

证券代码：300292

证券简称：吴通控股



吴通控股集团股份有限公司  
以简易程序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)

二〇二一年三月

吴通控股集团股份有限公司（以下简称“公司”）是在深圳证券交易所创业板上市的公司，为适应行业发展趋势，提升公司竞争实力，优化公司资本结构，为公司发展提供资金保障，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司章程》和中国证监会颁发的《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟实施以简易程序向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”），本次发行募集资金总额不超过人民币 18,000 万元。

（本报告中如无特别说明，相关用语具有与《吴通控股集团股份有限公司以简易程序向特定对象发行股票预案（修订稿）》中的释义相同的含义）

## 一、募集资金使用计划

本次发行拟募集资金总额为 179,999,999.62 元，不超过人民币 18,000 万元，符合创业板以简易程序向特定对象发行融资总额不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的规定，在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资金额	拟使用募集资金金额
1	5G 消息云平台建设项目	17,348.40	9,300.00
2	5G 连接器生产项目	7,006.59	3,300.00
3	偿还银行贷款	5,400.00	5,400.00
合计		<b>29,754.99</b>	<b>18,000.00</b>

本次发行募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后，以募集资金置换自筹资金。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，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、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、募集资金投资项目的基本情况及必要性及可行性分析

### （一）5G 消息云平台建设项目

#### 1、项目基本情况

本项目总投资金额为 17,348.40 万元，拟使用募集资金 9,300.00 万元。本项目为 5G 消息云平台建设项目，拟进一步建设升级 5G 消息云平台，该云平台是基于全球移动通信系统协会（GSMA）最新 UP 2.4 协议自主研发的一站式 5G 消息运营管理平台，同时兼容三大运营商 5G 消息网络，集成了概况总览、5G 消息制作发送、Chatbot 账号管理、数据统计、安全中心等多款 SaaS 产品，适用于各行业多业务场景，可为企业客户提供基于 SaaS 模式的公有云和私有云服务、5G 消息通道服务和 5G 消息发送运营服务，帮助企业客户快速实现 5G 消息业务场景的接入，实现对 5G 消息的一站式管理。本项目总体实施周期预计为 36 个月。项目实施主体为国都互联之全资子公司江苏国都互联科技有限公司。

#### 2、项目背景

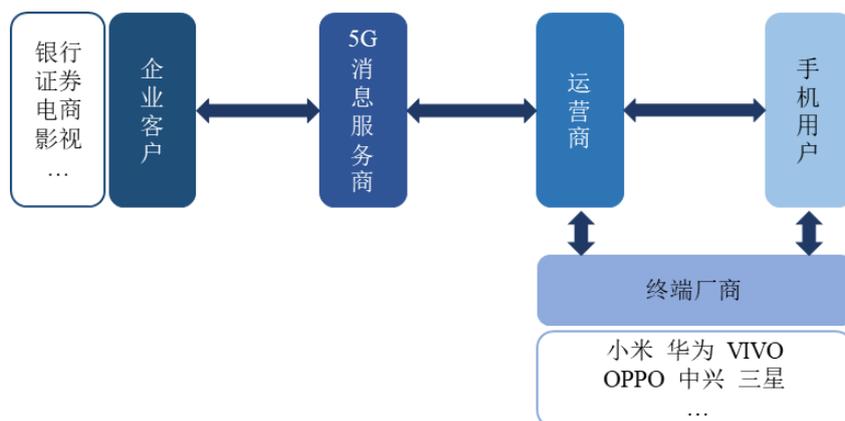
RCS（Rich Communication Services & Suite，富媒体通信）是全球移动通信系统协会在 2008 年提出的一种通讯方式。它融合了语音、消息、图片、视频、动画、表情、状态栏、位置服务等通信服务，用户可通过手机上的 RCS 感受更丰富的通话、短信、联系人等手机系统原生应用的互动功能体验。

5G 消息基于 GSMA RCS UP 标准构建，以实现消息的多媒体化、轻量化，并通过引入 MaaP（Messaging as a Platform，消息即平台，指通信运营商建立的消息能力，使行业客户可以为其用户提供富媒体信息服务）技术实现行业消息的交互化。5G 消息是传统短信业务的升级革新，在继承短信业务电信级服务品质的基础上，为客户带来多媒体消息、商业类消息、智能化消息以及互动式服务、安全防伪等全新体验，实现“消息即服务”。5G 消息构建了全新的信息服务入口，用户在消息窗口内就能实现服务推广、搜索、发现、交互、支付等一站式业务功能体验。

公司作为“5G 消息+移动信息化”服务解决方案的生态服务商，上游对接运

营商，下游服务于企业客户，是搭建企业 IT 系统与移动互联网之间的桥梁。公司主要为下游客户提供从业务日常经营到品牌营销推广的一站式移动信息化服务，如 5G 消息、一键登录、身份认证、号码申请、企业营销增值等，是 RCS 产业价值链中的重要组成部分。

图 1：典型 RCS 产业链



2019 年 6 月 6 日，工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放 5G 商用牌照，我国正式进入 5G 商用元年。5G 牌照发放后，通信设备厂家、终端厂家等加速 5G 建设，促进各行业数字化转型。在 5G 应用层面，2020 年 4 月 8 日，中国移动、中国联通、中国电信三大运营商联合举行线上发布会，宣布共同发布《5G 消息白皮书》，推出 5G 消息业务。同时运营商也制定了《5G 消息不同运营商业务互通总体技术要求》方案，用以推进不同运营商之间 5G 消息的互联互通，加速 5G 消息服务相关的应用落地，而 5G 消息商用化进程的加快，将提升消息类业务价值，促进 5G 消息生态蓬勃发展。

### 3、项目发展前景及必要性分析

#### (1) 5G 消息大时代来临，传统短信势必面临转型升级

传统通讯方式以电话语音为主，只能携带少量信息，且无法形成丰富的多媒体应用。5G 消息是传统短消息服务的升级，在继承传统短信免注册登录、免安装应用等特性的基础上，打破传统短信在长度、呈现方式上的限制，集成语音、文字、图片、视频、短链、二维码等消息通讯能力，为用户呈现丰富、直观、多元化的视觉展示效果，它还支持加密传输、图形密码等信息交互方式，在保障用

