

中航富士达科技股份有限公司

2023 年度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）

中航富士达科技股份有限公司（以下简称“公司”或“富士达”）拟进行向特定对象发行股票事项（以下简称“本次发行”）。关于本次发行募集资金使用可行性分析情况具体如下：

一、本次发行募集资金投资计划

公司于第七届董事会第十六次会议、2023 年第二次临时股东大会审议通过本次发行募集资金总额不超过 35,000.00 万元（含 35,000.00 万元），扣除发行费用后拟将募集资金全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟投入募集资金金额
1	富士达生产科研楼建设及生产研发能力提升项目	28,000.00	28,000.00
1.1	航天用射频连接器产能提升项目	20,000.00	20,000.00
1.2	富士达射频连接器研究院建设项目	8,000.00	8,000.00
2	补充流动资金	7,000.00	7,000.00
合计		35,000.00	35,000.00

公司于 2024 年 8 月 19 日召开的第八届董事会第四次会议、第八届监事会第三次会议，同意将本次向特定对象发行股票募集资金总额从不超过 35,000.00 万元（含 35,000.00 万元）调整为不超过 30,000.00 万元（含 30,000.00 万元），募集资金不足的部分将由公司自筹解决。本次调整公司向特定对象发行股票募集资金规模在董事会的授权范围内，无需提交股东大会审议，调整后募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含 30,000.00 万元），扣除发行费用后拟将募集资金全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟投入募集资金金额
1	富士达生产科研楼建设及生产研发能力提升项目	28,000.00	28,000.00
1.1	航天用射频连接器产能提升项目	20,000.00	20,000.00
1.2	富士达射频连接器研究院建设项目	8,000.00	8,000.00
2	补充流动资金	2,000.00	2,000.00
合计		30,000.00	30,000.00

如本次向特定对象发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，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以自筹资金方式解决。在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权主体可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

若本次发行募集资金总额因监管政策变化或发行注册文件的要求予以调整的，则届时将相应调整。

二、本次募集资金投资项目实施必要性和可行性

（一）富士达生产科研楼建设及生产研发能力提升项目

富士达生产科研楼建设及生产研发能力提升项目总投资 28,000.00 万元，其中：航天用射频连接器产能提升项目总投资 20,000.00 万元；富士达射频连接器研究院建设项目总投资 8,000.00 万元。

1、航天用射频连接器产能提升项目

（1）项目概述

航天用射频连接器产能提升项目实施周期 2 年，实施主体为本公司。主要投资内容包括生产办公楼建设、工程建设其他费用、基本预备费、生产环境改造、设备购置和安装等。项目建设主要用于提升公司航天用射频连接器和航天用电缆组件生产能力。

（2）项目建设的必要性分析

①抓住市场需求快速发展的机遇，扩大生产规模

近年来航天卫星的蓬勃发展带动了连接器行业的快速发展，给公司的发展带来良好的机遇，但是公司彼时的产能已无法满足不断扩大的生产销售需要，产能不足的问题日益明显。通过本项目的建设，公司能有效地扩大航天用射频连接器和航天用电缆组件的产能，改进服务质量，提升供货能力，扩大与下游优质客户的合作规模，提高未来的市场占有率。

②提升生产制造水平，提高生产效率

经过十余年的研发创新、技术进步与产品积累，公司已掌握宇航级连接器设计制造技术和宇航级射频同轴电缆组件设计制造技术。航天用射频连接器产品定制化程度高，质量要求严格，对公司的生产制造水平也提出了很高的要求。本项目通过购置高精度、高自动化的生产设备，能够提升公司生产制造水平和自动化程度，提高公司生产效率，满足下游客户对高品质产品的需求。

（3）项目建设的可行性分析

①公司具有核心产品技术优势，为本项目实施提供可靠技术保障

公司长期以来一直致力于技术创新，大力发展具有自主知识产权的核心技术，公司是陕西省省级企业技术中心和西安市市级企业技术中心，公司在核心产品领域建立的技术优势为本项目实施提供了技术保障。

