

证券简称：神宇股份

证券代码：300563



神宇通信科技股份有限公司
2019 年度非公开发行 A 股股票
募集资金使用可行性分析报告
(修订稿)

二〇一九年六月

目录

目录.....	2
释 义.....	3
一、本次发行募集资金使用投资计划.....	5
二、本次募投项目的基本情况.....	5
（一）项目背景.....	5
（二）项目基本情况.....	6
（三）项目实施主体.....	6
（四）项目投资概算.....	6
（五）项目备案及其他手续.....	7
三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析.....	7
四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	11
五、结论.....	12

释 义

除非特别说明，以下简称在具有如下含义：

神宇股份、公司、本公司、上市公司、发行人	指	神宇通信科技股份有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	神宇股份本次以非公开发行的方式向特定对象发行股票的行为
预案	指	《神宇通信科技股份有限公司 2019 年度非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
管理暂行办法	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
工信部	指	中华人民共和国国家工业和信息化部
股票或 A 股	指	面值为 1 元的人民币普通股
股东大会	指	神宇通信科技股份有限公司股东大会
董事会	指	神宇通信科技股份有限公司董事会
监事会	指	神宇通信科技股份有限公司监事会
《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》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《公司章程》	指	《神宇通信科技股份有限公司公司章程》
射频同轴电缆	指	有两个同心导体，而导体和绝缘层又共用同一轴心，在无线电频率范围内传输高频信号或能量的一种通信电缆，具有频率高、频带宽等特点，目前广泛应用于移动通信、微波通信、广播电视、隧道通信、通信终端、军用电子、航空航天等多个领域。
氟塑料	指	由四氟乙烯、六氟丙烯等含氟单体通过均聚或共聚反应生成的各种含氟塑料的总称。主要的氟塑料品种有聚四氟乙烯（PTFE）、聚全氟乙丙烯（FEP）和可溶性聚四氟乙烯（PFA）。
细微射频同轴电缆	指	一般以氟塑料或者聚乙烯等为绝缘材料，高导电率金属线材作为内外导体，其线径一般为 0.5mm-2.0mm，主要应用于电子设备的天线，如笔记本电脑、手机、无线路由器、网络电视等。
极细射频同轴电缆	指	一般以含氟耐高温材料作为绝缘材料，合金线作为内外导体，外径极细，一般为 0.15mm-0.50mm，具有优异的耐弯曲性、节省空间性、信号高速传输性以及抗电磁干扰性，主要用于笔记本电脑、平板电脑、手机等消费类电子设备和医疗、军工电子产品的内部布线。
稳相超低损耗射频同轴电缆	指	采用微孔聚四氟乙烯作为绝缘介质，镀银扁线绕包镀银线编织外导体结构形式，该种电缆具有频带宽、驻波低、损耗小、功率高、温度相位变化小、机械相位稳定等优

		良电气性能，同时柔软性好等良好的物理特性，被广泛应用于军事和航天领域，包括相控阵雷达，预警机、导弹及电子对抗机等。
半刚射频同轴电缆	指	采用聚四氟乙烯作为填充介质，其外导体采用铝管或铜管等制成，具有性能稳定、泄露小、互调性理想、成型标准等优点，缺点是不易弯曲，单根长度受限制，不易大规模自动化生产。
半柔射频同轴电缆	指	采用聚四氟乙烯作为绝缘介质，其外导体采用编织浸锡制成，可多次弯曲，具有易成型，单根长度不受限制，并适合大规模自动化生产等优点。
5G	指	第五代移动通信技术，全称为 5th Generation。
物联网	指	物联网（英语：Internet of Things，缩写 IoT）是互联网、传统电信网等信息承载体，让所有能行使独立功能的普通物体实现互联互通的网络。
十三五规划、《十三五规划纲要》	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要（2016-2020）》
网络强国	指	国家推进的网络强国战略，由十三五规划纲要提出，包括网络基础设施建设、信息通信业新的发展和网络信息安全三个方面。

本报告所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。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，为四舍五入导致。