户信息安全和隐私的同时，进一步实现了信息交互的便捷高效。

2020年4月8日，中国移动、中国联通、中国电信三大运营商携手发布的《5G消息白皮书》，展现了生态级的宏大战略，运营商将合力打造标准、开放、共赢的5G消息生态系统。目前运营商已经从试点示范向大规模招标跨越，手机厂商、平台建设商、技术服务商等生态伙伴将共同推动5G消息行业应用落地。

5G消息开启了三大运营商业务层面持续合作的大幕，行业客户将贡献5G消息的主要市场规模，未来有望变革现有通信应用领域。Juniper Research 预计到2022年，全球 RCS 用户将接近20亿人，全球 RCS 消息的收入规模将超过90亿美元<sup>1</sup>。

## （2）5G消息将构建全新流量入口

未来的信息化服务会更加精细化、智能化和个性化。公司打造的5G消息云平台可从消息、数据、流量、素材等多方位为垂直行业客户提供5G消息和Chatbot场景运营等解决方案，满足企业不同的需求，帮助企业实现市场推广、品牌宣传。5G消息的特点就是兼具消息、群聊、小程序以及各类APP的海量功能，使用户的沟通交流和相关体验更加高效、便捷、智能。例如客户一旦有订购旅游票的需求，就可以在5G消息对话框轻松完成旅游景点门票查询、预订及支付等功能，并且无需用户下载客户端即能实现以上操作。此外诸如预定酒店、餐厅、火车票、打车等通信服务也是如此。

图 2：5G消息云平台旅游行业应用场景

<sup>1</sup> Juniper Research，随着运营商充分利用新的参与渠道，2022年 RCS 消息收入将达到90亿美元，

<https://www.juniperresearch.com/press/press-releases/rcs-messaging-revenues-to-reach-9-billion-2022>



在 5G 技术超高速率、超低延时、超大连接等特点下，5G 消息以“消息即服务”为核心的富媒体通信与云计算、大数据及 AI 的深度融合将会持续发挥作用，5G 消息或将成为切入各种场景的超级流量入口，构建全新、开放、共赢的生态体系。

### （3）本项目的建设是满足市场需求的必要手段

传统短信、APP、微信公众号等交互方式存在信息传达不及时、转化率低等问题。从行业应用需求来看，银行、基金、证券、保险、物流等行业对直接客户的宣传及沟通需求较大，而目前这些行业都存在 APP 安装成本过高、使用频率较低等问题，5G 消息则主要面向 5G 大时代，能够极大改善此类行业企业与用户之间的沟通效率和体验方式。

5G 消息云平台定位于为金融互联网等行业大客户及众多中小企业提供 5G 消息服务及相关管理服务。云平台可为企业客户统一提供多渠道、多策略、多场景、多形式的消息服务，通过丰富的行业模版，深度结合企业的各种业务使用场景，将消息的制作流程化繁为简，帮助企业能够快速、灵活地制作 5G 消息，为企业提供高效运营能力、交互能力及管理能力，使企业运营更加稳健。本项目的实施主体之母公司国都互联是国内领先的企业移动信息化解决方案提供商和服务商，相关 5G 消息应用在目前试点应用阶段已覆盖银行、证券、基金、电商、物流、影视、旅游、餐饮等诸多领域。

本项目实施后，公司的综合运营能力将会得到有效提高，能够更有效率地响应市场需求和行业发展变化，满足公司业务和产品结构的战略布局，提升业务承接能力，增强公司的综合实力和盈利能力。

#### 4、项目实施能力及可行性分析

##### （1）完善的研发体系奠定了坚实的技术基础

公司高度重视技术研发和创新，为保障研发部门高效、有序地运行，公司建立了完善的研发部门项目管理机制、创新管理机制、响应与保障机制、人才培养与激励机制。公司紧跟运营商 5G 消息业务发展步伐，积极参与 5G 消息服务，曾与多家运营商研发基地及平台开展 5G 消息协议制定工作。

基于健全的研发管理体系，本项目的实施进度能够得到极大地提升。技术研发创新方面，为持续完善移动信息化平台、移动信息数据平台及云营销服务平台等核心平台，公司加大技术研发投入，不断优化云平台的各项功能，在关键性能、系统容量、可靠性、操作维护等方面取得了长足进展。

经过多年的发展，公司在 5G 消息平台开发、5G 消息系统集成、Chatbot 智能系统建设、5G 消息通道回落等方面的技术研发积累可为 5G 消息云平台建设项目实施运营提供有力支持。

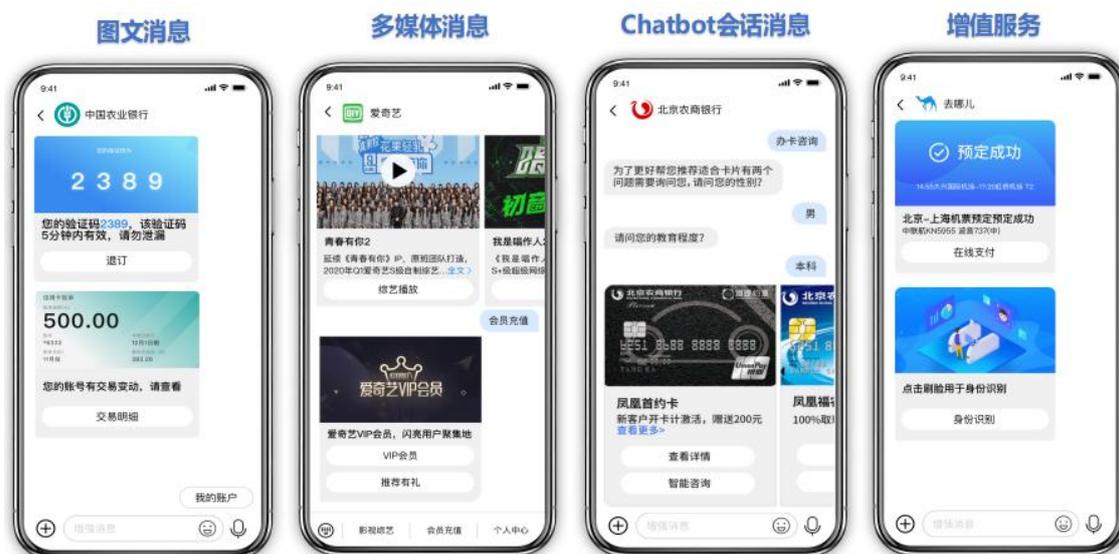
##### （2）产品创新能力服务于广泛的客户群体

5G 消息云平台是公司基于 GSMA 最新 UP 2.4 协议自主研发的一站式 5G 消息管理平台，平台集成了概况总览、5G 消息制作发送、Chatbot 账号管理、数据统计、安全中心等多款 SaaS 产品，适用于各行业多业务场景。

