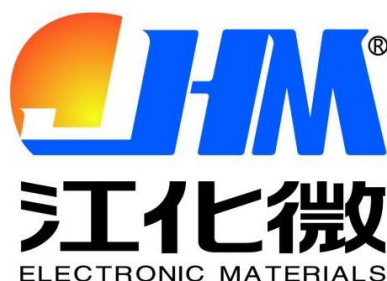


股票代码：603078

股票简称：江化微

江阴江化微电子材料股份有限公司

（江苏省江阴市周庄镇长寿云顾路 581 号）



江阴江化微电子材料股份有限公司

2025 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二五年八月

江阴江化微电子材料股份有限公司（以下简称“江化微”或“公司”）是在上海证券交易所主板上市的公司。为满足公司业务发展的需要，扩大公司经营规模，进一步增强公司资本实力及盈利能力，公司根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，拟通过以简易程序向特定对象发行A股股票方式募集资金。公司就本次发行募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过30,000.00万元（含30,000.00万元），扣除发行费用后的募集资金净额全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金
1	年产3.7万吨超高纯湿电子化学品项目	28,882.79	28,882.79
2	补充流动资金	1,117.21	1,117.21
合计		30,000.00	30,000.00

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，以募集资金置换自筹资金。本次募集资金到位后，若实际募集资金净额低于上述募集资金投资项目拟投入金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次发行募集资金投资项目的具体情况

（一）年产 3.7 万吨超高纯湿电子化学品项目

1、项目基本情况

本项目拟由公司控股子公司江化微（镇江）电子材料有限公司实施，实施地址位于江苏省镇江市镇江新区绿色化工新材料产业园区内。项目总投资额28,882.79万元，拟投入募集资金28,882.79万元。本项目建成达产后，将形成氨水、盐酸、硝酸等半导体领域用湿电子化学品产能3.7万吨/年。

2、项目投资概算

本项目投资总额为28,882.79万元，具体构成如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资额（万元）	比例
1	建筑工程费	1,192.00	4.13%
2	设备购置费	19,729.00	68.31%
3	安装工程费	3,988.00	13.81%
4	工程建设其他费用	1,302.00	4.51%
5	铺底流动资金	2,671.79	9.25%
合计		28,882.79	100.00%

3、项目建设期

本项目建设期为16个月。

4、项目备案及环评情况

本项目备案与环评手续尚在办理过程中。公司将按照国家相关法律、法规要求及时、合规办理。

5、项目实施的必要性

（1）顺应半导体产业发展趋势，进一步实现全系列高端产品的国内外一流高纯湿电子化学品产能布局

半导体产业是支撑我国经济社会发展和保障国家安全的战略性、基础性和先导性产业，亦是在第四次工业革命中占据国家竞争优势的核心产业，其技术水平和发展规模已成为衡量国家产业竞争力和综合国力的重要标志之一。根据世界半导体贸易统计组织数据显示，2023 年度全球半导体产业市场空间为 5,150 亿美元，预计 2032 年全球半导体产业市场规模将增长至 1.3 万亿美元，上述期间复合增长率预计将高达约 10%。当前，全球半导体产业主要集中在亚太地区，亚太地区占据了 60% 的全球市场份额，而中国作为全球半导体产业第一大市场，占据了近 40% 的全球市场份额。因此，无论是存量市场还是增量市场，未来半导体行业将迎来新一轮的发展机遇。

半导体材料处于产业链上游，是整个半导体行业的重要支撑。半导体材料是半导体行业的物质基础，材料质量的好坏决定了最终集成电路芯片质量的优劣，并影响到下游应用端的性能，而湿电子化学品作为重要的半导体材料，在产业链中扮演着重要角色。江化微所处的湿电子化学品细分领域具有产品规格多、产品更新换代快、质控要求高、

对生产及使用环境洁净度要求高等特点，作为一种耗材在微电子/光电子湿法工艺的多个环节中发挥重要作用，对泛半导体产品的生产良率、电性能和可靠性等方面影响显著。此外，公司的主要产品半导体级盐酸、半导体级氨水、与 KrF、ArF 和 ArFi 浸没式光刻胶配套的光刻胶显影液、剥离液、稀释剂、蚀刻液以及铜蚀刻液被列入工信部《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024 版）》“关键战略材料”名单。随着摩尔定律的发展和我国光伏、显示面板和半导体产业的进步，湿电子化学品的国产化替代和升级需求将为行业带来了新的增长机会。