一、本次发行募集资金使用投资计划

本次发行募集资金总额不超过 35,000.00 万元,扣除发行费用后用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目实施主体	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产 40 万千米 5G 通信、航空航天用高速高稳定性射频同轴电缆建设项目	神宇通信科技股份有限公司	35,000.00	35,000.00
合 计			35,000.00	35,000.00

若公司在本次募集资金到位前,根据公司经营状况和业务规划利用自筹资金对募集资金项目进行先行投入,则先行投入部分将在本次发行募集资金到位后以募集资金予以置换。若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额,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,调整具体投资金额,募集资金不足部分由公司通过自筹资金解决。

二、本次募投项目的基本情况

(一) 项目背景

公司成立至今,一直从事射频同轴电缆的研发、生产和销售。公司的主要产品包括细微射频同轴电缆,极细射频同轴电缆,半柔、半刚射频同轴电缆,稳相微波射频同轴电缆等多种系列产品。自 2016 年首次公开发行股票并在创业板上市以来,公司前次募投项目,“细微、极细射频同轴电缆建设项目”、“稳相射频同轴通信电缆及组件建设项目”以及“射频同轴通信电缆及组件研发中心项目”均已达到预定可使用状态,并取得了预期效益,公司市场份额不断增长。2018 年度,公司全年实现主营业务收入 35,212.93 万元,其中射频同轴电缆及组件实现销售收入 32,564.98 万元,比 2017 年增长 3,900.70 万元,增长 13.61%,公司在射频同轴电缆领域的行业地位进一步巩固。

近年来,随着 5G 通讯的发展,相配套的 5G 射频同轴电缆市场需求逐渐增加,对公司产品提出了新的要求。因此,公司需要在现有产能基础上,再次扩充产能,

改善产品结构，丰富产品梯队，提升产品质量，把握市场机遇，抢占市场空间，为公司的业绩增长做出贡献。

2019 年 6 月 6 日，工信部发放了 5G 牌照。根据相关市场研究机构预测，中国电信运营商的资本性支出将从 2019 年起迎来 5 年左右的增长周期。随着 5G 手机的逐步普及，以及云 VR/AR、车联网/无人驾驶以及网联无人机等需要 5G 支持的技术的发展，射频同轴电缆产品的运用领域将逐步广泛，配置深度将逐步增加。公司根据 5G 通讯技术的未来发展趋势以及预计 5G 相关的投资增长情况，结合公司的中长期战略发展规划，综合考虑目前公司主营产品及新产品所处细分行业未来几年市场容量的增长情况、产品的竞争优势、公司在行业内的技术优势和品牌优势、现有产能规模及设备替代情况等因素，决定建设年产 40 万千米 5G 通信、航空航天用高速高稳定性射频同轴电缆建设项目，以满足下游日益增长的技术新需求，保障公司未来平稳发展。

（二）项目基本情况

本次募投项目通过在现有土地上新建车间厂房及附属设施，购建先进的机器设备，一方面将丰富公司已有的射频同轴线缆产品序列，提升 5G 通信用细微、极细射频同轴线缆，以及航空航天用稳相超低损耗射频同轴电缆生产能力；另一方面，公司通过此次募投项目积极布局 5G 射频同轴电缆产品领域，以 5G 技术的广泛运用为契机，深度挖掘市场潜力，在完成了公司由小到大、由大到强的基础上，再次实现公司未来产品结构和盈利质量的提升。

（三）项目实施主体

本次募投项目的实施主体为神宇通信科技股份有限公司。

（四）项目投资概算

本次募投项目投资总额 35,000.00 万元，其中，建设投资 32,000.00 万元，铺底流动资金 3,000.00 万元。具体投资概算如下：

序号	项目名称	估算价值	占投资比例
1	建设投资	32,000	91.43%
1.1	建筑工程费	8,464	24.18%
1.2	设备购置费	18,000	51.43%
1.3	安装工程及其它费用	4,604	13.15%
1.4	预备费用	932	2.66%

