

证券代码：300762

证券简称：上海瀚讯

# 上海瀚讯信息技术股份有限公司

(上海市嘉定区鹤友路 258 号)



## 2025 年度向特定对象发行 A 股股票 募集资金使用的可行性分析报告

二〇二五年十二月

## 释义

本报告中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| 本公司、公司、发行人、上海瀚讯 | 指 | 上海瀚讯信息技术股份有限公司                              |
| 工信部             | 指 | 中华人民共和国工业和信息化部                              |
| 《公司章程》          | 指 | 上海瀚讯信息技术股份有限公司章程                            |
| 股东会             | 指 | 上海瀚讯信息技术股份有限公司股东会                           |
| 董事会             | 指 | 上海瀚讯信息技术股份有限公司董事会                           |
| 《公司法》           | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                |
| 《证券法》           | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                |
| 本次发行、本次向特定对象发行  | 指 | 上海瀚讯信息技术股份有限公司 2025 年度向特定对象以询价方式发行 A 股股票的行为 |
| 回报规划            | 指 | 上海瀚讯信息技术股份有限公司未来三年（2025-2027 年）股东回报规划       |
| 董事会决议日          | 指 | 公司召开的第三届董事会第二十次临时会议决议日                      |
| 定价基准日           | 指 | 发行期首日                                       |
| A 股             | 指 | 人民币普通股                                      |
| 中国证监会、证监会       | 指 | 中国证券监督管理委员会                                 |
| 深交所             | 指 | 深圳证券交易所                                     |
| 元、万元、亿元         | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元                            |

本报告中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，系由四舍五入造成。

## 第二节 本次募集资金使用的可行性分析

### 一、本次募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），在扣除发行费用后的净额拟用于如下项目：

| 单位：万元 |                       |            |            |
|-------|-----------------------|------------|------------|
| 序号    | 项目名称                  | 项目总投资      | 拟投入募集资金金额  |
| 1     | 大规模无人协同异构神经网络研制及产业化项目 | 38,872.82  | 31,500.00  |
| 2     | 异构专用智能机器人研制及产业化项目     | 35,450.46  | 28,500.00  |
| 3     | “AI+有无人协同认知决策系统”研发项目  | 44,976.25  | 40,000.00  |
| 合计    |                       | 119,299.53 | 100,000.00 |

本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待本次发行募集资金到位后将以募集资金予以置换。若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、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解决。

### 二、本次募集资金投资项目情况

#### （一）大规模无人协同异构神经网络研制及产业化项目

##### 1、项目基本情况

随着战争形态加速向信息化、智能化演进，战场数据量激增与作战节奏加快对数据传输速率、容量及可靠性提出了更高要求。在现代化军事体系中，无人协同异构神经网络是连接侦察、指挥与火力单元的核心枢纽，已成为支撑智能化作战的关键基础设施。

本项目依托公司现有通信和数据链领域的业务和技术积累，通过研制集高速传输、宽频覆盖、抗干扰与智能决策功能于一体的新一代大规模无人协同异构神经网络以及节点产品，实现全域作战要素的高效互联与数据实时共享并提升体系作战能力。本项目通过购置先进设备，搭建先进的数据集成架构，引入端侧 AI 算力来支撑实时数据智能处理与决策优化，最终形成在数据链基础上的下一代神

经网络节点产品的产业化能力。在实现多源作战单元高效协同、作战效率显著提升的同时，进一步提升公司产品的技术和性能水平，深化公司的产业布局。

本项目建成后，将为公司拓展高端军用市场提供大规模无人协同异构神经网络和硬件产品这一核心技术和产品支撑，具有重要战略意义与良好市场前景。

## 2、项目实施的背景和必要性

（1）国家安全与战略自主对高端智能装备提出迫切需求，人工智能在军工领域持续深化应用，公司亟需响应国家政策号召并把握军事智能化发展战略机遇

当前，国家已将人工智能上升至引领新一轮科技革命和产业变革的核心战略高度，通过顶层设计系统推进“人工智能+”行动。2025年8月，国务院印发的《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》作为纲领性文件，明确到2030年人工智能普及率超90%并使智能经济成为重要增长极，至2035年全面步入智能经济与智能社会。在军工领域，我国已将军事智能化发展纳入国家战略层面统筹推进。新修订的《军队装备科研条例》明确提出加快武器装备智能化发展，工信部等相关部委也陆续出台政策文件，支持人工智能、无人系统等关键技术的研发与应用。与此同时，国际军事竞争态势持续升级。美国国防部、日本防卫省等利用人工智能在军工领域持续深化应用。这些动向对我国军事通信技术发展提出更高要求，我国亟需在军事通信等关键领域实现突破，避免形成新的技术代差。