公司本次年产 3.7 万吨超高纯湿电子化学品项目的落地实施，有利于公司顺应半导体产业迅速发展的行业趋势，进一步加强在 SEMI G4-G5 级别半导体领域产品的产能布局，丰富高端半导体湿电子化学品领域的产品品类，产品级别可满足 12 英寸，包括成熟制程及先进制程晶圆制造需求，逐步成为可比肩国际顶尖湿电子化学品生产厂商的一流国内企业。

（2）加速国产化替代，打破国外企业对湿电子化学品领域的市场垄断

在过去的几年中，半导体产业链分工已实现高度专业化，包括半导体材料在内的高附加值细分市场基本由美国、日本、欧洲等发达国家和地区垄断，并对中国形成了“卡脖子”态势。近年来，大国竞争日趋激烈，越来越多的国家将自主可控发展半导体产业上升至国家战略层面。对中国而言，半导体产业链的自主可控成为了重要的国家战略之一。

此外，多年来中国半导体产业的技术进步主要体现在芯片设计和制造工艺的提升上，但目前半导体关键材料方面，中国半导体产业仍高度依赖国外品牌，例如硅晶圆、光刻胶、超高纯净试剂等半导体关键材料，当前半导体材料整体国产替代率较低。目前国外湿电子化学品生产企业已实现 SEMI G5 标准产品的量产，而国内主流产能仍停留在 SEMI G2-G3 标准，国内领先湿电子化学品的生产企业与国际领先的技术水平相比还处于较为落后的阶段，高端领域湿电子化学品的规模化生产还未形成，大部分高端产品严重依赖国外先进产品。根据中国电子材料行业协会最新数据统计，2023 年我国半导体用湿电子化学品整体国产化率达到 44%，仍有较大提升空间。湿电子化学品在整个半导体产业链中有着重要地位，相关产品的进口成本和稳定供应是中国半导体自主可控亟待解决的重大需求，国产替代势在必行。

伴随着半导体等下游产能向国内转移，中国企业湿法电子化学品基础研究的加强，包括江化微在内的一批国内企业已经突破了部分高端湿电子化学品的生产技术，开始向国内电子生产企业提供质量稳定的高端湿电子化学品。随着中国半导体等领域的持续发展，相关产业向中国转移的趋势将会更加明显，国内领先的湿电子化学品企业急需抓住机遇，通过发展打破国外垄断。本次募投项目的实施，有利于公司进一步实现 SEMI G4-G5 级高端湿电子化学品在下游应用领域中的国产替代，加速我国半导体材料领域的国产替代进程。

(3) 紧抓战略机遇，提升公司核心竞争力和盈利能力

公司专业从事超净高纯试剂、光刻胶配套试剂等湿电子化学品的研发、生产和销售，是国内湿电子化学品行业的领先企业之一。公司自成立以来，专注于湿电子化学品的生产、研发和销售。伴随着下游市场需求的不断增长，公司凭借出色的研发实力、多年的技术积累和突出的产品优势，凭借自主设计的整套湿电子化学品生产工艺，依托规模化、专业化湿电子化学品生产流水线，可量产产品等级涵盖 SEMI 标准 G2-G5 级别，能满足多领域客户国产替代需求，晶圆制造环节也成功打进了部分 8 英寸及 12 英寸功率器件产线并占据重要份额。

本次募投项目主要产品为 G4-G5 级别高端半导体湿电子化学品，主要面向半导体领域下游客户。本次募投项目建设落地后，意味着公司在高端领域进一步突破，进一步扩充高纯湿电子化学品产能布局和产品系列，能够覆盖的领域和客户进一步扩大，助力公司在高端产品领域国产替代的趋势下占据先发优势，为公司拓展海外市场以及提升国际影响力奠定基础。

本次募投项目建设落地将进一步提升上市公司盈利能力和核心竞争力，助力公司成为国际电子化学品研发的引领者和高端配套服务提供商，并为推动湿电子化学品行业的发展及应用，增强我国产业创新能力和国际影响力起到关键作用。

6、项目实施的可行性

(1) 一期项目已顺利建成投产，公司具备G5级别高端半导体湿电子化学品工厂的成熟建设经验

公司本次拟用募集资金投入的年产 3.7 万吨超高纯湿电子化学品项目系对镇江一期项目“年产 5.8 万吨超高纯湿电子化学品项目”的技改与增产项目。目前，镇江一期项目已于 2022 年 5 月顺利建成投产，目前处于正常经营状态。