2	铺底流动资金	3,000	8.57%
合计		35,000.00	100.0%

(五) 项目备案及其他手续

本项目在公司现有土地上实施，不涉及用地审批。

本项目已由江阴高新技术产业开发区管理委员会同意项目备案（备案代码：2019-320258-39-03-625299），环评批复文件已取得。

三、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

(一) 本次募投项目必要性分析

1、做好谋篇布局，满足不断增长的 5G 通信和航空航天用射频同轴电缆市场需求

目前我国 5G 技术处于快速发展阶段，行业空间巨大。2019 年 6 月 6 日，工信部发放了 5G 牌照。根据相关市场研究机构预测，中国电信运营商的资本性支出将从 2019 年起迎来 5 年左右的增长周期。随着 5G 手机的逐步普及，以及 VR/AR、车联网/无人驾驶以及网联无人机等需要 5G 支持的技术的发展，射频同轴电缆产品的运用领域将逐步广泛，配置深度将逐步增加。

另一方面，航空航天用射频同轴电缆的市场需求巨大，未来空间非常广阔。仅以雷达这一典型的航空航天产品为例，其未来年均市场规模可超过 300 亿元，对信号互联所需的电子元器件及同轴电缆等部件的需求也将呈现井喷式的需求。除军工领域的航空航天需求外，民用领域的航空航天设备对射频同轴电缆的需求也与日俱增。

5G 通信和航空航天行业的信号传输对同轴电缆形成巨大需求（图）



公司是一家专业生产射频同轴电缆的企业，自 2016 年上市后至今，募投项目都已达产，产能利用率已经基本饱和。同时，针对下游行业需求高峰来临的现状，必须提前谋篇布局，做好产能和技术的双储备。因此，通过实施本项目，扩大公司射频同轴电缆产能，优化射频同轴电缆产品结构，提升公司产品质量，公司可以提前布局 5G 通讯、航空航天等领域，满足市场日益增长的质量、技术、产量需求。

2、本项目是贯彻公司发展战略，提升公司主业优势的重要举措

公司秉承“以人为本、质量为先、顾客至上、持续创新”的企业文化，坚持“精心研制出精品、讲究诚信争市场、持续改进求效益、顾客满意是根本”的公司宗旨，抓住 5G 通讯技术，特别是 VR/AR、车联网/无人驾驶以及网联无人机等物联网技术在中国蓬勃发展的契机，专注于射频同轴电缆业务，以自主创新推动产品结构调整，以服务平台满足客户差异化需求，以规范管理实现企业健康发展，积极推进管理制度化，质量标准化，产品品牌化，市场全球化的经营战略，进一步提升公司核心竞争力和品牌影响力，将公司打造成国内一流、国际知名的射频同轴电缆行业的卓越供应商。

公司计划实施“年产 40 万千米 5G 通信、航空航天用高速高稳定性射频同轴电缆建设项目”是公司贯彻发展战略提升公司主业优势的重要举措，是公司围绕射频同轴电缆产品实施产业化布局重要实践，是公司自 2016 年上市以来进一步

抢占射频同轴电缆市场份额以及布局 5G 通讯、航空航天产业的有力抓手。该项目的实施不仅将扩大公司的生产规模，有助于公司布局 5G 通讯等新兴产业，获取竞争先机，并占据更大的市场份额，进一步稳固公司在行业中的市场地位，还将有效提升公司的核心竞争力和持续盈利能力，符合公司的发展目标以及股东的长远利益。

3、本项目是响应国家战略规划，推进同轴电缆技术发展、质量提升的必然选择

公司项目通过对面向 5G 通信以及航空航天领域研发及产业化投入，符合国家和地区对于 5G 通信、航空航天产业发展的需要，同时，国家和地方政策对射频同轴电缆产业的推动，是“年产 40 万千米 5G 通信、航空航天用高速高稳定性射频同轴电缆建设项目”能够得到顺利实施的重要因素。

2016 年 3 月，全国人大常委会决议通过的《“十三五”规划》明确指出：加快构建高速、移动、安全、泛在的新一代信息基础设施，推进信息技术广泛运用，形成万物互联、人机交互、天地一体的网络空间；2017 年 1 月，国家发改委发布的《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》中，明确将新一代移动通信设备、云计算设备、新一代移动终端设备等列入战略性新兴产业重点产品目录；2013 年 5 月，工信部发布了《民用航空工业中长期发展规划（2013-2020 年）》，其中明确提出要优化航空工业布局，强化航空机载系统集成体系能力建设，提高航空设备的综合化水平。鼓励有条件的地方和企业按照专业化方式，积极发展航空设备和系统、航空零部件、航空材料和元器件等相关配套产业等。

