

神宇通信科技股份有限公司

(江苏省江阴市长山大道22号)



向不特定对象发行可转换公司债券 募集资金使用可行性分析报告

二〇二五年三月

（本报告中如无特别说明，所述词语或简称与《神宇通信科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》中含义相同）

一、本次募集资金的使用计划

本次向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过人民币50,000.00万元（含本数），扣除发行费用后募集资金净额将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	智能领域数据线建设项目	50,426.42	50,000.00
合计		50,426.42	50,000.00

在本次发行可转换公司债券募集资金到位前，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筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。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。若本次发行可转换公司债券扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹资金解决。

二、募集资金投资项目的具体情况及可行性分析

（一）项目基本情况

本项目实施主体为神宇通信科技股份有限公司，实施地点位于江阴市高新区城东街道石牌港东、梭子河南，项目总投资金额50,426.42万元，建设周期15个月，建设内容包括土地购置、建筑工程投资、设备购置及安装、铺底流动资金等必要投资。

公司拟通过本项目建设，扩大生产场地，同时购置发泡机、高速包带机、编织机、挤出机、对绞机等先进生产设备，提升汽车数据线、算力数据线产品生产能力。项目建成后将形成年产27.25万公里智能领域数据线生产能力，有助于突破现有细分产品产能瓶颈，满足下游客户持续增长的订单需求，保障公司健康可持续发展；此外，项目实施后公司汽车数据线及算力数据线产品收入占比将提高，有助于优化公司产品结构，提升公司盈利能力和抗风险能力。

（二）项目实施的必要性

1、把握行业重要发展机遇，积极抢占市场份额

当前，汽车产业正向智能化、网联化方向快速发展，全球主流整车厂商不断加大新能源汽车、智能网联汽车投入力度，带动产业快速增长。汽车数据线主要用于自动驾驶、360°影像传输、车载互联、车载多媒体应用等场景的数据信号传输，汽车智能化网联化程度越高，对汽车数据线的应用需求及使用量将越大。在算力数据线方面，随着人工智能大模型等应用的爆发式发展，智能算力需求激增，推动数据中心规模扩张，同时国内“东数西算”工程的持续推进，进一步优化全国算力资源布局，带动数据中心基础设施全面升级。算力数据线是满足数据中心内部互联需求的高效传输介质，数据中心的持续建设与升级，将为算力数据线行业带来重要发展机遇。

本次“智能领域数据线建设项目”是公司顺应下游市场发展趋势，把握行业重要机遇的战略之举。公司拟通过本项目建设，加强在汽车数据线与算力数据线领域的投入力度与业务布局，通过扩大生产场地、新增设备及产线等方式，提高产品生产效率与交付能力，通过规模效应进一步抢占市场份额，助力公司业务长远可持续发展。

2、解决产能瓶颈问题，满足快速增长的下游市场需求

近年来，伴随新能源汽车与数据中心、云计算等行业快速发展，公司基于自身技术储备与品牌优势，积极拓展产品市场应用场景，凭借在产品质量控制、快速交付能力、及时响应服务等方面的诸多优势，树立了良好的市场口碑与品牌美誉度。在汽车数据线领域，公司客户服务的终端厂商包括宝马、长安、丰田、理想、零跑、奇瑞、蔚来等国内外知名品牌；在算力数据线领域，公司客户包括启基科技股份有限公司、连展科技股份有限公司、普联技术有限公司等知名厂商。报告期内，公司汽车数据线及算力数据线产销量持续快速增长，目前产能已趋于饱和，现有生产场地和设备不能满足持续增长的订单需求，产能亟需扩建。通过本项目实施，公司将新建生产厂房，购置发泡机、高速包带机、编织机、挤出机、对绞机等先进生产设备，突破汽车数据线、算力数据线产品产能瓶颈，满足下游客户持续增长的订单需求，保障公司健康可持续发展。