在此背景下，本项目是公司把握军事智能化发展战略机遇的关键步骤。通过构建智能、高效、安全的无人集群神经网络系统，可有效提升我军在多域作战环境下的信息获取、处理和共享能力。项目的实施将带动相关产业链发展，促进军民融合深度推进，为我国建立自主可控的军事通信体系奠定坚实基础，也是应对未来高强度、高节奏、高不确定战场环境的必然选择。

（2）军事神经网络系统适应性演进的基础上，公司引入端侧AI处理技术，有力提升产品效能，抢占技术制高点

在信息化与智能化的深度融合背景下，未来作战的核心竞争已从火力对抗转向决策速度与质量。为支撑这一目标，指挥-控制链路、传感器网络必须具备高度韧性和自适应能力，单一、脆弱的“主干道”已难以满足战场的复杂性和突发性需求，构建多路径、可重构的“立体交通网”神经网络是实现链路受扰后快速

切换的关键。同时，对海量、多源数据的实时处理，传统的云端集中计算已无法满足低时延需求，边缘计算成为必然趋势。

通过本项目的建设和研发投入，公司大幅提升组网规模、通信能力与网络稳定性，打造符合未来作战需求的国产化高性能无人集群神经网络系统，同时引入边缘端侧 AI 处理，通过在前线节点部署轻量化神经网络，实现本地感知、即时推理和分布式协同决策，把数据回传升级为情报回传甚至决策建议回传，有力提升了产品效能，实现核心技术的自主可控与持续迭代，帮助公司在当前激烈的军事人工智能领域抢占技术制高点。

（3）本项目是公司深化军工领域产业布局，培育新增长引擎，驱动公司价值持续释放的现实需要

当前，军用通信市场正处于从传统通信向智能化、全域化升级的重要战略窗口期。公司凭借在军用通信领域深厚的技术积累与全军种列装优势，构建了从专网宽带通信芯片、通信模块、终端、基站到应用系统的全产业链产品体系，奠定坚实的业务基础。为把握智能化战争形态下的新型装备需求，公司布局无人集群神经网络节点产品的研发，深化在军工领域的产业布局，具备现实必要性。

通过本项目的实施，公司可实现业务结构的多元化优化，增强盈利稳定性和抗风险能力；此外，核心技术自主化将带动毛利率水平优化，为公司创造更强的利润增长点与技术壁垒，实现价值的持续释放。

### 3、项目实施的可行性

（1）国内人工智能产业基础日益雄厚，天地海一体化网络与异构智能体协同技术不断突破，以及国家政策与军民融合战略为本项目的实施提供了强大支持

我国在人工智能领域已形成较为完整的产业生态与技术积累。在算法层面，国内高校、科研机构及企业在深度学习、强化学习、图神经网络等方面取得国际领先成果，部分大模型性能已接近或达到国际先进水平。在算力层面，国产 GPU、AI 专用芯片快速发展，为大规模神经网络训练与推理提供了硬件支撑。在数据层面，我国拥有庞大的应用场景与数据资源，可通过仿真平台、历史战例、演习数据等构建高质量军事训练数据集。人工智能产业基础为军用集群神经网络系统的研发提供了坚实的技术底座。

同时，我国在卫星通信、5G/6G 等领域进展迅速，已初步构建覆盖全球的空天地海一体互联网络；在无人系统领域，我国已成功研制多型无人机、无人舰艇、地面机器人；这些均为大规模军用集群系统的实时通信、数据融合与协同控制提供了技术路径验证，增强了工程化推广的可行性。此外，《“十四五”国家战略性新兴产业发展规划》、《新一代人工智能发展规划》等政策文件明确将智能无人系统、自主协同控制、军用人工智能列为重点方向，国家政策与军民融合战略为本项目的实施提供了强大支持。