经过多年不懈的努力，公司现已掌握了射频同轴连接器设计、制造核心工艺技术，积累了丰富的射频连接器特别是微型连接器的生产技术经验，公司主要核心技术居国内先进水平，部分达到了国际先进水平。截至 **2024 年 3 月 31 日**，公司及控股子公司有效专利 **176 项**，其中发明专利 15 项、实用新型 **160 项**、外观专利 1 项。公司先后获评“国家技术创新示范企业”、“中国质量奖提名奖”、“中国驰名商标”、“国家知识产权示范企业”、“中国标准创新贡献奖”、“国家标准化良好行为 **AAAAA 级**”、“陕西省质量管理奖”、“西安市质量管理奖”等荣誉。2021 年公司被列入国家工信部专精特新“小巨人”企业名录。

②公司已与客户建立长期稳定合作关系，为本项目实施提供稳定市场保障

公司自成立以来，一直深耕于射频同轴连接器及电缆组件领域，与下游客户建立了长期稳定合作关系，为本项目实施提供了市场保障。

公司客户主要集中在通信行业和防务行业，该两大行业日趋形成寡头竞争的局面，为数不多的大型通信设备制造商与防务领域企业市场份额占比越来越大，公司凭借着领先的技术优势、稳定的产品品质、优秀的管理团队和良好的供货信用记录，与华为、RFS 等全球知名通信设备厂商以及中国航天科技集团、中国电子科技集团等国内军工集团的下属企业或科研院所建立了稳定的合作关系，是华为、中兴通讯、RFS 的合格供应商，也是航天八院、航天五院、航天一院、航天二院等科研院所的合格供方。公司曾获得华为“华为质量协作奖”，中国电子科技集团公司第十四所“优选供方”、“年度协作奖”，上海航天电子有限公司“优秀外协供方单位”等荣誉。公司与航天领域主要企业和科研院所建立的良好合作关系为航天用射频连接器和航天用电缆组件的业务拓展奠定了基础。

③公司拥有稳定优秀的经营团队，为本项目实施提供良好运营保障

稳定而优秀的管理团队和员工团队是公司发展的重要基石。公司管理层不仅拥有扎实的专业技能和丰富的行业经验，还具有较强的企业管理经验，能够为本项目的实施提供良好的运营保障。公司核心团队从事射频连接器行业工作时间均在 10 年以上，对行业发展现状和动态具备前瞻把握能力，专业优势明显；能及时洞察市场的潜在需求，具有较强的市场开拓意识和能力。

长期以来，公司的管理团队和员工团队结构稳定，强调长期可持续发展、注重核心竞争力的提升，并结合公司实际情况在研发、采购、生产、营销、员工队伍建设等方面制定了相应的制度，形成了一套系统的、行之有效的经营管理制度。

（4）项目投资估算

本项目总投资金额为 20,000.00 万元，主要包括工程建设、生产环境改造、设备购置和设备安装。投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	金额	拟使用募集资金	占总投资比例
1	工程建设	11,900.00	11,900.00	59.50%
1.1	建安工程费	10,360.00	10,360.00	51.80%
1.2	工程建设其他费用	873.60	873.60	4.37%
1.3	基本预备费	666.40	666.40	3.33%
2	生产环境改造	2,080.00	2,080.00	10.40%

3	设备购置费	5,920.00	5,920.00	29.60%
4	设备安装费	100.00	100.00	0.50%
合计		20,000.00	20,000.00	100.00%

（5）项目建设周期

项目工期安排 2 年。

（6）实施地点

项目实施地点为西安高新技术产业开发区锦业路 71 号。

（7）项目备案及审批情况

本项目在公司现有土地上实施，项目用地已取得“陕（2021）西安市不动产权第 0096701 号”不动产权证。

本项目已于 2023 年 2 月 13 日完成备案（项目代码：2302-610161-04-01-105554）。本项目已于 2023 年 5 月 8 日取得西安高新区行政审批服务局出具的环评批复（高新环评批复【2023】030 号）。