基于镇江一期项目的成功建设经验，年产 3.7 万吨超高纯湿电子化学品项目的建设将更加顺利和快速，公司具备尽快实现年产 3.7 万吨超高纯湿电子化学品项目建设落地的经验累积。

(2) 符合国家产业政策及行业发展需求

湿电子化学品是保证我国电子信息产品稳定发展的重要组成部分，作为国家重点发展的战略性新兴产业，近年来国家颁布了众多鼓励性政策支持湿电子化学产业发展。湿电子化学品“超净高纯试剂、光刻胶、电子气体、新型显示和先进封装材料等电子化学品及关键原料的开发与生产”属于《产业结构调整指导目录（2024 年本）》“鼓励类”范畴，《战略性新兴产业分类（2018）》将“通用湿电子化学品（单剂）的生产制造”和“功能湿电子化学品（混剂）”列为战略新兴产业。

《重点新材料首批次应用示范指导目录（2024 年版）》将“超高纯化学试剂”（包括半导体级盐酸、半导体级氨水）和“集成电路用光刻胶及其关键原材料和配套试剂”（包括与 KrF、ArF 和 ArFi 浸没式光刻胶配套的光刻胶显影液、剥离液、稀释剂、蚀刻液等）列为关键战略材料；“十四五”规划指出聚焦新能源、新材料、新能源、新能源汽车等战略性新兴产业，加快关键核心技术创新应用，增强要素保障能力，培育壮大产业发展新动能；《国家重点支持的高新技术领域》将新能源、新材料列为国家重点支持的高新技术领域，具体包括动力与储能电池高性价比关键材料技术、集成电路和分立器件用化学品、显示器件用化学品（包括高分辨率光刻胶及配套化学品）、超净高纯试剂及特种（电子）气体、彩色液晶显示器用化学品等。

一系列鼓励行业发展、促进行业需求的国家政策，为湿电子化学品行业的发展提供了良好的契机，也为本项目的实施提供了有力的政策保障。

(3) 下游重点应用领域市场需求的不断增长以及公司丰富的客户资源为项目实施提供了市场保障

我国正积极承接全球第三次半导体产业转移，半导体市场保持高速增长。此外，伴随平板显示技术的发展以及全球经济形势和电子产品市场的变化，我国显示面板行业近

年来发展迅猛，成为全球显示面板布局的中心之一。半导体和平板显示的湿法工艺制程中，需要大量通用性的超净高纯试剂和功能性的光刻胶配套试剂。随着国内半导体和平板面板行业的增长以及湿电子化学品技术的提高，我国配套的湿电子化学品产业将迎来新的发展机遇。

根据中国电子材料行业协会统计，综合前道晶圆制造与后道封装领域来看，2024 年中国半导体用湿化学品总体市场规模达到 79.3 亿元，同比增长 9.9%。预计 2025 年将增长至 86.0 亿元；2024 年中国半导体用湿化学品市场总体需求达到 125.6 万吨。预计 2025 年将增长至 154.3 万吨。此外，综合 TFT-LCD 与 OLED 领域来看，2024 年中国新型显示用湿化学品市场规模 75.2 亿元，预计到 2025 年将增长至 80.1 亿元；2024 年中国新型显示用湿化学品市场需求 102.8 万吨，预计到 2025 年将增长至 113.2 万吨。

公司作为国内为数不多的具备为半导体、平板显示及光伏太阳能等三大领域全系列湿电子化学品的供应企业之一，伴随着下游市场需求的不断增长，公司凭借较强的研发实力、多年的技术积累和突出的产品优势，开拓并维系了一大批国内外优质客户。公司在半导体及 LED 领域拥有士兰微电子、华润微电子、中环集团、长电科技、扬杰科技、北京燕东、华虹集团、长鑫存储、芯联集成、中欣晶圆、比亚迪半导体、奕斯伟、华灿光电等知名企业客户；在平板显示领域拥有京东方、中电彩虹、深天马、华星光电、惠科集团、维信诺等知名企业客户；在太阳能领域拥有华晟光伏、爱旭集团、通威太阳能、中创新航等知名企业客户。

综上，快速增长的下游重点应用领域需求以及公司丰富的客户资源为本次募集资金投资项目的顺利实施提供了市场保障。

（4）公司技术水平行业领先，拥有成熟的工艺及配套服务能力

公司自成立以来，一直专注于湿电子化学品的研发、生产和销售。公司自主设计出一整套湿电子化学品生产工艺，并自主研发配置了满足规模化、专业化湿电子化学品生产流水线，公司具备 SEMI G2-G5 等级产品的规模化生产能力。公司湿电子化学品规模化生产所需的纯化技术、混配技术、分析检测技术在国内处于领先地位。