### （2）资深研发团队为项目提供技术支撑与创新动力

经过多年的技术积累与人才体系建设，公司已打造出一支结构合理、经验丰富且稳定性高的研发技术团队，为项目实施与创新提供坚实的人才保障。团队核心成员在通信、控制、交换领域相关型号项目中工作多年，参与了移动通信 4G、5G 及 6G（低轨卫星）标准的研究或设备研制，在通信服务系统架构设计、关键技术攻关、标准规范制定等领域有丰富经验，具备十年以上军用通信领域研发经验，深度参与多代军用宽带通信系统与数据链产品研制工作，完整经历从关键技术攻关、型号研制到装备定型的全流程，对军用需求理解深刻，工程化经验雄厚。

公司研发团队专业背景覆盖无线通信、信号处理、硬件设计、软件工程、人工智能等关键技术领域，人员配置与项目技术需求高度匹配。研发团队结构稳定，能够有效保障技术开发的延续性和项目进度的可控性。

### （3）广阔的市场需求为项目产能消化提供可靠保障

无人集群神经网络节点产品的市场需求直接受益于国家国防信息化战略的强力推动，呈现持续快速增长的明确趋势。据财政预算报告草案，2024 年我国国防预算达 1.6655 万亿元人民币，同比增长 7.2%，占 GDP 比重稳定在 1.23% 左右。我军当前信息化程度与军事强国仍有差距，正处于“机械化、信息化、智能化融合发展”的关键和快速阶段，国外支出的稳定增长，为军工通信市场提供了坚实的顶层政策支持和持续的增长动力。

新域新质作战力量发展是驱动需求的核心因素。随着信息支援部队成立，全军正加速推进信息链路融合与数据链标准化，对实现跨军兵种、跨平台高效协同

的产品产生迫切需求。此外，对标国际先进水平，我军在系统化协同与全球化信息支援能力上仍需提升，尤其在核心组成部分的无线通信装备领域存在代际差距，这一差距意味着巨大市场潜力和明确升级需求。未来，随着低轨卫星星座、人工智能赋能指挥控制等技术的实战应用深化，具备高带宽、低时延、强抗干扰特性的下一代无人集群神经网络节点产品市场空间广阔，为本项目的产能消化提供可靠保障。

#### 4、项目实施主体及投资概算

本项目实施主体为上海瀚讯信息技术股份有限公司。

本项目的建设投入包括建设投资、铺底流动资金及研发费用投入等。本项目预计实施周期为3年，项目总投资38,872.82万元，其中拟使用募集资金投入31,500.00万元，其余使用自有或自筹资金解决。

#### 5、项目审批备案情况

本项目已经取得上海市嘉定区发改委出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码如下：上海代码：31011478670816520251D3101002；国家代码：2511-310114-04-04-821995。

### （二）异构专用智能机器人研制及产业化项目

#### 1、项目基本情况

公司为积极响应国家战略、把握军事智能化与无人化变革的重大机遇，拟依托已掌握的智能网联、跨域协同及异构互操作等无人自主技术基础，通过本项目进行异构专用智能机器人产品的开发，研制场景化、系列化、智能化的异构具身智能平台，攻关专用场景中时空基准一致条件下分布式群体感知、人机混合智能、多智能体协同等核心技术难点，布局跨域协同与人机协作智能机器人业务，推动公司加速切入军用智能装备赛道。

本项目实施过程中，将融合大规模无人协同异构神经网络构建的“通、算、控”一体化的协同节点端侧优势并集成通用大模型知识体系及能力，强化公司在智能化时代的新质战斗力产品优势。本项目的实施将助力公司实现从单一设备供应商向融合通信和无人系统业务的系统级解决方案提供商的转型升级，构建“数