云平台的创新功能包括：①无需编码，一键快速制作 5G 消息，帮助企业快速、灵活的制作 5G 消息；②拥有 Chatbot 快速接入能力，覆盖全行业模版，助力企业实现深度场景交互；③适配智能手机终端，无需调整终端，无需调整网络，即可到达，采用 SOA 模式架构设计、独创 5G 消息 2G 回落 H5 转制无缝技术算法模型，助力企业无门槛触达全量用户；④通过 API 开放平台能力，打造开放合作模式，可实现一键调用业务场景全能力；⑤具备完善的安全审核机制，AI 审核+人工双重审核机制，实现内容的严格管控，维护品牌形象；⑥平台可实现

多维度客户画像，通过 5G 消息实现精准推送，促进企业营销效果转化。

图 3：5G 消息形态多样



目前公司 5G 消息已试点服务于银行、旅游、影视等多个行业，针对银行业客户，可实现信用卡账单、投资理财、生活缴费、账单查询等功能。5G 消息可对银行传统渠道网络的业务运营、市场营销、服务流程等进行数字再造，通过 5G 消息无感接入生产生活场景，银行业客户可为用户提供更便捷、安全、优质的金融服务新体验。

针对影视行业客户，可利用 5G 消息多形态特性，结合大数据筛选人群，以最低成本触达用户，提升转化率，5G 消息支持在线观看高分影视剧、流行热播剧片段推送以及会员充值等功能，可帮助实现会员转化以及单剧购买转化。

针对旅游行业客户，可利用 5G 消息实现订酒店、订机票、订景点门票、查询当地美食等功能。政府和旅游企业可以借助 5G 消息平台为游客提供旅游信息智能推送、广告宣传、预约订购、信息交流反馈、自身平台进入渠道等业务，以体验、服务、消费等方式拉长产业链、消费链，拓展周边衍生旅游产品消费，利用 5G 消息直接实现宣传营销和流量变现。

### （3）公司拥有丰富的人才储备保障项目有效实施

高素质的人才团队是企业高效运营和可持续发展的根本保障。公司坚持“人才是第一生产力”的核心价值理念，通过激励政策的设计与执行，积极实施人力

资源发展和人才管理战略。目前公司核心技术人员在行业有着比较深的专业积累，均拥有丰富的技术开发经验，特别是对于核心平台的底层设计和建设方面都有深入的研究。公司将根据战略发展的需要，采取多种形式和途径，继续加强人才引进、培养、储备和激励，不断吸纳优秀人才，建立一支专业化、高素质的人才团队。对于员工，公司持续采取培训的形式，从公司文化到行业知识、专业技术知识、实操技能、开发规范等对员工进行多层次、全方位培训，营造公司的学习型组织文化，提升员工的综合素质，进一步推动公司持续稳定健康的发展。本项目实施后，公司丰富的人才储备可为项目的实施运营提供有力支撑。

## 5、项目与现有业务或战略的关系

### （1）产业链关联度分析

本项目为5G消息云平台建设项目，公司所处行业为软件和信息技术服务业，本项目是对现有产品功能的扩充及技术更新，与现有主营业务一致，本项目所处产业与上下游产业的关系也与现有业务一致。本项目的上游主要为三大运营商（中国移动、中国联通、中国电信），下游为银行、基金、证券、电商、物流、旅游、餐饮、酒店等各行业企业。

行业上游方面，公司作为5G消息服务提供商，主要通过和上游三家运营商（中国移动、中国联通、中国电信）直接开展通道代理业务，结合自身的5G消息云平台为下游企业客户提供5G消息场景解决方案。目前，公司正与上游运营商积极探讨如何结合原有的采购方式，拟定新的采购模式。因此本项目与其上游行业有着紧密的联动性。

行业下游方面，本行业下游应用领域主要为银行、基金、证券、电商等行业的企业客户。公司下游行业企业客户与个人用户之间存在大量的服务推广、搜索、发现、交互、支付等一站式业务应用场景，公司可通过5G消息云平台给下游企业客户提供个性化的、多维度的解决方案，满足下游企业客户的市场需求。未来，随着互联网、计算机、信息通讯等技术的持续进步，5G网络的逐步商业普及和大数据、人工智能、云计算等为代表的数字技术的深度融合，下游行业市场规模的扩大将带动本行业快速增长。因此本项目与其下游行业有着紧密的联动性。

## （2）技术关联度分析

本项目拟投资建设 5G 消息云平台，5G 消息所运用的技术是基于 GSMA 最新 UP 协议自主研发构建的，与公司目前采用的技术一致。公司作为软件和信息技术服务企业，通过自主研发获得了多项软件著作权，高素质的研发团队能保证项目技术的先进性，因此项目实施过程中不存在重大技术障碍。因此，本项目技术方面与现有主营业务具有很强的关联性。

## （3）生产关联度分析

本项目拟投资建设 5G 消息云平台项目，是对公司现有产品的功能扩充和技术更新。此外，本项目以人力资源作为最主要的生产要素，公司现有高素质的运营和技术研发团队，将给项目新增技术人员提供专业技术培训，保证项目实施的稳定性。因此，本项目在生产方面与现有主营业务具有很强的关联性。