3、优化并升级现有产品结构，提高公司综合竞争力

经过多年的战略布局与生产经营积累，公司积累了细微射频同轴电缆，极细射频同轴电缆，半柔、半刚射频同轴电缆等丰富的产品系列，产品广泛应用于通信基站、消费终端、航空航天航海、汽车通信、高端医疗器械、数据通信和半导体芯片等诸多领域。报告期内，公司汽车通信与数据中心领域产品收入增速较高，但是从整体业务结构来看，目前业务收入仍以消费终端产品为主，结合下游行业发展趋势来看，汽车通信与数据中心领域业务场景具备较大增长空间与发展潜力，公司产品结构仍有待进一步优化与升级。

本项目“智能领域数据线建设项目”将扩充公司汽车数据线与算力数据线产品产能，一方面顺应下游市场需求变化趋势，优化并升级公司现有产品结构，增强业务盈利能力；另一方面有助于公司分散市场竞争风险，提高抗风险能力与综合竞争力。

（三）项目实施的可行性

1、国家相关产业政策支持，为本项目实施提供良好环境

近年来，汽车智能化、网联化发展受到国家科技政策与产业政策的积极引导与重点支持。2020年11月，国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，明确到2025年我国高度自动驾驶汽车实现限定区域和特定场景商业化应用；到2035年高度自动驾驶汽车实现规模化应用。此后，《智能网联汽车准入和上路通行试点实施指南（试行）》、《自动驾驶汽车运输安全服务指南（试行）》、《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》等一系列政策出台，从准入门槛、应用场景、安全保障等方面对自动驾驶汽车行业做出规范与明确指引。在国家政策引导下，广东、上海、江苏、山西、浙江、合肥等地方层面纷纷针对自动驾驶展开立法尝试，为自动驾驶技术的商业化落地提供法律保障，同时也从基础设施建设、数据安全等多维度推动自动驾驶行业长远发展。

在算力数据线领域，一直以来云计算、数据中心、人工智能等数字经济产业应用领域是我国战略扶持的重要场景。2021年3月，国务院颁布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》提出，培育壮大人工智能、大数据、区块链、云计算、网络安全等新兴数字产业，提升

通信设备、核心电子元器件、关键软件等产业水平。2023年12月，发改委等部门出台《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》，旨在通过构建联网调度、普惠易用、绿色安全的全国一体化算力网，协同推进“东数西算”工程，形成跨地域、跨部门协同发展合力，统筹通用算力、智能算力、超级算力协同计算，东中西地区及大中小城市协同布局。2024年8月，工业和信息化部等部门联合颁布《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》，指出要优化布局算力基础设施，引导面向全国、区域提供服务的大型及超大型数据中心、智能计算中心、超算中心在枢纽节点部署。加强本地数据中心规划，合理布局区域性枢纽节点，逐步提升智能算力占比。

综上所述，上述公司产品终端应用领域的有利产业政策有效扩充和提高了下游市场对公司产品的需求，为本项目顺利实施提供良好的外部环境。

2、深厚的技术积累与强大的研发创新能力，为本项目实施奠定基础

公司深耕射频同轴电缆行业多年，高度重视自主研发与持续创新能力，搭建了一套科学、完善的研发管理体系，强化了研发工作全过程管理与控制，并且建立了江苏省（神宇）特种通信电缆工程技术研究中心、江苏省级企业技术中心和一站式多目标服务平台，是高新技术企业、中国电子元件行业协会电接插件分会会员单位。目前公司通过自主研发和长期的技术积累，已掌握了射频同轴电缆的多个核心生产工艺，技术成熟，契合射频同轴电缆行业向高屏蔽、低损耗方向发展的趋势，具备满足下游客户定制化需求的综合能力。

综上所述，公司在行业内积累多年的研发资源、技术储备与强大的科技创新能力，为本项目顺利实施奠定良好基础。

3、下游市场需求空间广阔，为本项目产能消化提供保障

近年来，我国汽车产销量稳中有进，2024年产销量分别达3,128.2万辆与3,143.6万辆，保持持续增长态势，行业表现出较大的发展韧性与活力。与此同时，当前汽车产业智能化、网联化成为行业发展的主要趋势，2024年，我国汽车乘用车新四化（电动化、智能化、网联化）指数为52.80%，全年指数稳定上升，呈现良好的发展态势。尤其在汽车电动化领域，近年来我国新能源汽车行业展现出强劲的增长动力，2024年我国新能源汽车产销量分别达1,288.8万辆和

