

证券代码：688379

证券简称：华光新材

上市地点：上海证券交易所



杭州华光焊接新材料股份有限公司

Hangzhou Huaguang Advanced Welding Materials Co., Ltd.

(浙江省杭州市余杭区仁和街道启航路82号3幢等)

2025年度以简易程序向特定对象发行股票募集资金

使用可行性分析报告（修订稿）

二〇二五年十二月

目录

一、本次募集资金使用计划	3
二、本次募投项目的必要性及可行性分析	3
三、本次发行募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响	8
(一) 本次发行对公司经营管理的影响	8
(二) 本次发行对公司财务状况的影响	8
四、本次发行的可行性分析结论	9

本可行性分析报告中如无特别说明，相关用语具有与《杭州华光焊接新材料股份有限公司2025年度以简易程序向特定对象发行股票预案》中相同的含义。公司拟申请向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”），现将本次发行募集资金使用的可行性分析说明如下：

一、本次募集资金使用计划

本次以简易程序向特定对象发行股票的拟募集资金总额为19,900.00万元，不超过最近一年末公司净资产的20%，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	泰国华光钎焊材料生产基地项目（二期）	24,930.00	19,900.00
	合计	24,930.00	19,900.00

在本次发行募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司以自筹资金解决。

二、本次募投项目的必要性及可行性分析

（一）项目基本情况

本项目总投资额24,930.00万元，由公司全资子公司泰国华光负责实施，项目实施地点位于泰国罗勇府泰中罗勇工业园区，拟通过购置土地建设厂房新建生产线的方式，新增银钎料、铜基钎料、锡基钎料、铝基钎料的产能，项目计划建设周期为2.5年，项目建成并达产后，可形成年产3,500吨钎焊材料的产能。

（二）项目实施的必要性

1、推进“华开全球”国际化发展战略，发掘新的业务增长点，提升我国钎焊材料行业的国际竞争力

海外市场空间广阔，发展潜力巨大。在制冷领域，东南亚地区空调的渗透率较

低，只有30%左右，随着东南亚地区人均可支配收入不断提升，电力基础设施不断完善，高温导致的降温需求背景下，当地的空调渗透率有望持续提升，预计将以10.71%的复合年均增长率于2028年增至73.2亿美元规模，东南亚是全球制冷产业的重要区域市场；在电子制造领域，凭借在劳动力、资源、政策、产业聚集等方面的优势，全球电子制造业产能正向东南亚地区转移，泰国政府计划全力打造东南亚最大PCB制造产业链基地；在新能源汽车领域，中国新能源车企正加速布局东南亚市场，比亚迪、长城、哪吒、广汽埃安等中国汽车制造商已在泰国生产电动汽车，根据泰国Auto Life官网，2023年泰国市场纯电动汽车销量达到7.63万辆，同比增长684.4%，中国品牌电动汽车销量已占泰国电动汽车市场份额的80%。

公司海外营收保持快速增长，成长空间广阔。为寻求新的利润增长点，提升公司综合竞争能力，公司不断加大海外市场的拓展，深度挖掘海外市场在制冷暖通、电力电气、新能源汽车和电子等领域的需求，加快推进“华开全球”的国际化战略。公司围绕海外发展战略，加强国际品牌推广，打造国际化经营团队，深耕亚太、开拓欧洲中东非、培育北美市场，大力拓展境外业务发展。本次募投项目投产后，将极大提升公司在东南亚及全球的影响力。本项目以泰国等“一带一路”国家为基础，扩大亚太地区以及北美、欧洲、中东等市场供货份额，推动海外销售规模再上新台阶，让海外市场成为公司新的业绩增长点。本项目的实施，响应国家“一带一路”建设，深化国际产能合作，提升我国钎焊材料制造行业国际竞争力，推动我国新材料和高端装备制造产业提质升级。

2、紧跟同行业企业东南亚布局步伐，抢占全球市场先机，提高公司竞争优势

钎焊材料行业内领先企业如美国Lucas-Milhaupt（鲁科斯）、日本田中贵金属工业株式会社、德国BrazeTech、比利时Umicore Group（优美科）等先后在东南亚设立分支机构，提升就近供应能力。国内企业如深圳市唯特偶新材料股份有限公司、深圳市同方电子新材料有限公司等也在泰国等东南亚国家设立了工厂。