据获取—平台融合—任务执行”的三层智能战场体系产品，打造“通信赋能无人、无人反哺智能”的协同发展格局。

本项目实施后，将为公司构建专用智能机器人的规模化产能，拓展军民融合应用场景，打造军用智能装备新的业务增长点并拓展主营业务广度，全面提升公司的可持续发展能力，也为我国无人智能作战力量建设提供有力支撑。

## 2、项目实施的背景和必要性

（1）本项目是响应现代战争形态向智能化、无人化转变，服务新质战斗力的国家战略的需要

当前，我国正全面推进国防和军队现代化建设，党的十九大报告明确提出“力争到 2035 年基本实现国防和军队现代化，到本世纪中叶把人民军队全面建成世界一流军队”的战略目标；党的二十大报告进一步提出“加快无人智能化作战力量发展，统筹网络信息体系建设运用”，标志着智能化、无人化作战能力已成为未来国防实力提升的关键方向。国家“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要亦明确要求，加快机械化、信息化、智能化融合发展，推动无人系统、智能装备等战略性前沿技术突破，构建适应未来战争形态的新型作战力量体系。军用特种机器人作为无人化作战体系的重要组成部分，在侦察探测、排爆救援、后勤保障、高危环境作业等场景中具有不可替代的战略价值，是实现作战模式转型升级的核心装备。

本次异构专用智能机器人研发及产业化项目的实施，既是顺应国防现代化战略导向的必然选择，也是落实国家核心产业政策的具体实践。公司依托在宽带移动通信、远程控制、人机协同等领域的技术积累，加快专用智能机器人产品的研发及产业化进度，逐步向智能无人装备领域延伸，有效实现通信系统与智能平台的深度融合，助力构建全域互联、自主协同的现代化作战体系。本项目既响应国家关于发展新质战斗力、推动军工高端装备制造自主可控的战略部署，也契合“军民融合”深度发展战略对科技创新与产业升级的双重要求。通过本项目的实施，公司不仅拓展了服务国防现代化的能力边界，更是系统性赋能无人系统、体系攻防、战场感知、后勤保障等作战核心领域，在国家战略科技力量建设中承担起应有的使命，具有显著的战略必要性和现实紧迫性。

## （2）抢抓无人化军事变革机遇，赋能国家智能化作战能力跃升

军用无人系统是融合无人平台、任务载荷、智能指控系统与综合信息网络于一体的先进作战体系，可在复杂战场环境下自主或半自主执行侦察探测、火力打击、后勤运输、排爆处置、电子对抗等多样化任务。当前，对无人化军事产品市场需求的快速增长不仅源于人工智能、自主导航、多模态感知等技术的突破，更受到俄乌冲突等实战案例的强力驱动——无人系统在现代战争中已展现出重塑战术规则的巨大潜力，加速了全球范围内的技术迭代与装备列装。在新质战斗力加速生成的战略背景下，公司以系统性思维前瞻布局智能战争核心架构，构建“大脑一小脑一本体”一体化的智能无人作战体系，全面推动我国智能化作战能力的跨越式发展。

通过本项目实施，公司可以加快军用专用机器人产业化进程的同时，推进公司空地协同认知无人系统的商业化进程，助力公司将通信技术优势延伸至智能装备领域，构建通信业务和无人系统的融合能力，抢占军事无人化发展先机，实现从设备供应商向系统级解决方案提供商的转型升级，为公司可持续发展奠定坚实基础的同时，赋能国家智能化作战能力跃升。

## （3）公司适时布局特种机器人产品、打造智能装备新引擎的同时，助力公司扩大收入规模，提升盈利能力

依托公司现有技术积淀，公司通过本项目新建异构专用智能机器人生产线，能够扩大在新质新域场景的技术影响力，加快切入军用智能装备领域，通过通信技术与智能装备的深度融合，构建通信业务和智能装备双轮驱动的复合型竞争优势，将进一步推动公司从单一通信设备供应商向综合型军工科技企业转型升级，全面提升在军工产业链中的战略定位及市场竞争力。

异构专用智能机器人作为我国智能化、无人化军事发展的关键方向，具备广阔的发展前景和巨大的市场空间，有望成为公司新的智能装备增长引擎。本项目的实施，不仅有助于公司拓展高潜力业务，改善收入和盈利结构，也能全面提升公司的核心竞争力和市场地位。

