

公司代码：603618

公司简称：杭电股份



杭州电缆股份有限公司

(Hangzhou Cable Co., Ltd.)

2026 年度向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年七月

一、本次募集资金投资计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 287,986.00 万元（含本数），扣除发行费用后的净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	光纤预制棒、石英母材与新型光纤研发与制造超级工厂建设项目	138,128.00	138,128.00
2	年产 3 万吨人工智能用高端电子电路铜箔项目	149,858.00	149,858.00
合计		287,986.00	287,986.00

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。若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金使用的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金方式解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）光纤预制棒、石英母材与新型光纤研发与制造超级工厂建设项目

1、项目基本情况

本项目投资总额预计为 138,128.00 万元，拟由子公司浙江富春江光电科技有限公司实施建设一座年产 1200 吨光纤预制棒和高纯石英母材以及 3000 万芯公里新一代光纤产品的超级工厂，用以进一步完善公司光纤业务上下游一体化产业布局。针对数据中心等特定需求，全面整合光纤系列产品研发与规模化智造体系，打通全链条生产运营能力。

2、项目建设的必要性

（1）顺应下游产业发展大势，拓展增量市场业务

当前全球通信网络基础设施建设持续铺开，算力数据中心在人工智能浪潮带动下大规模落地，叠加光纤在无人机等新兴场景的创新应用不断拓展，多重利好

因素共同拉动光纤行业需求迎来快速增长，市场增量空间广阔。公司实施本项目建设，能够顺应行业上行发展趋势，扩充上游核心产能，匹配下游市场持续释放的订单需求，牢牢把握产业发展窗口期，是贴合行业发展大势、夯实企业市场竞争力、维系市场地位和国际业务拓展能力的必要布局。

（2）突破产能技术瓶颈，打造超级工厂

公司现有厂房和平台，产能拓展已趋于极限状态，技术平台较单一，无法满足基于 AI 大规模应用的数据中心建设以及新一代光纤产品的研发与生产，设备平台技术提升空间受限，成本控制压力持续增加。本超级工厂项目计划拓展新一代光纤研发与制造平台，用于适配新一代光纤产品的技术需求，从根本上解决公司现有产能及技术瓶颈与海量市场增量需求间的核心矛盾，助力公司光纤光缆业务迈上全新台阶。

在新一代厂房设计中，大幅引入自动化、智能化产线，应用中央控制以及节能和回收技术，降低生产制造的人工依赖度；同时将采用新型 VAD 和 OVD 技术，降低原材料成本和尾气处理成本。一系列举措将大大提升生产运营效率，提高产品质量水平，打造行业标杆超级工厂。

3、项目建设的可行性

（1）政策出台加速产业发展

国家大力支持光通信产业发展。2023 年，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》，提出优化算力与光网基础设施布局，推进干线传输网络升级，加快千兆光网规模化普及，鼓励高端低损耗、大有效面积光纤及上游高端光纤预制棒国产化、产业化发展；2025 年，工信部出台《光纤预制棒国产化专项行动计划》，对符合条件的国产光纤预制棒企业提供税收优惠，并对数据中心国产预制棒采购比例提出要求。一系列政策的出台加速了国内光通信产业的发展，给公司创造了良好的发展机遇。

（2）下游产业爆发带动市场需求持续增长

伴随全球人工智能技术的快速演进和大模型应用的广泛落地，算力需求呈现快速增长态势。当前 AI 算力基建带动算力光网需求持续爆发，光纤预制棒作为

光通信产业链最上游核心原料，供应缺口明显。从行业长期发展逻辑来看，全球算力网络、骨干传输网、数据中心互联网络建设具备长周期建设属性，下游应用场景的不断丰富将持续拉动光纤光缆产品刚性需求，进而向上游传导至光纤预制棒环节，行业中长期市场增量空间明确，项目实施具备良好的外部市场条件。

（3）增收降本具备经济可行性

本项目实现光纤预制棒自主量产，可逐步替代原有外购原材料，极大降低光纤光缆业务采购成本；此外依托光纤预制棒生产规模扩大带来的规模效应，能够持续摊薄设备折旧、能耗及人工等单位生产成本，提升公司整体毛利率与盈利水平。项目实施后生产的光纤预制棒产品，部分将对外销售创收，进一步提升公司的营收水平。综合来看本项目实施具备充分的经济可行性。

（4）公司具备本项目实施的技术资源和人才保障

公司坚持自主研发战略，在 VAD、OVD、高速拉丝、低损耗、在线和离线缩合拉丝等光纤预制棒核心工艺技术领域，持续投入资源、实现技术迭代，并在超低损耗光纤、保偏光纤以及多芯、空芯光纤的研发与制造领域与领先企业保持联合开发关系，为项目的顺利实施打下了坚实的技术基础。此外，公司拥有一支经验丰富的研发团队，汇聚大批具备高学历和多年一线从业经验的研发、工艺及设备技术骨干。不同学科、不同领域专家密切配合，已攻关成功多项综合性行业技术难题。充分的人才储备，为项目提供了有力的人才保障。

4、项目投资计划

（1）实施主体

浙江富春江光电科技有限公司。

（2）投资金额

本项目总投资 138,128.00 万元。

（3）建设周期

本项目建设期 1.5 年。

5、项目经济效益

本项目生产的光纤预制棒及石英母材主要为公司自用材料，部分用于客户销售。项目建成后能够完善公司产业链，节约制造成本，提高公司市场竞争力。

6、项目涉及的报批事项

本项目投资备案与环评手续尚在办理中。

（二）年产 3 万吨人工智能用高端电子电路铜箔项目

1、项目基本情况

本项目投资总额预计为 149,858.00 万元，拟由子公司江西杭电铜箔有限公司实施建设高端电子电路铜箔生产线及配套设施，项目完全达产后可以实现年产 3 万吨高端电子电路铜箔生产能力。本项目符合国家和地方产业政策的相关要求，项目建成后将大大提升公司高端电子电路铜箔的生产制造能力，满足下游产业的增量需求和对公司铜箔产品的技术要求。