另一方面，配方工艺是湿电子化学品生产中重要的工艺之一，是公司产品满足下游电子元器件生产工艺功能性需求的关键工艺技术。由于下游客户的工艺不同，生产流程不同，从而需要特定功能的湿电子化学品。发行人利用自身专业的研发团队，研发

出具有国际水平产品的生产配方。通过领先的配方工艺，公司的产品能够满足下游客户持续的功能性需求。公司领先技术水平实力和成熟的工艺及配套服务能力，为项目顺利实施提供强有力的技术保障。

（5）公司已在湿电子化学品领域拥有充足的人才储备

公司牢固树立人力资源为第一资源的理念，重视人才梯队建设，完善人才引进机制与奖励机制。通过外引内培，公司已建立优质的管理团队、研发团队、营销团队和生产技术团队。

公司董事长兼总经理殷福华先生拥有近三十年的电子化学品研究、生产、管理经验，利用其丰富的经验引导公司的战略定位、产品研发、生产管理等环节。公司核心骨干成员均拥有十余年的电子化学品研发、生产、销售、管理经验，对湿电子化学品行业的发展趋势具有敏感性和前瞻性良好的专业判断能力，能够及时地捕捉行业内的各种市场机会，引导公司的产品开发、销售网络建设、客户服务等工作。与此同时，发行人还自主培养了专业工程技术队伍，建成了良好的人才梯队储备体系。

截至 2024 年末，公司拥有 118 人的专业研发团队，在湿法电子化学品领域享有丰富的技术和研发经验。公司利用自身专业的研发团队，研发出具有国际水平产品的生产配方，先后有十三类产品被江苏省科学技术厅评定为高新技术产品。公司湿电子化学品规模化生产所需的纯化技术、混配技术、分析检测技术、再生回收技术和配方工艺等在国内处于相对领先地位。2021 年成功入选国家工信部公布第三批国家级专精特新“小巨人”企业名单。截至 2024 年 12 月 31 日，公司拥有 147 项专利，其中 56 项为发明专利，91 项为实用新型专利，公司自主研发能力行业领先。

因此，公司具备本次募投项目顺利实施的相关人才和团队保障。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

本次以简易程序向特定对象发行股票，公司拟使用募集资金 1,117.21 万元用于补充流动资金，以满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，增强公司资本实力。

2、项目实施的必要性

随着未来公司经营规模的持续扩张,公司生产经营所需的各项成本及费用支出预计将相应增长,进一步增加了公司未来对流动资金的需求。补充流动资金不仅有利于解决公司快速发展过程中的资金短缺问题,也有利于公司优化资本结构和改善财务状况。本次发行完成后,公司的资产负债率将进一步降低,有利于优化公司的资本结构、降低流动性风险、提高公司抗风险能力。公司本次发行的部分募集资金1,117.21万元用于补充公司流动资金,有助于充实公司日常经营所需流动资金,提升公司财务支付能力,降低资金成本,提高公司盈利能力,符合公司和全体股东的利益。

3、项目实施的可行性

本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金部分用于补充流动资金,符合公司当前实际发展情况,有利于公司经济效益持续提升和健康可持续发展,增强公司的资本实力,满足公司经营的资金需求,实现公司发展战略。同时,本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发行管理办法》等相关法律法规、规范性文件关于募集资金使用的相关规定,具有可行性。

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向,具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的建设是公司实施发展战略的需要,有利于扩大公司业务规模和竞争优势,提升公司盈利能力和综合竞争力。本次募集资金的运用计划合理、可行,符合公司及公司全体股东的利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行完成后,公司总资产、净资产规模将进一步增加,自有资金实力和营运能力将得到增强,财务结构更趋合理,有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力,对公司长期可持续发展产生积极作用和影响。同时,本次募投项目具有良好的经济效益,随着募投项目陆续建成投产以及效益的实现,公司主营业务收入与净利润水平将有所提高,进一步增强公司盈利能力。

四、结论

综上所述，本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金的用途合理、可行，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划方向，募集资金投资项目的顺利实施将给公司带来良好的经济效益，有利于公司增强持续盈利能力和抗风险能力，增强公司的综合竞争力。本次募集资金投资项目具有必要性和可行性，符合公司及公司全体股东的利益。

江阴江化微电子材料股份有限公司

董 事 会

2025年8月22日