## 3、项目实施的可行性

### （1）公司拥有丰富的技术积累，为项目实施提供了有效的技术支撑

公司自成立以来，专注于宽带移动通信关键技术的研究，聚焦于军用专网宽带移动通信系统，构建了从宽带通信芯片、模块到终端、基站及系统应用的全链条自主研发与自主可控能力。同时，公司具备系统级解决方案集成能力，作为多项通用装备型号项目的技术总体单位，可提供包含指挥调度、业务软件在内的整体通信系统服务。公司已拥有 60 余项核心专利、超过百项软件著作权，核心知识产权自主可控，具备快速定制的研发能力。

公司前期已开展无人产品业务的相关工作，在异构无人平台集群应用、立体态势感知与协同等方面不断构建优势能力和优势产品。公司研制的“智能无人装备”、“集群 AI 协同控制器”等可面对多样化任务场景，为本项目的实施提供了良好的基础。此外，公司高可靠、抗干扰的通信链路为军用机器人提供了稳定的远程指挥控制通道，公司在 5G、空天地一体化通信能力的技术优势，也使机器人可无缝接入由卫星、无人机和地面节点构成的全域网络，实现跨平台协同与全域作战联动。公司丰富的技术积累为本项目实施提供了有效的技术支撑。

### （2）经验丰富的研发团队作为人才支撑可有效保障本项目的实施

公司始终将人才作为公司发展的核心竞争力，经过多年的发展已组建了一支规模庞大、结构优化、高学历、高素质的研发团队。公司依托研发团队，沉淀深厚技术实力的同时，也积累了底层芯片到系统集成的全链条工程化能力。公司研发团队不仅具备自主创新能力与复杂技术攻关能力，也培养了对军事需求和系统集成逻辑的深刻理解。在本项目实施中，公司研发团队能够将先进的专网通信技术与机器人平台深度融合，有效解决复杂战场环境下实时远程控制等关键技术难题。此外，公司研发团队熟悉军品研发流程、质量管理体系和保密要求，具备大型复杂系统的组织协调与项目管理经验，可高效推进机器人项目从方案设计到测试验证的全流程实施，为本项目提供全方位、高质量的人才支撑，保障项目顺利实施。

### （3）广阔的市场空间为本项目产能消化和预期效益提供保障

近年来，军队建设进入无人化装备全面研制和无人部队体系建设新周期，成为国防建设重大机遇和拐点。各军种统一构建“3+1+N”无人装备体系，各类无人平台应用需求日益广泛。随着信息、动力、材料等新技术的飞速发展和交叉融

合，军用无人装备在部分作战场景下逐步可代替有人装备执行任务，从而显著减少伤亡，无人作战装备在战场上开始越来越多地出现。空地协同应用将成为无人应用的主流应用形态，异构特种机器人将具有广阔市场发展空间。

在智能化、无人化军事变革加速推进的背景下，军用机器人正成为未来战场的核心力量。据专业市场机构预测，2024 年全球军用机器人市场规模达 243.7 亿美元，预计到 2029 年将增长至 341.2 亿美元。我国作为全球特种机器人发展最为迅猛的市场之一，2024 年，我国特种机器人市场规模进一步扩大至 34 亿美元，其中军事应用领域占据主导地位。本项目实施后，直接受益于高速增长的军用特种机器人市场，其未来产能有望在国防需求的支撑下得到充分消化，广阔的市场空间为本项目未来产能消化、实现预期效益提供保障。

#### 4、项目实施主体及投资概算

本项目实施主体为上海瀚讯信息技术股份有限公司。

本项目的建设投入包括建设投资、产品开发费用、铺底流动资金等。本项目总投资 35,450.46 万元，其中拟投入募集资金 28,500.00 万元，其余通过公司自有或自筹资金解决。

#### 5、项目审批备案情况

本项目实施地点包括上海和成都。其中，公司已经取得上海市嘉定区发改委出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码如下：上海代码：31011478670816520251D3101003；国家代码：2511-310114-04-04-639492。公司已经取得四川天府新区智慧城市运行局出具的《四川省固定资产投资项目备案表》，备案号：川投资备[2511-510110-04-01-820999]FGQB-0533 号。