## （4）市场关联度分析

下游目标客户的需求与拟建设完善的 5G 消息云平台项目的定位具有高度一致性。公司现有产品功能的扩充和丰富，将提高公司的运营服务能力，且有望进一步提升公司的核心竞争力和市场规模，巩固公司的行业地位。因此，本项目在市场方面与现有主营业务具有很强的关联性。

## 6、项目投资概算

本项目预计投资总额为 17,348.40 万元，具体投资情况如下：

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	占总投资金额比例
1	固定资产投资	9,548.80	55.04%
1.1	硬件设备购置	9,548.80	55.04%
2	无形资产投资	5,510.00	31.76%
2.1	软件系统	5,510.00	31.76%
3	项目实施费	2,289.60	13.20%
3.1	IDC 机房租赁	2,289.60	13.20%
3.1.1	机柜租赁	1,425.60	8.22%
3.1.2	互联网全线动态 BGP 带宽租赁	864.00	4.98%
总投资金额		<b>17,348.40</b>	<b>100.00%</b>

## 7、项目整体进度安排

本项目的实施周期预计为 36 个月，开工日期为 2021 年 1 月。具体时间安排情况如下表所示：

内容 时间	建设期T1				建设期T2				建设期T3			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
可行性研究	■											
RCS云服务中心租赁		■										
购买设备及安装调试		■				■				■		
招聘人员、培训		■	■		■				■			
平台迭代开发	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

## 8、项目经济效益评价

公司在一定假设前提下测算的本项目的预计效益不构成公司对本项目的业绩承诺。

经测算，本项目测算期内，预计年均不含税销售收入为 146,216.18 万元，年均税后净利润为 10,219.28 万元，税后内部收益率为 27.67%，税后静态投资回收期为 5.01 年（含建设期），税后动态投资回收期为 6.11 年（含建设期）。

### （1）项目预计收益的假设条件、计算基础及计算过程

#### ①收入假设及测算

##### A、市场规模假设

本项目主要建设 5G 消息云平台，帮助企业客户快速实现 5G 消息业务场景的接入，实现对 5G 消息的一站式管理。随着运营商 5G 商业化进程的推进，现有的短彩信产品将向 5G 消息产品升级，公司也需紧跟行业变化和趋势，不断匹配运营商产品变化的客户系统升级。根据公开市场对 5G 消息的市场规模预测，2022 年我国 5G 消息市场规模预计超过 100 亿元，随着 5G 消息商业化的推进，5G 消息的市场规模也会逐年上升，5G 消息市场进入成熟期后预计市场规模将达到 300~400 亿元以上。本项目在预测市场规模时出于谨慎性考虑，特在现有市场公开数据基础上做了进一步下调处理。

##### B、目标市场占有率假设

本项目建设期 3 年，根据公司以往在移动信息服务行业的业务规模及市场占

有率，结合 5G 消息服务商准入门槛的提高，公司的目标市场占有率有望进一步提升，项目建成后根据产品市场情况安排合理的目标市场占有率比例。随着 5G 消息的逐步推广，公司建设期第一年的目标市场占有率假定为 10%（保持现有短彩信业务市场份额），销售收入可达到 28,150.08 万元；进入运营期后第一年的目标市场占有率假定为 13%，销售收入可达到 101,983.79 万元；随后逐年上升，假定到 2030 年公司市场占有率达到 14%，销售收入可达到 278,066.28 万元。

## ②成本费用假设及测算

本项目的成本费用包括运营商通道费、机柜及互联网全线动态 BGP 带宽租赁、直接人员工资及福利费、设备维修费、销售费用、管理费用、研发费用、折旧及摊销费等。

### A、营业成本预测依据

本项目年均营业成本为 117,940.81 万元，营业成本具体构成及测算依据情况如下表：

营业成本预测依据		
序号	项目	测算依据
1	运营商通道费用	假定项目的运营商通道费成本占营业收入的比例为 80%（现阶段我国 5G 消息还处于试点期，运营商鼓励 5G 消息服务商加快发展，建设期内会适当给予一定的通道费优惠政策）。随着国都互联业务量的加大，国都互联同运营商的议价能力也会加强，后续可通过大量集中采购获得一定的通道价格优势。
2	机柜及互联网全线动态 bgp 带宽租赁	机柜及互联网全线动态 BGP 带宽租赁的价格根据当前市场价格、近期实际价格及变化趋势确定。
3	直接人员工资及福利费	根据项目运营期预期和实际经营情况安排项目人员，项目人员薪酬福利均按照市场平均薪酬水平来支付，本项目充分考虑互联网技术人员薪资成本的上升情况，在运营期内年人均工资及福利以 5% 的涨幅进行计列（同比）。
4	修理费	年修理费用按照本项目形成的固定资产中设备原值的 3% 测算。
5	折旧及摊销费	本项目固定资产折旧采用直线折旧法，残值率 5%，折旧年限：硬件设备折旧年限按 5 年计，经计算本项目固定资产年折旧费用为 1,605.55 万元。本项目无形资产（软件系统）采用直线法进行摊销，残值率为 0%，摊销年限 5 年，经计算本项目无形资产年摊销费用为 1,039.62 万元。

## B、销售费用、管理费用、研发费用测算

根据近年国都互联的财务数据、未来营销策略及发展趋势，考虑到 5G 消息刚刚处于推广阶段，需要给客户进行补贴，前期必定要加大营销费用的投入，本项目的建设期第一年的销售费用按销售收入的 6.08% 进行测算，随着 5G 消息的不断推广及公司有效客户的增加，销售费用会逐年下降，直到趋于一个稳定的比例。

根据项目实际情况和国都互联的管理和研发水平，本项目管理费用按每年销售收入的 2.80% 进行测算，平均年管理费用为 4,091.24 万元；项目研发费用按每年销售收入的 3.16% 进行测算，平均年研发费用为 4,621.72 万元。

## C、税金测算

根据财政部、税务总局关于调整增值税税率的通知（财税〔2018〕32 号），本项目运营商通道费增值税税率为 6%，服务增值税税率为 6%，城建税按增值税的 7% 计，教育费附加及地方教育费附加按增值税的 5% 计，企业所得税为 15%。