面对产业链与同行业企业的东南亚布局趋势，公司积极布局泰国生产基地建设，将全面参与全球化高性能钎焊材料市场竞争，加速海外市场渗透，打造新的业绩增长极，提高公司的竞争优势。

3、融入客户的全球供应链体系，提升客户黏性，进一步巩固公司的市场地位

经过三十年的持续创新发展，公司已成为我国钎焊材料行业的领军企业，积累了一批在行业内具有重要影响力的客户，其中美的集团、海尔集团、海信集团、奥克斯、三花智控等重要客户均相继在泰国布局了生产基地。本项目的实施，可有效增强公司的本地化服务能力，快速响应和满足海外客户的采购需求，优化产能布局，融合客户的全球产业链体系，提升客户黏性。

目前公司已成为国内钎料行业的行业龙头，是中温硬钎料制造业单项冠军示范企业，但从全球范围看，哈里斯和鲁科斯两家企业起源于美国，历经多年发展已成为全球化的跨国企业，生产基地遍布全球。此次募投项目投产后，公司产品与行业领先企业相比具有竞争优势，公司的生产规模、盈利能力等将有较大提升，将有效提升公司的国际影响力，将进一步巩固公司在国内的市场地位，同时极大提升公司在全球钎焊材料行业影响力。

（三）项目实施的可行性

1、项目符合国家发展战略，响应“一带一路”倡议

2017年，国家发展改革委、商务部、人民银行、外交部联合发布《关于进一步引导和规范境外投资方向的指导意见》。该意见明确鼓励具有优势产能和先进装备技术的企业，通过境外投资活动，将优质产能、先进装备和技术标准推向国际市场，提升产业国际竞争力。此外，2015年由国务院印发的《中国制造2025》也明确提出推动新材料、先进制造等战略性新兴产业的发展，为相关企业“走出去”奠定了坚实的政策基础。

泰国政府于2016年和2017年分别提出了泰国4.0战略和东南亚经济区计划。通过全方位的行政支持，结合泰国投资促进法、智慧签证等一系列的配套政策，在世界范围内吸引高新技术型企业投资入驻，并带动当地产业发展和经济结构升级。与此同时，中泰两国作为“一带一路”倡议的重要合作伙伴，于2021年在中泰自由贸易协定（FTA）谈判中取得实质性进展，进一步深化了双边经济合作，为相关产业的国际化发展提供了广阔空间。在中国持续推动“一带一路”建设的大背景下，公司在泰国进行产能布局符合中国和泰国的发展战略。

同时，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美的集团、海尔集团、海信集团、奥克斯等大型知名企业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钎焊材料的采购需求。本项目选址在泰国，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。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、深耕钎料行业三十年，积累的技术储备与生产运营经验为海外项目实施提供技术与运营基础

公司是钎料行业内的领军企业，曾获得国家科技进步二等奖，中国机械工业科学技术特等奖等多项技术荣誉。公司密切关注行业发展方向，并具有敏锐的市场洞察能力。作为行业的引领者，公司作为第一起草单位参与了《银钎料》（GB/T10046-2018）、《铜基钎料 第1部分：实心钎料》（GB / T 6418.1-2025）的标准制定，此外公司还参与制定了《铝基钎料 第1部分：实心钎料》等12项国家标准、8项行业标准和13项团体标准，具有深厚的技术积累。

历经三十年的专注主业和技术积累，公司已经形成了行业领先的集配方研发、生产工艺研发、生产过程控制、质量检测等于一体的技术体系。该体系赋予了公司根据客户要求定制设计与批量生产的能力和品质批次稳定的品控能力。经过多年的技术实践与积累，公司可实现多品种定制化设计、多批次大批量生产，同时可确保产品的品质稳定、一致性良好，充分满足了客户的需求。同时公司在巩固中温钎料的优势地位的同时，积极拓展电子浆料、软钎料和高温焊料等领域新技术新产品，实现钎焊材料大类产品全覆盖，并不断培育与提升焊接整体解决方案的能力，可以为客户提供全方位的钎焊产品及技术服务。公司积累的技术储备与生产运营经验为海外项目实施提供技术与运营基础。

3、优质稳定的客户资源及较强的市场开拓能力

公司三十年专注主业，依靠优秀的供货能力、可靠的产品质量和高水平的服务，赢得了下游客户的高度信任和肯定。秉承着服务于下游领先客户的市场开拓理念，公司通过跟踪下游最新的研发动向持续推动产品快速迭代创新。同时公司可根据下游客户的实际需求精准并高效的开展定制化研制、生产，配合客户新母材、新工艺的研发进程，进行新型焊接材料的预研，在满足客户需求的同时赢得市场先机。公