### （三）“AI+有无人协同认知决策系统”研发项目

#### 1、项目基本情况

本项目通过软硬件购置等设备投资并投入研发课题相关费用，拟在“融合感知、异构互联、混合协同”等方面实现技术突破与系统应用，构建“信息融合-平台协同-决策优化”的全链条智能应用体系。本项目围绕三大方面开展：在融合感知方向，实现多源异构数据知识提取、时空关联对齐及语义融合，并进一步

构建情景认知模型及预测模型，为军事智能化作战提供从数据处理、环境认知到决策辅助的全链路数据支撑；在异构互联方向，开展国产化计算单元集成及互操作标准协议框架设计，形成集群单元间的信息共享、扁平互联、灵敏互控能力，开展机器人共享控制策略研究，为军事智能化作战提供互操作及控制框架支撑；在混合协同方向，开展多层级的智能体设计研究，形成基于多智能体的平行管理与层级决策系统，为军事智能化作战提供决策支撑。

本项目的实施将进一步完善公司 AI 研发体系，有效增强公司在军用新质技术领域的研发实力，其效益将最终体现在公司技术转化效率提升、现有通信产品智能化升级加速、新场景解决方案快速落地所带来的盈利水平增长上。本项目建成后，不仅将推动军事作战从“人力主导”向“AI 增强”转型，为国防无人化、智能化建设提供关键技术保障，增强我军在未来智能化战争中的核心竞争力，也为公司在军工新质研发领域奠定研发平台基础。

## 2、项目实施的背景和必要性

（1）顺应人工智能技术趋势，打造人工智能平台化应用是抢抓科技革命机遇、筑牢国防安全技术根基的战略选择

当前，人工智能已进入技术爆发与全域渗透的深度融合期，成为重塑全球产业格局、提升国家核心竞争力的核心引擎，其发展水平直接决定各国在新一轮科技革命中的战略站位。传统零散的 AI 应用普遍存在技术标准不统一、数据流通受阻、研发成本高、复用性差等突出问题，导致大量技术成果仅停留在实验室验证阶段，难以转化为实际应用效能，无法充分释放 AI 技术的核心价值。人工智能平台化应用通过构建“通用技术基座+垂直场景定制”的一体化架构，为破解上述困境提供了有效解决方案，成为释放 AI 技术价值的核心载体。

本项目通过研发军事领域的人工智能平台，不仅是破解当前技术碎片化困境的现实需要，更是充分释放人工智能技术价值、推动智能化转型向纵深发展的核心路径，对推动军事智能化与民用智能化协同发展具有重要意义，其必要性已成为行业共识，也是筑牢国防安全技术根基的战略选择。

（2）军用人工智能平台化应用研究是保障国防安全的战略必需

现代战争形态正经历深刻变革，战场空间已从传统的陆、海、空、天拓展至

电、网、认知等多维度领域，作战节奏空前加快，对情报处理、指挥决策、作战协同的效率与精度提出了前所未有的要求。传统依赖人工的信息处理与决策模式已难以应对“认知超载”“反应迟缓”等突出问题，往往导致战机错失，而人工智能技术凭借其在多源数据融合、复杂态势研判、自主任务规划等方面的独特优势，能够快速从海量信息中提取关键情报，精准研判敌方意图与战场态势，生成最优作战方案，有效破解传统作战模式的瓶颈。军事领域对 AI 技术具有迫切需求。

当前各国均在加速推进军事 AI 技术研发，在军用 AI+ 有无人决策领域已形成“技术领跑者主导规则、跟随者被动适应”的竞争格局。若我国未能及时突破军用 AI 平台的核心技术，将可能在未来智能化战争中陷入被动局面，甚至面临“代差劣势”的安全风险，直接威胁国家主权与国防安全。因此加快军用 AI 平台的研发与部署，是提升体系作战能力、保障国家主权与安全的迫切需求，具有不可替代的战略意义，更是实现国防现代化建设目标的关键举措，具有较强的必要性。