## （2）项目经济效益测算结果

根据上述测算依据，预计本项目未来盈利情况如下：

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10
1	营业收入	28,150.08	48,275.81	77,392.16	101,983.79	126,693.83	154,435.88	182,951.74	217,155.76	247,056.44	278,066.28
	减：营业成本	24,289.01	39,473.02	61,699.21	80,400.84	100,294.61	123,395.74	147,671.96	175,641.05	200,640.41	225,902.27
	营业税金及附加	-	9.04	103.84	197.36	239.87	285.31	328.97	392.02	447.13	501.73
	销售费用	1,712.61	2,643.32	4,237.57	5,584.08	6,166.28	7,516.50	8,904.39	10,569.12	12,024.41	13,533.68
	管理费用	787.66	1,350.79	2,165.49	2,853.58	3,544.99	4,321.23	5,119.13	6,076.18	6,912.82	7,780.50
	研发费用	889.79	1,525.94	2,446.27	3,223.58	4,004.64	4,881.53	5,782.88	6,864.03	7,809.16	8,789.34
2	利润总额	471.02	3,273.70	6,739.77	9,724.35	12,443.44	14,035.56	15,144.40	17,613.36	19,222.51	21,558.76
	减：所得税费用	70.65	491.05	1,010.97	1,458.65	1,866.52	2,105.33	2,271.66	2,642.00	2,883.38	3,233.81
3	净利润	400.36	2,782.64	5,728.81	8,265.70	10,576.92	11,930.23	12,872.74	14,971.35	16,339.13	18,324.94

注：表中，“T1、T2、T3、T4、T5、T6、T7、T8、T9、T10”分别指年份，项目建设期为3年。“T1”是指建设期的第1年，“T2”是指建设期的第2年。“T3”是指建设期的第3年，“T4”是指运营期的第1年，“T5”是指运营期的第2年，“T6、T7、T8、T9、T10”以此类推。

## 9、本次募集资金投资项目资金缺口的解决方式

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，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、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。

## 10、项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项的情况

截至本报告签署之日，本项目已完成立项工作，取得立项备案的项目代码为“相开管委审〔2020〕138号”。本项目拟在现有办公场所内实施，同时拟长期租赁 IDC 机房，不涉及土地及环保相关审批、批准或备案事宜。

## （二）5G 连接器生产项目

### 1、项目基本情况

本项目总投资金额为 7,006.59 万元，拟使用募集资金 3,300.00 万元。本项目为 5G 连接器生产项目，主要生产产品为连接杆、螺纹底座、天线底座等，项目计划通过改造现有生产厂房增加连接器生产产能，厂房改造面积约为 2,000 m<sup>2</sup>。本项目总体实施周期预计为 24 个月。项目实施主体为公司全资子公司物联科技。

### 2、项目背景

随着通信技术、互联网、人工智能、物联网等新技术飞速发展，原有的产业链、价值链正在裂变重塑，新的生态系统不断涌现，万物互联化、数据泛在化的大趋势日益明显，人类社会正在进入以数字化生产力为主要标志的全新历史阶段。5G 在增强人与人联接的同时，将带领人类进入人与物、物与物普遍联接的崭新时代，并结合人工智能深入行业应用，构建万物互联的智能世界。数字化交叉领域创新成为新一轮科技革命和产业变革的制高点，各种技术碰撞带来的发展机遇和挑战前所未有。

中国高度重视 5G 技术发展，2019 年 1 月 25 日，习近平总书记主持中央政治局第十二次集体学习会时指出，“随着 5G、大数据、云计算、物联网、人工智能等技术不断发展，移动媒体将进入加速发展新阶段”。国民经济和社会发展“十

三五”规划纲要明确提出“积极推进第五代移动通信（5G）和超宽带关键技术研究，启动 5G 商用”。2017 年，5G 首次写入政府工作报告，“全面实施战略性新兴产业发展规划，加快人工智能、第五代移动通信（5G）等技术研发和转化，做大做强产业集群”。2018 年 12 月中央经济工作会议明确提出“加快 5G 商用步伐”，并将其列为 2019 年的重点工作任务。2020 年 3 月工业和信息化部印发了《工业和信息化部关于推动 5G 加快发展的通知》（工信部通信[2020]49 号），提出加快 5G 网络建设部署、丰富 5G 技术应用场景、持续加大 5G 技术研发力度、着力构建 5G 安全保障体系等目标。中国 5G 迎来重大发展机遇。

### 3、项目发展前景及必要性分析

#### （1）项目建设有助于公司突破产能瓶颈限制

本项目实施主体物联科技是一家专注于通信领域连接技术的高新技术企业，专业从事无线通信射频连接系统、光纤连接产品的研发、生产及销售。经过多年不懈努力，物联科技已成为国内知名的通信领域射频连接系统的专业供应商。近三年物联科技主营业务收入逐年增长，从 2017 年的 24,590.01 万元增长至 2019 年的 31,950.71 万元，年均复合增长率为 13.99%，物联科技连接器产品的产能利用率也逐年上升，现已达到饱和状态。目前物联科技自建的生产厂房场地尚未充分利用，生产设备尤其是先进的自动化设备数量不足，随着物联科技产品销量的快速增长以及市场需求的扩大，如果生产规模不能得到有效扩张，产能不足将成为制约物联科技发展的瓶颈。因此，物联科技需要通过募投项目来改造现有场地，增加生产面积，引进先进自动化生产设备，以扩大射频连接器产品的产能，实现收益最大化。

#### （2）项目建设有助于满足下游 5G 基站市场日益增长的需求

通信基站是移动通信网络的核心设备，是提供无线覆盖和信号收发核心环节，能够实现有线通信网络与无线终端之间的无线信号传输。经过多年的快速发展，我国网络服务能力显著增强。自 5G 牌照发放一年来，我国 5G 发展取得积极进展，网络建设速度和规模超出预期。工信部最新统计显示，我国 5G 基站以每周新增 1.5 万个的数量在增长，2020 年上半年我国新建 5G 基站 25.7 万个，其中超过 97% 的建设需求通过利用存量资源来满足。截至 2020 年 6 月底，我国 5G

