

证券代码：002446

证券简称：盛路通信



广东盛路通信科技股份有限公司

2022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

（修订稿三）

二〇二三年十一月

特别提示

广东盛路通信科技股份有限公司（以下简称“盛路通信”或“公司”）第五届董事会第十九次会议、第五届监事会第十五次会议、2022 年第一次临时股东大会、第五届董事会第二十六次会议、第五届监事会第二十一次会议、2023 年第一次临时股东大会、第五届董事会第二十九次会议、第五次监事会第二十四次会议分别审议通过了《关于公司非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案》、《关于公司 2022 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（修订稿）的议案》、《关于公司 2022 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（修订稿二）的议案》。

根据《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见—证券期货法律适用意见第 18 号》的相关规定，本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。公司依照上述规定，并结合自身实际情况和发行对象的财务状况，对本次发行的募集资金总额进行了调减。公司于 2023 年 11 月 24 日召开了第六届董事会第三次会议和第六届监事会第三次会议，审议通过了《关于公司 2022 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（修订稿三）的议案》。根据公司 2023 年第二次临时股东大会的授权，该事项无需提交股东大会审议。

根据《中华人民共和国公司法》和《中华人民共和国证券法》《上市公司发行注册管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，本次发行尚需深圳证券交易所审核通过并经中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施。

为了进一步提升公司的综合实力，把握发展机遇、实现公司的发展战略，公司拟向特定对象发行 A 股股票，拟募集资金总额不超过 30,099.66 万元，现本次向特定对象发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析如下：

一、本次向特定对象发行股票募集资金运用的概况

本次向特定对象发行股票拟募集资金不超过 30,099.66 万元，扣除发行费用后拟全部用于以下项目：

序号	项目名称	实施主体	项目总投资 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	新型微波、毫米波组件系统 研发生产中心建设项目	成都创新达微波 电子有限公司	21,349.79	20,000
2	补充流动资金	盛路通信	10,099.66	10,099.66
合计			31,449.45	30,099.66

对于新型微波、毫米波组件系统研发生产中心建设项目的建设，发行人将以借款方式向全资子公司成都创新达提供资金，以实施募投项目。

若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述募集资金拟投入总额，公司董事会可根据项目的实际需求，在不改变本次募投项目的前提下，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，募集资金不足部分由公司自筹解决。在募集资金到位前，公司可根据项目实际建设进度以自筹资金先行投入项目，待募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金投资项目可行性分析

(一) 新型微波、毫米波组件系统研发生产中心建设项目

1、项目概况

项目名称	新型微波、毫米波组件系统研发生产中心建设项目
建设地点	成都市成华区东三环路二段龙潭工业园成济路 16 号附 1 号
实施主体	成都创新达
项目建设期	24 个月
项目总投资	21,349.79 万元

2、项目的必要性

(1) 微波组件需求旺盛，项目建设将提高公司新型微波、毫米波组件自主创新能力

新型微波、毫米波组件主要应用于雷达、通信、电子对抗等信息化装备，受益于国防信息化建设以及未来战争对制电磁权争夺的日益激烈，微波组件市场将保持较高增速。一方面，国防信息化为军队建设重点，未来将持续带动军用微波组件行业快速发展；另一方面，随着未来战争对制电磁权争夺的日益激烈，雷达、通信、电子对抗等装备对微波组件提出更高要求，其价值占比将进一步提升。

同时随着 5G 建设的启动，无线通信领域对微波组件的需求将大幅提升，国产化率提升亦将是顺势所趋。无论是基站还是终端，微波组件目前主要依赖进口，未来军用技术有望转化提升通信用微波组件的国产化率。国内企业逐步打破国外厂商对汽车毫米波雷达的垄断，但在毫米波雷达射频前端领域，国产替代率仍有进一步突破空间。