（3）本项目有助于公司前瞻性抢占技术高地，打通“通信技术—AI 决策—实战应用”技术链，确保我国国防现代化建设的技术自主可控的同时，也是公司建立专业军用 AI 研发平台，提升新质技术研发能力的现实需要

军品行业历来遵循“装备一代、研制一代、储备一代”的发展传统，且各型号产品从立项至定型，需历经方案论证、初样研制、三大实验（环境适应性试验、可靠性试验、电磁兼容性试验）、软件测评、型号鉴定等核心环节，周期通常长达 3-5 年。为维系市场领先地位与可持续发展能力，公司需对前瞻性技术开发进行提前布局。公司起源于通信技术业务，在军用通信技术上已经有了较为深厚的技术储备。本项目研发的“AI+ 有无人协同认知决策系统”是依托公司既有军用通信技术积淀，实现对“通信技术—AI 决策—实战应用”的完整技术链的延伸。

公司作为以研发实力为核心竞争力的公司，技术优势是决定公司在行业中生存与发展的根本。本项目是公司将单一技术优势升级为多领域协同的专业技术护城河的关键举措，既是应对军用智能化装备需求升级的必然选择，亦是规避同质化竞争、巩固市场地位的战略核心。本项目的实施一方面为公司在军用 AI 领域的技术研发和输出提供坚实的平台支撑；另一方面，可有效促进军用 AI 领域人

才引育，助力公司夯实人工智能解决方案提供商定位，提升新质技术研发能力。

### 3、项目实施的可行性

#### （1）国家及部委政策的扶持和鼓励，为行业发展提供政策支撑

当前，全球军事科技正迈入智能革命新阶段。在此国际背景下，我国也高度重视军用 AI 对国防实力提升的战略价值，通过政策引导、资源倾斜构建全方位支持体系，为鼓励包括军用 AI 在内的 AI 行业发展奠定坚实基础。2025 年 2 月 19 日，国务院国资委召开中央企业“AI+”专项行动实施方案，明确了发展目标、重点任务、保障措施等，并将其纳入企业“十五五”规划，确保人工智能发展与企业战略同频共振；2025 年 3 月修订的《军队装备科研条例》，提出要适应创新构建新时代武器装备现代化管理体系要求，推动构建自主创新、自主研制、自主可控与开放交流相结合的发展新格局，加速实现装备科研自立自强；2025 年 8 月，国务院发布了《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，明确“人工智能+产业发展”领域鼓励有条件的企业将人工智能融入战略规划、组织架构、业务流程，推动产业全要素智能化升级。

上述国家与部委政策，为本项目提供直接方向指引与政策支持，本项目的开展符合国家战略布局规划，具备充分政策可行性。

#### （2）人工智能产业链的发展成熟，为项目实施提供了坚实底座和产业链协同优势

当前，全球人工智能行业已从技术探索阶段迈入规模化应用的成熟发展期，形成了覆盖全链条的完善产业生态，为项目的落地实施提供了坚实的行业底座。经过多年的技术迭代与市场培育，AI 技术在工业制造、智能交通、智慧医疗等民用领域的应用已积累了丰富的实践经验，核心算法不断成熟，不仅验证了技术的实用性与稳定性，更为军事场景的适配提供了可借鉴的技术路径。特别是工业智能化与行业智能化的全面推进，推动了 AI 技术从通用能力向垂直场景深度渗透，形成了“技术研发-场景验证-迭代优化”的良性循环，这种成熟的技术演进模式可直接迁移至军用 AI 领域，大幅降低项目的技术探索成本与研发风险。

此外，在 AI 产业链的完整性上，上游领域的国产化高性能 GPU、边缘计算芯片等核心硬件的技术突破，打破了国外垄断，能够为项目提供自主可控的算力

支撑；数据标注、数据集建设等基础服务的专业化发展，为算法训练提供了高质量的样本资源。中游领域的开源 AI 框架的普及与商用算法平台的成熟，降低了核心技术的研发门槛，企业可基于现有技术底座进行二次开发与军事场景适配，缩短研发周期；下游领域，智能装备制造、系统集成等产业的快速发展，能够为项目成果的工程化转化与实战部署提供保障，形成从技术研发到装备落地的完整闭环。这种全产业链的协同优势，使得项目无需从零构建产业基础，可高效复用行业现有资源，能够有效提升项目实施的可行性。