基站累计超 40 万个。

为了满足下游 5G 基站市场日益增长的需求，公司需要通过建设 5G 连接器生产项目来扩大核心产品的产能，以抓住市场机遇，巩固和提高公司在通信设备制造行业中的地位和竞争力。

### **（3）项目建设有助于增强公司竞争力**

射频连接器是连接射频电路的基础元件，基本功能是有有效传输射频电磁能量，起到使传输线电气连接或断开、保持稳定的预定阻抗和电容、屏蔽外界电气干扰的作用，属于失效机理复杂的一类机电一体化产品，其连接可靠性直接影响通信质量。射频连接器的加工必须是精密加工，组装过程需要进行精心的调试，精确测量连接器在工作频率下的传输性能、抗干扰性能等；随着通信技术的发展和整机设备要求的提高，用户对射频连接器提出了更高的要求，小型化、模块化、高频化、高精度、高可靠成为产品的发展方向。因此，在产品工艺、性能检测上的技术创新能力已成为衡量行业内企业实力的重要标准。

本项目将购置先进的全自动化生产设备以扩大核心产品产能，同时引进高精尖技术人才提升技术水平，缩小与国际一流企业存在的技术差距，增强公司竞争力，从而更好地服务大客户。

### **（4）项目建设有助于增强公司盈利能力**

获得利润是公司持续发展的动力和基础，是公司创造价值能力的体现。因此，公司必须在保持并提升已有产品优势的同时，根据市场发展趋势不断研制、开发、推出新产品和新技术。

随着 5G 基站设备与天线的融合，通信射频同轴连接器从工程安装场景演变为基站内部板间贴片安装场景；而 Massive MIMO 技术的应用也使得连接器需求数量和以前相比也发生了数量级的增长。这些新的变化对 5G 连接器产品质量的可靠性和一致性，以及产能保障能力提出了非常高的要求，供应商必须在相应产品的研发能力、技术水平、工艺水平、品质管理上具备一定的实力，才有可能进入 5G 连接器市场。本项目将从两个方面扩大公司利润空间，一是通过扩大产能，强化规模效应，提高企业对供应商的话语权，降低采购成本，提升产品的利润率

和综合盈利能力；二是通过引进先进自动化生产设备，优化生产工艺流程，提高产品品质和生产效率，提高产品竞争力，提升品牌影响力，迅速占领通信运营商市场，并进一步提高公司的市场占有率。因此，本项目有助于巩固公司的市场地位，增强公司的盈利能力。

#### **4、项目实施能力及可行性分析**

##### **（1）国家和地方的产业政策为行业发展营造了良好的环境**

信息通信业是构建国家信息基础设施，提供网络和信息服务，全面支撑经济社会发展的战略性、基础性和先导性行业。为了推动我国信息通信业发展，工信部于2020年3月正式印发《工业和信息化部关于推动5G加快发展的通知》（工信部通信[2020]49号），《通知》提出：基础电信企业要进一步加快5G网络建设进度，同时加大基站站址资源支持；在新建、改扩建公共交通、公共场所、园区、建筑物等工程时，统筹考虑5G站址部署需求；对于支持力度大的地区，基础电信企业要加大投资，优先开展5G建设。

2019年8月2日，苏州市人民政府印发《关于加快推进第五代移动通信网络建设发展的若干政策措施的通知》（苏府办[2019]147号），《通知》提出加强通信网络基础设施规划，加快基站部署，大力推进全市5G产业发展，围绕芯片、光器件、射频器件、光电缆、基站、通信设备等产业链，提升研发及制造水平，率先抢占市场。对实现5G产业链“补链强链”及填补国内外空白的企业给予重点支持。对在5G产业链中的优秀研发项目、重点产品项目给予资金支持。

本项目生产的射频连接器产品主要应用于5G通信基站建设上，国家和地方的产业政策为5G行业的发展提供了有力的政策支持，也为本项目的顺利实施提供了有利的环境保障。

##### **（2）丰富的人才储备为本项目提供了强有力的人才支持**

公司通过十余年的发展积累，培养并建立了一支经验丰富且涵盖技术研发、产品设计、生产工艺控制、市场营销、售后技术服务等各个方面的多层次人才队伍。同时公司十分注重专业院校毕业生的吸收引进工作，本项目实施主体物联科技与南京邮电大学、北京邮电大学建立了产学研基地和联合研究中心，开展物联

网、射频微波、光纤通信等方面的技术联合研究，与南京航空航天大学开展博士后课题合作，进行射频同轴连接器关键技术和微波无源器件关键技术的研究及其产业化，持续为专业院校提供培训和交流机会，从而为公司未来发展储备了较为充足的后备人才。本项目管理体系将继续沿用公司成熟的运营管理经验，项目主要成员将由公司生产、质量和市场等部门现有一线主管人员组成，丰富的人才储备为项目运营提供充分的人员和组织保障。

### **（3）丰富的技术基础为项目的顺利实施提供保障**

物联科技是江苏省高新技术企业，经过多年技术研究、应用与推广实践积累，掌握了多项与射频连接器生产相关的核心技术，并取得了多项相关专利，如一种同轴连接器的装配设备、一种同轴连接器检测设备、一种快测产品电性能柔性连接器件等发明专利。近年来，公司把握行业技术发展方向，通过自主研发进一步掌握了无线通信射频连接系统和光纤连接产品的核心技术，形成了较为完善的技术体系和工艺体系，从而为本募集资金投资项目的成功实施奠定了雄厚的技术基础。

### **（4）快速响应的营销服务网络为项目客户提供高效服务**

在通信运营商市场，公司以自主品牌参与运营商无线射频连接产品的集采招标以来，不断扩大通信运营商市场的销售份额。目前，公司在通信运营商市场区域覆盖优势明显，公司将全国划分为 8 大销售服务区，在主要销售区域设置服务网点，派驻技术服务人员，为客户提供高效、快速的技术支持，使公司有效渗透市场。公司各部门与服务网点的业务立体交叉推进，迅速、准确的了解客户潜在技术开发需求，为客户提供售前、售中、售后技术支持和服务，使公司能在最短的时间内为客户提供高效服务。