2、富士达射频连接器研究院建设项目

（1）项目概述

富士达射频连接器研究院建设项目实施周期 2 年，实施主体为本公司。主要投资内容包括研发办公楼建设、工程建设其他费用、基本预备费、环境改造、设备购置和安装等。项目建设主要用于提升公司产品研究开发能力。

（2）项目建设的必要性分析

①坚持创新驱动发展，保持公司技术领先优势

公司始终非常重视研发与创新工作，近年来随着航空航天、5G 通讯等下游应用领域的快速发展，连接器产品的创新、研发速度也需要同步提升。为了在行业发展中保持技术领先的优势，公司需要进一步优化研发环境、提升设备水平和扩充研发专职人员，不断提升自身研发能力。

本项目的实施，将加快公司的研发进程，提高研发项目质量，进一步提升产品性能，助力现有产品的升级改良。同时，也有利于增强公司新技术的储备，提升公司自主创新能力，满足公司新产品的开发需求，丰富公司产品种类，优化产品结构，进而扩大公司产品市场占有率，有利于推动公司业务持续增长。

②升级研发设备，引进专业人才，提升公司研发实力

射频连接器研发对设备及环境的要求较为严格，在行业快速发展的趋势下，目前公司研发环境已不能很好满足公司未来的研发需求。公司发展正处于快速上升期，研发队伍日益壮大，所需研发设备逐渐增多，但受制于目前的研发场地太小，研发人员无法扩招，先进研发设备无法引进等问题导致不能搭建完备的研发环境。

本项目通过新建研发办公楼，对研发实验室进行环境改造，采购先进的研发设备，同时扩充专业化研发团队，将有利于公司优化升级现有研发基础设施，提高研发创新水平，提升研发人员的稳定性，增强公司研发实力。

（3）项目建设的可行性分析

①公司拥有优秀的研发能力和深厚的技术积累

连接器行业属于技术密集型行业，需要持续的研发投入和深厚的技术积累，来满足下游产业快速迭代和不断升级的性能要求。公司自成立以来，始终重视技术创新，在设计开发和工艺技术上不断积累，产品品类齐全、质量稳定、可靠性高。针对下游行业发展趋势，公司不断设计开发出高附加值的产品。

公司深耕连接器行业，主要的产品技术居国内先进水平。截至 **2024 年 3 月 31 日**，公司及控股子公司有效专利 **176 项**，其中发明专利 **15 项**、实用新型 **160 项**、外观专利 **1 项**。公司先后被认定为省市企业技术中心，国家、省、市技术创新示范企业，国家级“专精特新”小巨人企业，省市创新型企业，曾多次参加国防重点工程。

②公司研发团队拥有丰富的研发经验

公司拥有行业领先的研发技术团队，相关人员在射频连接器领域经验丰富，在工艺、质量、产品试制、试验检测等各个专业环节都设有对应的研发岗位，可以对产品进行多角度、全方位的创新，并持续提高产品性能。公司核心技术人员在射频连接器及相关领域积累了深厚的行业经验，在行业趋势把握、技术研发、质量控制、产品检测等各个方面均积累了丰富的经验。

公司的研发人才团队储备和丰富的研发经验有助于公司高效组织研发工作，为本项目的顺利实施提供了有力支撑。

（4）项目投资估算

本项目总投资金额为 **8,000.00 万元**，主要包括工程建设、环境改造、设备购

置和设备安装。投资估算如下：

单位：万元

序号	项目	金额	拟使用募集资金	占总投资比例
1	工程建设	5,100.00	5,100.00	63.75%
1.1	建安工程费	4,440.00	4,440.00	55.50%
1.2	工程建设其他费用	374.40	374.40	4.68%
1.3	基本预备费	285.60	285.60	3.57%
2	生产环境改造	1,050.00	1,050.00	13.13%
3	设备购置费	1,800.00	1,800.00	22.50%
4	设备安装费	50.00	50.00	0.62%
合计		8,000.00	8,000.00	100.00%