### （3）决策型 AI 平台的广阔市场前景，为项目提供持续发展动力

从市场规模来看，决策型 AI 已成为驱动全球 AI 市场增长的核心引擎。据 Research And Markets 数据显示，全球决策型 AI 市场规模在 2024 年已达 150.6 亿美元，并预测将以 16.5% 的年复合增长率增长到 2025 年的 175.4 亿美元，市场空间广阔。从需求结构来看，在军用领域，随着无人集群作战、智能指挥决策等新型作战模式的推广，军方对一体化的 AI 平台需求日益迫切，项目研发方向与军方需求高度契合。从竞争格局来看，当前军用 AI 平台领域仍处于蓝海竞争阶段，具备“通信+AI+军事场景”复合能力的企业较少，公司具备显著的先发优势。

公司依托在军用通信领域的优势与智能技术的持续突破，能够快速抢占市场先机，形成差异化竞争壁垒，从而为项目的持续发展注入强劲动力。

### （4）公司在技术、人才方面的深厚积累为本项目的高效实施提供保障

在技术积累方面，公司已形成覆盖从底层芯片到顶层系统的全链条自主创新能力，累计拥有 60 余项授权专利、100 余项软件著作权，核心技术储备与项目研发需求高度契合。在智能技术领域，自主研发的异构无人互操作中间件已成功应用于多型号项目；自研的物理世界大模型构建了“四层架构+三大核心能力”的技术体系，可直接支撑项目多源异构数据融合认知的研发需求。此外，公司在商业航天领域承担千帆星座通信分系统的核心研制任务，卫星通信载荷与地面终端技术的积累，进一步拓展了项目的技术边界与应用场景。

在人才储备方面，公司已打造一支结构合理、专业顶尖的研发团队，2024 年公司研发人员数量达 377 人，研发人员占比高达 60.61%，其中硕士以上学历

人员占比超 49%。核心团队成员多来自中国科学院、“985”高校及军事研究单位。公司通过市场化的人才竞争与选拔机制，同时与中科院、东南大学等高校建立长期合作，形成了人才梯队建设模式，确保团队既具备深厚的理论功底，又熟悉军用场景的实战需求，能够高效承接项目的技术攻关任务。

综上所述，公司的技术、人才积累为本项目实施提供了全方位、高可靠的内部支撑，确保项目从研发到落地的全流程高效推进。

#### 4、项目实施主体及投资概算

本项目实施主体为上海瀚讯信息技术股份有限公司。

本项目的建设投入包括建设投资和研发费用投入等。本项目总投资 44,976.25 万元，其中拟投入募集资金 40,000.00 万元，其余通过公司自有或自筹资金解决。

#### 5、项目审批备案情况

本项目已经取得上海市嘉定区发改委出具的《上海市企业投资项目备案证明》，项目代码如下：上海代码：31011478670816520251D3101004；国家代码：2511-310114-04-04-177463。

### 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

本次募集资金投资项目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，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实施完成后，公司的业务、产品结构将得到有效深化和拓展，研发实力进一步增强，有利于进一步丰富公司的产品线和培育新的利润增长点。借助本次募投项目的实施，公司的主营业务竞争力将获得全面、系统的提升，并更好的满足客户的场景化需求，公司核心竞争力和影响力将进一步增强。

#### （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可持续发展、巩固行业领先地位提供强有力的资金支持。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性。随着本次募集资金投资项目的有序开展，相关项目将逐步为公司贡献经济效益，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到有效提升。

#### 四、本次向特定对象发行募集资金使用可行性分析结论

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募集资金使用符合相关政策和法律法规、国家产业发展规划政策以及未来公司整体战略发展规划，具备必要性和可行性。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步增强公司的综合竞争力，有利于公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

上海瀚讯信息技术股份有限公司

董事会

2025 年 12 月 6 日