公司快速响应的营销服务网络提升了“吴通”的品牌效应，加强了客户对公司的信任度和依赖度。

## **5、项目与现有业务或战略的关系**

### **（1）产业链关联度分析**

本项目产品为射频连接器产品，属于通信设备制造行业，是现有产品生产的

再扩大，与现有主营业务一致，本项目所处产业与上下游产业的关系也与现有业务一致。本项目的上游主要为五金材料类、五金加工类和化工塑料类等光器件配套供应商等，下游行业为通信运营商和通信设备商，通信运营商主导对无线通信网络的基站新建和扩容建设以及光纤接入网的建设，通信设备商主要从公司采购各种类型的射频连接器。

在业务方面，公司根据客户的不同产品需求，为中国移动、中国电信、中国联通等通信运营商，以及中兴通讯、国人科技、亨鑫科技、大唐线缆等通信设备商提供各种制式标准的射频连接产品及光纤连接产品。

行业上游方面，本项目生产过程中使用的原材料主要是铜材和化工塑胶（主要包括聚四氟乙烯）等。上述基础原材料市场供给充足，原材料短缺风险较小。尤其是经济发达的长三角地区已形成完备的产业群，上游行业的成熟发展为本行业的发展提供了坚实基础，行业内，零部件加工协作已经形成专业化格局，供应稳定，但原材料价格的波动可能影响行业内企业的采购价格，因此本项目与其上游行业有着紧密的联动性。

行业下游方面，本行业下游客户包括通信运营商和通信设备商。其中，运营商处于国内通信行业产业链的核心地位，其固定资产投资规模、营运模式的变化、对网络质量的要求等因素直接影响无线通信行业市场的发展。一方面，运营商对4G、5G等在内的无线网基础设施的不断建设和优化，将对本行业产品的需求产生持续拉动作用。另一方面，随着通信技术的日益发展，基站设备等整机系统的技术和生产工艺水平也在不断进步，对本行业的技术水平提出了更高要求，如高频率、小型化、大功率、宽频带、稳相及带滤波性能的射频连接器将成为未来本行业产品的发展方向，下游行业的发展对本行业的技术水平要求越来越高。

## （2）技术关联度分析

本项目拟投资建成5G连接器生产项目，本项目拟生产产品所采用的技术与公司现有技术一致，主要是射频板间连接器低成本设计及工艺技术、微波传输零部件表面处理工艺技术、特种绝缘材料在微波连接器上的应用等核心技术。未来，公司将依托强大的研发团队，继续深化研究，开发更多适应市场需要的产品和工艺。本项目将共享新的研发成果，不断应用新的工艺、生产新的产品。因此，本

项目技术方面与现有主营业务具有很强的关联性。

### （3）生产关联度分析

本项目拟投资建成的 5G 连接器生产项目，是在公司现有主营产品生产工艺、生产设备基础上的优化、升级，具有较高一致性和关联性，生产连接器的主要工艺流程不变，同时在原来的基础上引进了生产全自动化设备。生产的一致性和关联性有利于产品性能的稳定，减少生产费用，降低采购成本，更有利于产品的售后服务，便于产品生产的规范化，人员技术要求的单一化，减少人员成本。因此，本项目在生产方面与现有主营业务具有很强的关联性。

### （4）市场关联度分析

本项目拟投资建成 5G 连接器生产项目，使公司主营业务产品结构得到优化。项目产品主要用户群体还是通信设备运营商和通信设备商，并且运用公司现有的强大销售网络，共享市场、客户、渠道及人脉等多方面资源，为本项目进一步开发市场提供支撑。因此，本项目在市场方面与现有主营业务具有很强的关联性。

## 6、项目投资概算

本项目预计投资总额为 7,006.59 万元，具体投资情况如下：

序号	项目名称	项目投资金额 (万元)	占总投资金额比例
1	固定资产投资	6,353.82	90.68%
1.1	装修工程	180.00	2.57%
1.2	设备购置及安装工程费用	6,173.82	88.11%
1.2.1	设备购置费用	5,994.00	85.55%
1.2.2	安装工程费	179.82	2.57%
2	无形资产投资	350.00	5.00%
2.1	软件系统	350.00	5.00%
3	铺底流动资金	302.77	4.32%
总投资金额		<b>7,006.59</b>	<b>100.00%</b>

## 7、项目整体进度安排

本项目的实施周期预计为 24 个月，开工日期为 2021 年 1 月。具体时间安排

情况如下表所示：

内容	建设期T1				建设期T2			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
可行性研究	■							
施工图设计		■						
装修工程施工			■					
购买设备及安装调试				■	■			
招聘人员、培训			■	■	■	■		
试运行				■	■	■	■	

## 8、项目经济效益评价

5G 连接器生产项目仅承担生产职能，并非完整的会计核算主体，因此不能够独立核算。公司按照该项目生产的最终产品估算的销售收入扣除估算的成本费用计算其预计效益，不构成公司对本项目的业绩承诺。

经测算，本项目测算期内，预计年均不含税销售收入为 11,004.54 万元，年均税后净利润为 1,227.27 万元，税后内部收益率为 31.46%，税后静态投资回收期为 3.54 年（含建设期），税后动态投资回收期为 4.34 年（含建设期）。

### （1）项目预计收益的假设条件、计算基础及计算过程

#### ①收入假设及测算

##### A、设计规模

本项目产品为射频连接器产品。根据物联科技射频连接器产品近五年的销售量，结合企业生产的规模效益及完善产业链发展布局，考虑产品生产技术含量及产品价格优势，综合公司资金及综合效益等情况，确定本项目的设计规模为 1.22 亿只 5G 连接器结构件。

##### B、产能利用率假设

本项目建设期 2 年，鉴于公司已有 5G 连接器自动化生产设备的安装调试经验，项目建设期第一年即可投入生产，整体产能利用率预计将达到 50%，根据国内 5G 网络建设节奏，项目建设期第二年产能利用率预计可达到 80%，在国内 5G 网络建设高峰期内项目将保持较高产能利用率，随后将逐年降低，预计运营期第八年产能利用率下降到 35%。

