 制造企业中排名 29 位。此外，公司作为海信、美的、海尔、奥克斯、LG、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>59,194.27</b>	-
1	工程费用	55,931.69	93.84%
1.1	建筑工程费	14,490.00	-
1.2	场地装修费	1,964.00	-
1.3	硬件设备投资	39,227.69	-
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	279.66	0.47%
二	<b>铺底流动资金</b>	<b>409.94</b>	<b>0.69%</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 53,578 万元，税前项目内部收益率为 13.62%，税前静态回收期（含建设期 2 年）是 6.87 年，项目预期效益良好。

## 6、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，已支付 30%土地款，后续款项支付完毕后进行土地证书的办理。

### **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，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

2023 年 12 月 21 日