1,286.6万辆，同比增长34.4%和35.5%，新能源汽车新车渗透率达到40.9%，较上年提高9.3个百分点，市场发展前景良好。汽车数据线主要用于传感器数据传输，未来伴随汽车智能化、网联化程度的不断提高，单车配置所需的数据传输需求将大幅度增加，从而带动汽车数据线市场的持续增长。

在算力数据线领域，数据中心是各行业信息系统运行的重要载体，随着数字经济的蓬勃发展，数据中心规模不断扩大并持续升级。同时，近年来人工智能快速崛起，加速渗透至各个行业及细分领域，人工智能的需求爆发，也进一步推动数据中心基础设施建设。根据中投产业研究院统计，2023年我国数据中心市场规模约为3,636.3亿元，预计2024年将达到3,875.2亿元，2028年预计增长至5,437.0亿元，五年间年均复合增长率为8.83%。服务器是数据中心的核心组成，2023年我国服务器市场规模达到308亿美元，同比增速提升至12.7%。本项目算力数据线产品主要应用于数据中心服务器内部及服务器之间的数据传输，因此随着我国数据中心规模的不断扩张，算力数据线行业将同步获得市场增量。

综上所述，广阔的下游市场空间，能够为项目新增产能消化提供重要保障。

（四）项目投资概算

本项目投资总额50,426.42万元，拟使用募集资金50,000.00万元，主要用于土地购置、建筑工程投资、设备购置及安装、铺底流动资金等必要投资，其他费用以自有资金或自筹资金投入。

（五）项目实施进度和方案

本次智能领域数据线建设项目通过自建的方式实施，建设方案总体包括项目前期工作准备、土建工程及装修、设备购置及安装调试、生产线试运行等，项目建设周期15个月。

（六）项目经济效益

本项目顺利实施后，预计具有良好的经济效益。

（七）项目报批及土地情况

截至本报告公告日，本项目备案、环评的相关手续正在办理过程中。本项目建设地点位于江阴市高新区城东街道石牌港东、梭子河南，土地相关手续仍

在办理中。

三、本次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

本次发行募集资金投向主要围绕公司主营业务，符合国家相关产业政策以及公司战略发展方向。本次募集资金投资项目是公司顺应行业发展趋势，把握下游新能源汽车与数据中心、云计算等行业发展机遇的重要之举，项目建成后将形成年产27.25万公里智能领域数据线生产能力，帮助公司突破现有细分产品产能瓶颈，提高产品交付能力，满足快速增长的下游市场需求；同时项目有助于公司进一步优化并升级现有产品结构，提升盈利能力与抗风险能力，全面增强公司的综合竞争力，助力公司长远可持续发展。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的总资产与总负债规模将相应增加，公司总体资金实力将有所增强，财务结构将更加合理。本次发行完成后，短期内公司净资产收益率、每股收益等财务指标可能出现一定程度下降，但随着相关募投项目预期收益的逐步实现，公司未来业绩水平将得到进一步提升，盈利能力与资产收益率将随之提高。未来随着可转债公司债券持有人陆续实现转股，公司净资产规模将逐步扩大，资产负债率将相应降低，有利于优化公司资本结构，增强公司抗风险能力。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次募集资金投资项目符合国家法律法规、相关产业政策以及行业发展趋势，符合公司未来发展战略规划，是公司把握行业发展机遇，增强主营业务竞争力的重要举措，项目具备良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司可持续发展能力，提高业务竞争力与抗风险能力。项目符合公司及公司全体股东的利益，因此本次募集资金项目具备必要性与可行性。

神宇通信科技股份有限公司

董事会

2025年3月28日