微波组件在军品方面需求将受益于国防信息化建设而维持较高增速，民用方面需求主要受益于通信、汽车毫米波雷达的较快增长以及国产替代。公司自主研发的新型微波、毫米波组件产品具有技术指标高、兼容性好、超低噪声、体积、重量、功耗小、超宽带、安全可靠和简单易用等优点。本项目的实施，将有利于持续发挥本公司产品优势，满足不断增长的市场需求，进一步突破行业垄断，提高新型微波、毫米波组件自主创新能力。

(2) 项目建设满足军队和国防信息化建设对微波技术相关产品需求

信息化是新军事变革的本质和核心，加强军队信息化建设是建立和提高基于信息系统的体系作战能力，进而增强一体化联合作战能力的战略措施。没有信息战优势，就没有制空权、制海权、地面作战的主动权，也就不可能夺取战争的最终胜利。为适应现代战争形势的发展，我国也提出国防信息化、现代化建设的总体目标：建设信息化军队，打赢信息化战争。

微波技术在国防信息化建设及现代战争中起着关键的作用，几乎所有的移动装备都要安装无线通信设备、雷达探测设备和电子对抗设备。微波技术广泛应用于军用通信系统、雷达系统、电子对抗系统中，是军队和国防信息化、数字化建

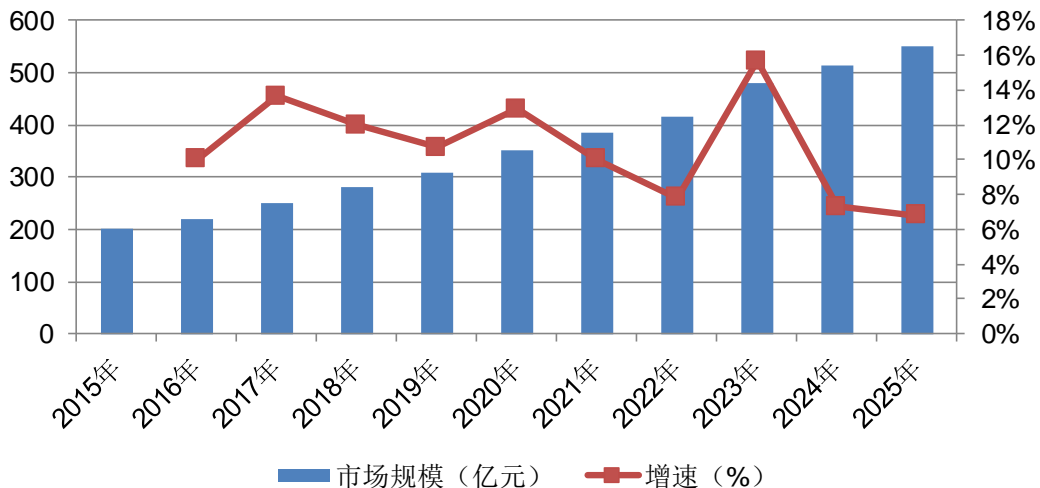
设的重要基础和重要标志之一。随着国际形势的日益严峻，我国国防投入仍将逐年增加，从而带动军工信息化建设，对军工电子产品形成巨大的市场需求。通过本项目建设，将满足我国军队和国防信息化建设对微波技术相关产品巨大需求。

3、项目的可行性

(1) 本项目产品应用领域具备广阔的市场空间

微波、毫米波组件在军用领域主要用于雷达、通信、电子对抗等国防信息化装备上，且微波、毫米波组件的价值占比亦越来越高；在民用领域，微波、毫米波组件主要应用于无线通信、汽车毫米波雷达等领域，我国对其自主可控的需求强烈，发展空间较大。

雷达和电子对抗是毫米波技术在军工业务中的典型应用。根据 Grandview Research 研究报告，预计 2025 年我国特种行业雷达市场规模将达 573 亿元，复合增速达到 11.5%。



随着未来战场环境日益复杂，电子对抗将日益受到重视，电子对抗装备的投入将持续上升，同时随着对电子对抗设备技术指标要求的提升，微波组件在电子对抗中的价值占比也将逐步提升，预计微波组件成本占电子对抗设备成本的 60% 以上。

