

证券代码：300395

证券简称：菲利华



湖北菲利华石英玻璃股份有限公司

Hubei Feilihua Quartz Glass Co., Ltd.

(荆州市东方大道68号)

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)

二〇二六年四月

湖北菲利华石英玻璃股份有限公司（以下简称“公司”、“菲利华”）是深圳证券交易所创业板上市的公司。为满足公司经营战略的实施和业务发展的资金需求，进一步增强公司资本实力，优化资本结构，提升盈利能力，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司章程》和《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，编制了《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）》。

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《湖北菲利华石英玻璃股份有限公司2025年度以简易程序向特定对象发行股票预案（修订稿）》中相同的含义。）

一、本次募集资金使用计划

本次发行股票募集资金总额为299,999,948.48元，扣除发行费用后将全部用于如下投资项目：

单位：万元

项目	项目拟投资金额	项目拟使用募集资金金额
石英电子纱智能制造（一期）建设项目	62,434.12	30,000.00
合计	62,434.12	30,000.00

在本次发行募集资金到位前，公司可根据募集资金投资项目的实际情况，以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。本次发行募集资金到位后，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，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自有或自筹资金解决。

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行的背景

1、电子信息行业发展进入技术进步与产业升级阶段

随着人工智能、高频通信、物联网、无人驾驶等新兴技术的迅猛发展，电子信息行业与集成电路产业正在逐步进入以高性能、高可靠性为导向的发展新阶段，

下游应用对上游重要印制电路板（PCB）材料的高频高速、低损耗、高集成度及稳定性提出了更高要求。

石英电子布以石英电子纱为原料，凭借其极低的介电常数、超低介质损耗、优异的耐高温性和超低热膨胀系数，是应用于高频高速覆铜板（CCL）的优选材料。就具体应用场景而言，石英电子布尤其适用于 AI 服务器、数据中心交换机、5G/6G 基站射频模块及高端封装基板等高端领域，能有效保障信号在高速传输过程中的完整性与稳定性。为抢占人工智能技术不断发展所带来的市场先机，行业内企业近年来持续加大研发投入，致力于推动与石英电子布相关的高端产品的技术创新与迭代，以进一步降低介电损耗、提升高频段传输效率，并增强与树脂基体的界面结合力，从而全面提升产品市场竞争力，把握产业升级中的发展机遇。

2、AI、高频通信等技术的高速发展激发对石英电子布的需求

近年来，随着人工智能技术的不断发展，AI 服务器、AI 芯片封装对 PCB 的层数、信号速度以及稳定性要求大幅提升，使得对低介电常数电子布等高性能电子布的需求亦不断增加。根据 IDC《2025 年中国人工智能计算力发展评估报告》，2024 年全球人工智能服务器市场规模为 1,251 亿美元，2025 年将增至 1,587 亿美元，2028 年有望达到 2,227 亿美元，全球 AI 服务器出货量的迅猛增长，将直接驱动石英电子布的需求增长。

同时，伴随着数据流量激增，数据中心交换机规模亦将高速增长，据 IDC 数据，2025 年一季度全球以太网交换机市场收入达到 117 亿美元，同比增长 32.30%，其中数据中心以太网交换机收入同比增长 54.70%。根据中国信息通信研究院预计，到 2040 年，6G 各类终端连接数相比 2022 年增长超过 30 倍，月均流量增长超过 130 倍。6G 等高频通信基站的部署量和渗透率也将同步提升。上述应用领域的快速增长将为石英电子布带来广阔的市场空间。

3、政策支持为行业发展保驾护航

材料工业是国民经济的基础产业，新材料是材料工业发展的先导，也是重要的战略性新兴产业。石英电子纱及其下游石英电子布行业，是国家战略性新兴产业的重要组成部分，受到国家政策的大力扶持。

为鼓励和支持行业发展，国家近年出台了一系列产业政策。例如，工信部 2020 年发布的《玻璃纤维行业规范条件》明确鼓励发展高强、高模量、低介电等高性能及特种玻璃纤维。国家发展改革委与商务部 2022 年发布的《鼓励外商投资产业目录（2022 年版）》也鼓励外商投资超细、低介电玻璃纤维及石英玻璃纤维等生产项目。2023 年，国家发展改革委发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》继续将超细、高强、低介电等高性能玻璃纤维的开发与生产列入鼓励类目录。此外，工信部 2024 年发布的《重点新材料首批次应用示范指导目录》也包含了电子级低介电玻璃纤维及制品、低热膨胀系数玻璃纤维及制品。