综上所述，公司本次计划实施“年产 40 万千米 5G 通信、航空航天用高速高稳定性射频同轴电缆建设项目”紧跟国家政策导向，是响应国家战略规划，推进同轴电缆技术发展、质量提升的必然选择。

（二）本次募投项目建设的可行性分析

1、公司借力上市提升业务技术水平为项目实施奠定了坚实的基础

2016 年，公司首次公开发行股票并在创业板上市。公司前次募投项目，“细微、极细射频同轴电缆建设项目”、“稳相射频同轴通信电缆及组件建设项目”以及“射频同轴通信电缆及组件研发中心项目”均已达到预定可使用状态，并达到了预期效益，公司业绩不断增长。自 2016 年公司上市以来，公司通过不断提升

产品质量,提高服务水平的方式,净利润从 2016 年的 3,599.79 万元增长至 2018 年的 4,414.06 万元,同比增长 22.62%。同时,公司上市后的三年来,新获得专利数十项,其中发明专利 23 项,持续的业绩增长以及技术进步为公司带来了良好的可持续增长空间。因此,高起点、严要求的业务技术水平为公司本次计划实施“年产 40 万千米 5G 通信、航空航天用高速高稳定性射频同轴电缆建设项目”打下了坚实的基础。

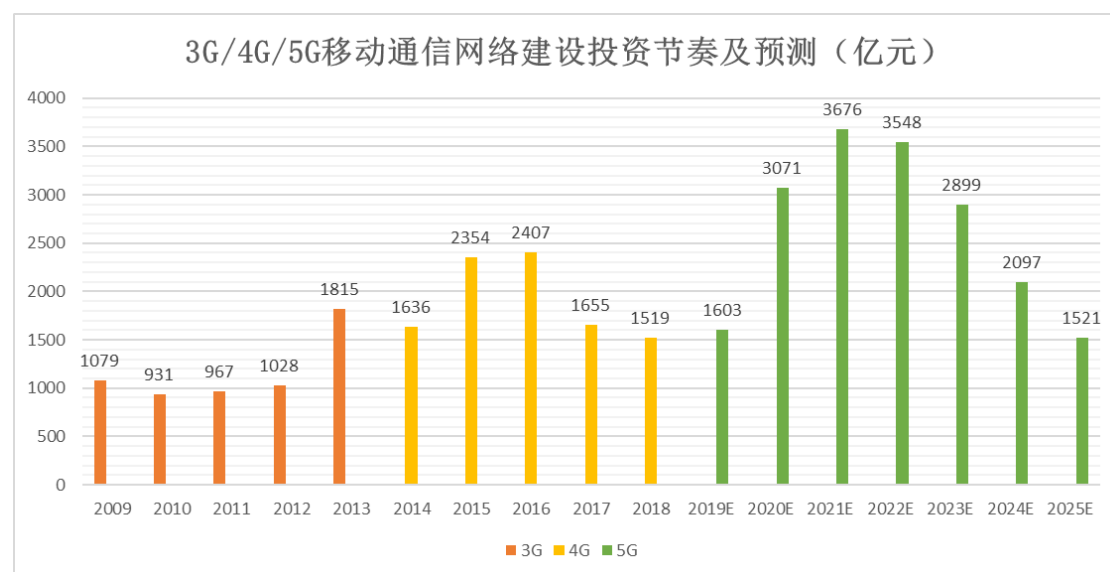
2、稳定的管理团队以及专业的人才队伍为项目实施提供了强有力的支持

公司坚持以人为本理念,对员工薪酬激励、员工培训成长、人才梯队建设、公司文化熏陶等进行中长期规划,形成了适应自身发展需要的人才开发管理机制,建立了理念一致、稳定诚信、爱岗敬业、专业精湛的经营管理团队和人才队伍。2016 年公司登陆深交所创业板后,针对未来业务快速发展的需要,一方面通过系统培训,在公司内部培养、选拔具有开拓创新精神和团队凝聚力的领导人才;另一方面公司采用市场化模式,通过不同渠道,引进各类高层次经营管理和专业技术人员,有效的补充了公司内部人才储备的不足。通过上述两种方式,公司已为下一步业务的快速发展储备了多层次的人才资源,能够确保本次募投项目的顺利实施。因此,公司稳定的管理团队和专业的人才队伍可以为项目实施提供强有力的支持。