2、项目建设的必要性

（1）下游多领域需求扩容，高端产品应对市场变化

中国电子电路铜箔行业正迎来技术升级与高端化发展的关键时期。随着下游应用领域对材料性能要求的不断提升，高频高速铜箔、极薄铜箔等高端产品将成为行业发展的重点方向。人工智能、5G 通信、物联网等新兴领域的快速发展保障了电子电路铜箔需求的持续增长，特别是 5G 基站建设、数据中心扩容等，将直接拉动高频高速铜箔的需求。技术方面，电子电路铜箔行业正加速向高端化迈进。高频高速铜箔、极薄铜箔等高性能材料成为研发重点。只有加大在高端产品领域的研发投入，提升产品性能和质量，才能充分应对市场需求的不断变化。

（2）推动多元业务转型，打造全新品牌优势

铜箔业务直接切入新能源汽车和人工智能两大万亿级赛道，是公司业绩的第二增长曲线。铜箔产能的稳步释放，将大大优化公司的整体盈利结构，充分发挥铜箔业务的战略支柱作用。本项目是公司业务覆盖从单一的传统线缆制造业务向多元业务转型的关键一步。依托公司在电力电缆领域积淀的行业口碑与市场优势，项目将有力拉动高附加值电子新材料板块跨越式发展，进一步加强公司的品

牌优势，推动高端铜箔业务成为公司亮眼的业务名片。

3、项目建设的可行性

（1）项目符合国家产业政策导向和行业趋势

国家大力推行“数字中国”建设，并将新材料产业列为重点发展的战略性新兴产业。随着人工智能、5G 通信、物联网等产业对电子电路铜箔需求的扩大，我国电子电路铜箔产能及产量增长迅速。本项目紧抓政策导向与市场扩容窗口期，布局高端电子铜箔智能化产线，可精准承接下游多领域订单增量，充分契合产业整体扩张节奏。

（2）公司具备项目实施必要的技术资源

硬件方面，公司已经引进了国内外先进的生箔机、表面处理机等核心设备，搭建了完备的技术平台。技术方面，公司掌握了溶铜、生箔、表面处理及分切等全流程工艺技术，针对 AI 用高端铜箔，重点攻关了高温高延伸性铜箔（HTE）、低轮廓铜箔（LP）、反转处理铜箔（RTF）及超低轮廓铜箔（HVLP）等关键品类，前期主要产品良率不断实现突破，为项目提供了有力的技术保障。此外公司已通过汽车行业 IATF16949 质量管理体系认证，技术实力获得市场认可。前述积累都为后续项目的顺利实施、产品质量的有效提升打下了坚实的基础。

（3）公司具备项目实施必要的人才保障

人才方面，公司在前期铜箔业务运营过程中，通过内部培养与外部引进相结合的方式，已经形成一支涵盖金属材料、电化学、高分子材料、自动化控制等学科的复合型研发团队，全方位覆盖铜箔项目设计、工艺路线、制造等核心任务，团队创新能力突出。此外，公司与国内知名高校（如哈尔滨工业大学、上海交通大学）建立了产学研合作关系，为公司源源不断的输送技术资源及优秀人才。

（4）公司具备项目实施必要的供应与销售渠道优势

供应与销售渠道方面，公司已与国内外大型铜冶炼企业建立长期战略合作，实现铜原料的稳定供应，有效控制价格波动风险。此外，公司已进入国内主流新能源储能企业和国内领先的覆铜板、铝基板及 PCB 企业供应链体系。稳定的客户基础与供应链关系，可以实现客户增量需求的快速响应，从而进一步全方位提

升公司的市场竞争力。

4、项目投资计划

(1) 实施主体

江西杭电铜箔有限公司。

(2) 投资金额

本项目总投资 149,858.00 万元。

(3) 建设周期

本项目建设期 1.5 年。

5、项目经济效益

本项目用于生产高端电子电路铜箔。项目建成后将加快公司高附加值电子新材料业务发展，拓展公司盈利增长空间，提升铜箔业务板块整体毛利率水平。

6、项目涉及的报批事项

本项目投资备案与环评手续尚在办理中。

三、本次向特定对象发行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

本次募集资金投向围绕公司主营业务展开，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，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目有利于巩固和升级公司现有业务，完善公司产业链布局，提高公司盈利水平，并进一步增强公司的整体竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护全体股东的长远利益。

(二) 本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行将为公司产能建设和持续发展提供强有力的资金支持。本次发行完成后，一方面，公司的净资产及总资产规模将相应提高，公司资产负债率将有所下降，资产负债结构更趋稳健，公司整体财务状况将得到进一步改善；

另一方面，由于本次发行后公司总股本将有所增加，而募投项目需要经过一定的时间才能体现出经济效益，因此，公司的每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内存在出现一定幅度下降的可能。但是，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到显著提升。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略要求。本次募集资金投资项目的实施能够巩固和发展公司竞争优势，进一步优化公司资本结构，符合公司及全体股东利益。因此，本次募集资金投资项目具备必要性及可行性。

杭州电缆股份有限公司

2026 年 7 月 20 日