司通过坚实的技术基础和聚焦客户需求的市场开拓理念，强化了与优质客户的长期合作关系。

经过多年的积累，公司已拥有一批长期优质稳定的客户群体。公司的主要境内客户如格力电器、美的集团、海信集团、海尔集团、奥克斯、三花智控等知名企业，以及部分境外客户如松下集团、三菱电机集团、大金集团等，已在泰国或东南亚其他国家进行业务布局，建立了海外生产基地或设立办事处。公司核心客户在东南亚已有的布局和未来规划，以及公司自身较强的客户粘性，为本项目的建设奠定了坚实的基础。

（四）项目投资概算

本项目预计总投资为 24,930.00 万元，其中建设投资为 23,603.00 万元，拟使用募集资金投入 19,900.00 万元。项目投资估算情况如下：

序号	项目名称	投资金额(万元)	投资金额占比 (%)	募集资金投入金额
1	建筑工程费	9,267.00	37.17	9,267.00
2	设备购置及安装工程费	7,938.00	31.84	7,938.00
3	其他费用	6,164.00	24.73	2,695.00
4	预备费	234.00	0.94	0.00
5	铺底流动资金	1,327.00	5.32	0.00
项目总投资		24,930.00	100.00	19,900.00

（五）项目实施主体、建设地点、建设周期

本项目的实施主体为公司全资子公司泰国华光，实施地点为泰国罗勇府泰中罗勇工业园，项目规划建设期为2.5年。

（六）项目的效益分析

经测算，本项目投产后预计税前内部收益率为15.40%，预期效益良好。

（七）项目涉及的审批或备案及土地事项

2025 年 5 月 19 日，公司已取得浙江省商务厅下发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3300202500528 号）。

2025年9月16日，公司取得了浙江省发展和改革委员会颁发的《境外投资项目备案通知书》（浙发改境外备字〔2025〕380号）。

2025年9月28日，公司取得了交通银行股份有限公司浙江省分行出具的《业务登记凭证》（业务类型：ODI中方股东对外义务出资）。

2025年8月5日，华光焊接新材料（泰国）有限公司与泰中罗勇工业园开发有限公司签署了《土地买卖协议》，购买位于泰国泰中罗勇工业园3块相邻的土地TC55+TC59+TC59/1，面积为36.0565莱（1莱=1,600平方米）的土地所有权，并于2025年12月19日取得了TC55+TC59地块土地所有权证（土地所有权证编号88046、88047），地块TC59/1（面积0.46225莱）将按照合同约定支付土地款项和办理土地过户手续。

三、本次发行募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行所募集资金在扣除相关发行费用后将用于泰国华光钎焊材料生产基地项目（二期），该项目将围绕公司主营业务开展，符合国家产业政策以及公司战略发展方向，预计将会实现可观的经济效益。本次募投项目的成功实施将为公司增加海外钎焊材料产能，并赋予公司能够快速响应核心客户海外需求的能力。同时，募投项目的建设亦将助力公司在海外市场确立战略锚点，为公司未来海外市场的拓展工作奠定基础。通过本次募投项目的实施，公司与核心客户的业务合作关系将进一步加深，市场地位也将得到进一步的巩固，因此，本次发行将有助于公司实现长期、稳定的可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

通过本次发行，公司资产总额与净资产规模将有所增加，在优化资本结构的同时也有助于提高公司资产质量和偿债能力，公司总体抗风险能力将得到增强。由于募投项目的实施需要一定的时间，本次发行存在每股收益等指标在短期内被摊薄的风险。随着本次募投项目的成功实施以及对应产能与效益的逐步释放，公司经济效益预计将稳步提升，从而消除本次发行对即期回报的摊薄影响。

四、本次发行的可行性分析结论

综上所述，公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金投资项目符合国家产业政策以及行业发展趋势，具备必要性与可行性。募集资金投资项目的顺利实施将深化公司与核心客户之间的合作关系，增加公司海外产能，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险能力，可以有效巩固公司市场地位。本次发行符合相关法律法规的要求，符合公司发展战略，符合公司及全体股东利益。

杭州华光焊接新材料股份有限公司董事会

2025年12月22日