（5）项目建设周期

项目工期安排 2 年。

（6）实施地点

项目实施地点为西安高新技术产业开发区锦业路 71 号。

（7）项目备案及审批情况

本项目在公司现有土地上实施，项目用地已取得“陕（2021）西安市不动产权第 0096701 号”不动产权证。

本项目已于 2023 年 2 月 13 日完成备案（项目代码：2302-610161-04-01-105554）。本项目已于 2023 年 5 月 8 日取得西安高新区行政审批服务局出具的环评批复（高新环评批复【2023】030 号）。

（二）补充流动资金

1、项目概述

本次募集资金除用于上述“航天用射频连接器产能提升项目”、“富士达射频连接器研究院建设项目”外，公司根据相关法律、法规及规范性文件的规定，综合考虑了行业发展趋势、结合当前市场环境的变化及公司的实际情况、自身经营特点、财务状况以及未来规划等经营情况，将拟使用募集资金 7,000.00 万元用于补充流动资金，调整为使用募集资金 2,000.00 万元用于补充流动资金，以补充公司营运资金，优化资本结构，缓解公司资金压力，提高抗风险能力。

2、补充流动资金的必要性分析

(1) 2021 年度、2022 年度以及 2023 年度公司的业务经营情况

2021 年度、2022 年度以及 2023 年度，公司的营业收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度		2022 年度		2021 年度		2020 年度
	金额	增速	金额	增速	金额	增速	金额
营业收入	81,514.44	0.82%	80,848.37	34.02%	60,326.72	11.43%	54,137.89

2021-2023 年度，公司年均复合增长率达到 16.24%，公司的经营规模持续提升，营业收入不断增长。随着公司销售规模快速提升，相应产生较大营运资金缺口，客观需要流动性支持。

(2) 本次补充流动资金规模的合理性分析

1) 流动资金缺口测算

2021-2023 年，公司主要经营性流动资产（包括应收票据、应收账款、应收款项融资、预付款项及存货）主要经营性流动负债（包括应付票据、应付账款及合同负债）占营业收入的比重平均分别为 93.14%和 48.03%。假设主要经营性流动资产和经营性流动负债占营业收入的比重保持 2021-2023 年的平均水平不变，在公司未来三年营业收入仍保持 2021-2023 年年均复合增长率 16.24%的速度稳步增长的情况下，测算未来三年所产生的流动性资金缺口 17,339.88 万元。因此，结合公司 2021-2023 年 16.24%的营业收入复合增长率水平，本次募集资金拟用于补充流动资金的规模审慎、合理，将拟使用募集资金 7,000.00 万元用于补充流动资金，调整为使用募集资金 2,000.00 万元用于补充流动资金具备必要性。

2) 本次补充流动资金有利于优化资本结构，降低流动性风险，提高抗风险能力

为支持公司发展战略，公司近年来加大投资力度和资本开支规模，资产规模和业务规模不断增加，日常营运资金需求亦不断增加。补充流动资金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。

三、本次发行对公司的影响分析

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金将用于富士达生产科研楼建设及生产研发能力提升项目以及补充流动资金项目，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策以及未来公司整体战略发展方向。募集资金投资项目体现了公司顺应下游市场及客户需求，进一步优化公司产品布局，提升公司规模生产能力，增强公司盈利能力及核心竞争力的决心，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

通过本次募集资金投资项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展；同时，本次发行有利于增强公司抵御财务风险的能力，进一步优化资产结构，降低财务成本和财务风险，增强未来的持续经营能力。

四、可行性分析结论

本次募集资金投资项目契合公司整体发展战略，具有良好的市场前景和经济效益。同时，本次向特定对象发行股票募集资金投资项目的实施有利于提升公司的盈利能力，优化公司的资本结构，为后续业务发展提供保障。综上所述，本次募集资金投资项目具有必要性和可行性，符合公司及全体股东的利益。

中航富士达科技股份有限公司

董事会

2024年8月21日