国家不仅通过直接政策引导产业发展，还通过“下游应用扶持、供应链安全保障”政策，间接拉动了石英电子纱/布的需求，为行业内企业的经营发展提供了明确的政策保障和支持。

4、石英电子纱生产工艺复杂度高，短期内供需缺口显著

石英电子纱的生产工艺复杂，全球范围内具备石英电子纱量产能力的企业极少，其核心技术壁垒体现在多个环节，石英电子纱以高纯度二氧化硅为原料，需采用棒拉法在超高温环境下将石英棒熔融后拉丝。此过程对原料纯度、设备精度和工艺控制要求极为严苛。同时，由于石英电子纱扩产严重受制于复杂的生产工艺和高技术壁垒，且良率提升需要长期工艺摸索，直接导致了高性能石英电子纱的市场短期内供需缺口显著。

（二）本次发行的目的

1、有序扩充产能，提升企业竞争力

公司是国内较早从事石英玻璃纤维研发生产的企业之一，在国内外市场具有较大影响力。公司自 2017 年开始研发石英电子布，不断自主研发多种高端极薄布、超薄布、极细纱、超细纱，并成功研发出超低介电、超低膨胀系数等高性能电子级玻璃纤维产品，使公司成为国内少数能提供该类产品的厂商之一。在石英电子布产业链上，公司具备从石英砂、石英棒、石英电子纱到石英电子布全产业链环节垂直一体化的研发和生产能力。现阶段，全球电子电路行业发展迅速，公司现有生产能力无法充分满足市场需求。

本次募投项目的实施，将进一步提升公司石英电子纱的产能，发挥公司石英纱、布一体化的竞争优势。因此，本次募投项目依托公司多年来在石英纤维制造领域的工艺积累，扩大石英电子纱生产能力，进而为公司下游产品石英电子布生产提供高性能原料保证，提升高端产品产能占比，满足下游 AI 服务器、5G 通信等新兴需求，同时，较为充足的产能储备有助于缩短交货周期，增强对核心客户的供应稳定性，形成“规模-成本-技术-客户”的正向循环，进而不断巩固或提升行业地位。

2、推进国产替代，振兴民族产业

石英电子纱作为石英电子布的主要原材料，其品质及产量对石英电子布的品质稳定性及产量起到至关重要的作用，然而，全球范围内具备石英电子纱量产能力的企业极少。长期以来，高端电子布市场被日本等海外企业垄断，其凭借先发技术优势与成熟产能，把控着 5G 通信、半导体封装、AI 服务器等高精尖领域的供应，严重制约我国相关产业自主发展。本次募投项目的建设，可进一步推动高端电子布材料的国产化，保障下游 5G/6G、消费电子等产业客户的供应链稳定，推动下游客户实现技术创新升级，具有十分重要意义。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）项目基本情况

本项目依托公司现有的石英纤维生产技术能力，以提升石英电子纱产能和质量为目标，开展建设新的石英电子纱生产线。项目建成后，将形成新增年产石英电子纱 1,000 吨产品的生产能力。

（二）项目投资情况

本项目总投资 62,434.12 万元，募集资金拟投入金额为 30,000.00 万元。项目投资估算具体如下：

单位：万元

序号	投资内容	项目拟投资金额	占比
一	建设投资	49,476.04	79.25%
1	建筑工程费	17,762.90	28.45%
2	工艺设备购置费	16,539.00	26.49%

序号	投资内容	项目拟投资金额	占比
3	公用工程费	7,340.00	11.76%
4	工程建设其它费用	5,478.14	8.77%
	其中：土地费用	4,129.36	6.61%
5	预备费	2,356.00	3.77%
二	铺底流动资金	12,958.08	20.75%
合计		62,434.12	100.00%

（三）项目实施主体

本项目由菲利华全资子公司湖北鼎益新材料有限公司负责实施。

（四）项目经济效益

本项目所得税后财务内部收益率为20.72%，含建设期税后投资回收期为5.93年。

（五）项目涉及土地、备案、环评审批情况

本项目位于湖北省荆州市东方大道58号，已取得不动产权证书。公司已取得《湖北省固定资产投资项目备案证》（项目代码：2507-421050-04-01-976418）。本次募投项目已取得由荆州市生态环境局荆州经济技术开发区分局出具的环评批复。

四、本次募集资金的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

本次发行募集资金299,999,948.48元，能够为公司未来发展奠定良好的基础，增强公司核心竞争力，能够为公司经营发展提供资金保障。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，将为公司的进一步发展提供资金保障。公司资本实力大大增强，资本结构得到进一步的改善，公司的整体业绩水平将得到稳步提升。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目围绕公司现有主营业务进行，项目符合国家相关产业政策及公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目建成投产后，能够进一步提升公司的资产质量和盈利水平，增强公司核心竞争力和抗风险能力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东利益。本次发行募集资金使用具备可行性。

湖北菲利华石英玻璃股份有限公司董事会

2026年4月10日