(2) 优质的客户资源和领先的品牌优势为本项目提供支撑

公司军工电子业务产品主要为定制产品，客户均为大型军工科研院所和整机

厂商，对产品的质量要求很高。在过去 20 多年的发展历史中，公司随时跟踪和聚焦客户需求，通过稳定可靠的产品质量、较强的技术攻关能力，提出创新性的技术方案满足客户需求，解决客户难点和痛点问题，在客户中树立了良好的口碑和较高的认可度，与客户建立起稳定的合作关系，获得了明显的先入优势。

本项目第一批产品已交付公司部分现有客户使用并得到客户认可，本项目的实施将实现公司科研成果的产业化转化，满足客户的批量化产能需求。

(3) 公司领先的研发和技术优势是本项目实施的重要基础

本项目实施主体成都创新达自设立以来，始终致力于微波技术在军工、航天领域的发展与应用，产品在多项国家重点项目及装备上得到应用。成都创新达在微波领域积累了深厚的技术底蕴，建立了涵盖微波电路专业化设计、微组装技术、微波组件互连技术、密封技术全工序的技术体系，其微波产品的集成度可以达到系统级水平，工艺水平位于行业前列。

4、项目投资概算及经济效益评价

(1) 项目投资概算

序号	费用名称	金额（万元）	占比
1	设备购置费	13,119.48	61.45%
2	工程费用	4,337.97	20.32%
2-1	装饰工程	4,011.39	18.79%
2-2	工程建设其他费用	326.58	1.53%
3	预备费	872.87	4.09%
4	铺底流动资金	3,019.47	14.14%
项目总投资		21,349.79	100.00%

(2) 经济效益评价

经测算，本项目投资内部收益率为 35.51%，静态投资回收期为 5.13 年，具有良好的经济效益。

5、项目用地、立项备案及环评批复情况

本项目拟通过租赁方式取得项目实施场地。截至本预案公告之日，本项目已

取得四川省成都市成华区行政审批局出具的《四川省固定资产投资项目备案证》（川投资备[2205-510108-04-01-240682]FGQB-0125号），及成都市生态环境局出具的《关于成都创新达微波电子有限公司成华区创新达新型微波、毫米波组件系统研发生产中心建设项目环境影响报告表的批复》（成环审（承诺）[2023]1号）。本项目立项备案及环评手续均已完成。

（二）补充流动资金

1、基本情况

公司拟使用不超过 10,099.66 万元募集资金用于补充流动资金，以满足公司主营业务持续发展的资金需求，优化公司资本结构，满足未来业务不断增长的营运需求。

2、必要性及对公司财务状况影响分析

本次募集资金部分用于补充流动资金，有利于公司增强资本实力、优化财务结构、降低财务费用、增强抗风险能力、提高融资能力，为公司长期可持续发展奠定稳健的财务基础，同时，可以更好地满足公司快速、健康和可持续发展的业务需求，保持充足稳定的流动资金以应对发展中的机遇与挑战。

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

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开，符合国家产业政策和公司整体经营发展战略，具有良好的市场前景。本次募集资金投资项目的实施有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，提高公司盈利能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资本实力进一步增强。公司的总资产和净资产规模均会有所增长，营运资金得到进一步充实。同时，公司资产负债率将相应下降，公司的资产结构将得到优化，有利于增强公司的偿债能力，降低公司的财务风险。随着本次募投项目的顺利实施以及募集资金的有效使用，项目效益的逐步释放将

提升公司运营规模和经济效益，从而为公司和股东带来更好的投资回报并促进公司健康发展。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

经审慎分析，公司董事会认为：本次发行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需求，具有实施的必要性及可行性，募集资金的使用有利于公司的长远可持续发展，有利于增强公司的核心竞争力，符合全体股东的根本利益。

广东盛路通信科技股份有限公司董事会

二〇二三年十一月二十四日