3、公司项目建设具有良好的下游市场基础

近年来,全球射频同轴电缆市场随着下游产品的需求增长及更新换代得到了迅猛发展,从下游领域来看,射频同轴电缆广泛应用于 5G 通信、航空航天、消费电子、广播电视、可穿戴设备等领域。例如,航空航天领域的技术进步以及安全标准的逐步更新对航空航天雷达通讯、雷达探测相关的稳相超低损耗射频同轴电缆的质量、安全性和通讯可靠性等提出了新的要求;随着各国网络的提速,5G 技术的快速普及以及相关产品如手机、VR/AR、无人驾驶、可穿戴设备等相关产品的用户规模不断增长,相关射频同轴电缆市场规模保持增长态势;随着云计算、物联网为特征的智能化浪潮席卷全球消费电子产业,全球的电子产品正逐步趋向于轻薄化、平板化、高传输,对射频同轴电缆等电子元器件的性能、体积提出了更高的要求。综上,得益于下游领域的快速发展,以及高端设备对射频同轴电缆品类、技术要求的日益增加,未来射频同轴电缆的市场规模仍将保持快速稳定的

增长。日益增长的下游市场需求为“年产 40 万千米 5G 通信、航空航天用高速高稳定性射频同轴电缆建设项目”提供了充分的业绩增长空间。



数据来源：Wind

4、本次募投项目的经济效益评价

本项目建设期 1 年，项目达产后将形成年产 40 万千米射频同轴电缆规模，包括细微、极细射频同轴电缆、稳相超低损耗射频同轴电缆等产品，用于 5G 通讯、航空航天等下游行业，具体运用产品如 5G 通信终端、物联网家电、无人机、可穿戴设备、航空航天通讯等。项目达产后内部收益率为 19.84%（税后），项目投资回收期（税后）为 5.69 年，经济效益良好。

四、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

本次募集资金在扣除相关发行费用的基础上，将用于“年产 40 万千米 5G 通信、航空航天用高速高稳定性射频同轴电缆建设项目”。

随着 5G 通讯的发展，相配套的 5G 射频同轴电缆市场需求逐渐增加，对公司产品提出了新的要求。因此，公司需要在现有产能基础上，改善产品结构，丰富产品梯队，提升产品质量，把握市场机遇，抢占市场空间，为公司的业绩增长做出贡献。通过本项目的实施，一方面将丰富公司已有的射频同轴线缆产品序列，提升 5G 通信用细微、极细射频同轴线缆，以及航空航天用稳相超低损耗射频同轴电缆生产能力；另一方面，公司通过此次募投项目积极布局 5G 射频同轴电缆产品领域，以 5G 技术的广泛运用为契机，深度挖掘市场潜力，在完成了公司由

小到大、由大到强的基础上，促进公司未来产品结构和盈利质量的提升。

本次募集资金投资项目符合国家产业政策和公司的战略发展方向，具有较好的市场前景和经济效益。通过本次发行，公司的资金实力得到进一步加强，财务风险得到进一步降低，充裕的资金将为公司未来发展战略的实施提供较好的资金基础。同时，随着募投项目的推进实施，公司将实现主营业务规模的延伸，同时公司将做好应对未来 5G 通信行业和航空航天行业在技术和产能上的挑战，不断提升公司的核心竞争力，从而具备更好的盈利能力。

五、结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策，符合行业发展趋势和公司未来战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于提升公司的盈利能力。本次募集资金投资项目具有可行性。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《神宇通信科技股份有限公司关于 2019 年度非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）》之盖章页）

神宇通信科技股份有限公司董事会

年 月 日