## C、价格假设

在本项目产品的价格定位上，充分考虑了产品成本、产品的市场需求和产品的价格变化与未来走势，采取了谨慎和保守的定价原则，确定产品的销售单价为现有的近三年年均单价。

### ②成本费用假设及测算

本项目的成本费用包括外购原辅材料、燃料动力、工资及福利费、修理费、销售费用、制造费用、管理费用、研发费用、折旧及摊销费等。

#### A、营业成本预测依据

本项目年均营业成本为 8,226.46 万元，营业成本具体构成及测算依据情况如下表：

营业成本预测依据		
序号	项目	测算依据
1	外购原辅材料	各类原辅料的单耗按照现有工艺设备技术指标进行测算，原材料的价格根据当前市场价格、近期实际价格及市场变化情况确定，在运营期内假定价格没有波动进行计列。
2	燃料动力	燃料动力的耗用按照现有工艺设备技术指标进行测算，燃料动力的价格根据当前市场价格、近期实际价格及变化趋势确定。
3	工资及福利费	根据项目运营期预期和实际经营情况安排项目，项目实际生产人员会随着产能利用率的变动而变动。项目生产人员工资及福利按当地平均工资水平计算，本项目假定后续工人工资及福利不变。
4	修理费	年修理费用按照本项目形成的固定资产中设备原值的 3% 测算。
5	折旧及摊销费	本项目固定资产折旧采用直线折旧法，残值率 5%，折旧年限：装修工程折旧年限按 20 年计，机器设备折旧年限按 10 年计，经计算本项目固定资产年折旧费用为 526.88 万元。本项目无形资产（软件系统）采用直线法进行摊销，残值率为 0%，摊销年限 5 年，经计算本项目无形资产年摊销费用为 66.04 万元。
6	生产场地租金	本项目生产场地为本项目实施主体租用的上市公司生产场地，按照合同约定，场地租金为 12 元/m <sup>2</sup> /月，每年产生租金成本 28.80 万元。

#### B、销售费用、管理费用、研发费用测算

根据近年物联科技的财务数据、未来营销策略及发展趋势，本项目的销售费用按销售收入的 3.43% 进行测算，平均年销售费用为 377.77 万元。

根据项目实际情况和物联科技的管理和研发水平，本项目管理费用按每年销售收入的 4.09% 进行测算，平均年管理费用为 450.57 万元；项目研发费用按每年销售收入的 4.12% 进行测算，平均年研发费用为 453.71 万元。

### C、税金测算

根据财政部、税务总局关于调整增值税税率的通知（财税〔2018〕32 号），本项目原辅材料增值税税率为 13%，产品增值税税率为 13%，城建税按增值税的 7% 计，教育费附加及地方教育费附加按增值税的 5% 计，企业所得税为 15%。

## （2）项目经济效益测算结果

根据上述测算依据，预计本项目未来盈利情况如下：

单位：万元

序号	项目	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10
1	营业收入	9,914.00	15,862.40	14,871.00	12,888.20	11,896.80	10,905.40	9,914.00	8,922.60	7,931.20	6,939.80
	减：营业成本	6,926.27	11,662.53	10,973.59	9,595.71	8,906.77	8,217.83	7,528.89	6,839.96	6,151.02	5,462.08
	营业税金及附加	53.06	2.52	82.27	71.30	65.81	60.33	54.85	49.36	43.88	38.39
	销售费用	340.34	544.54	510.51	442.44	408.40	374.37	340.34	306.30	272.27	238.24
	管理费用	405.91	649.46	608.87	527.69	487.10	446.51	405.91	365.32	324.73	284.14
	研发费用	408.75	654.00	613.13	531.38	490.50	449.63	408.75	367.88	327.00	286.13
2	利润总额	1,779.67	2,349.35	2,082.64	1,719.69	1,538.21	1,356.73	1,175.26	993.78	812.30	630.83
	减：所得税费用	266.95	352.40	312.40	257.95	230.73	203.51	176.29	149.07	121.85	94.62
3	净利润	1,512.72	1,996.95	1,770.24	1,461.73	1,307.48	1,153.22	998.97	844.71	690.46	536.20

注：表中，“T1、T2、T3、T4、T5、T6、T7、T8、T9、T10”分别指年份，项目建设期为2年。“T1”是指建设期的第1年，“T2”是指建设期的第2年。“T3”是指运营期的第1年，“T4”是指运营期的第2年，“T5、T6、T7、T8、T9、T10”以此类推。

## 9、本次募集资金投资项目资金缺口的解决方式

募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，在本次发行募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，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、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。

## 10、项目涉及立项、土地、环保等有关审批、批准或备案事项的情况

截至本报告签署之日，本项目已完成立项工作，取得立项备案的项目代码为“相开管委审〔2020〕118号”；本项目已完成环境影响登记备案工作，备案号为202032050700000994。本项目拟在公司现有生产厂房实施，不涉及土地相关审批、批准或备案事宜。

### （三）偿还银行贷款

#### 1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的5,400.00万元用于偿还银行贷款，将有利于公司优化资本结构，增强公司抗风险能力，降低财务费用，提升公司盈利水平。

#### 2、项目必要性分析

##### （1）优化资本结构，增强公司抗风险能力

2017年至2019年，公司资产负债率分别为22.06%、37.74%和39.98%，资产负债水平逐年提升。本次募集资金到位后，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则，适时、适当地调整财务结构有利于公司稳健经营和实现可持续发展。公司拟利用本次发行的契机，优化资本结构，以进一步控制财务风险，增强公司抗风险能力，提升公司总体竞争力。

##### （2）降低财务费用，提升公司盈利水平

随着公司业务规模的扩大，营运资金需求不断增长，公司主要通过自有资金、债务融资等方式补充营运资本，使得公司负债规模不断扩大，财务费用负担较重。2017年末、2018年末及2019年末，公司短期借款余额分别为36,500.00万元、

53,550.00 万元和 70,194.02 万元，借款余额持续增加，需要偿付的资金逐步增大。2017-2019 年，公司财务费用分别为 1,508.40 万元、1,864.23 万元和 3,131.23 万元，财务费用的增加主要是因为利息支出增加所致，对公司经营业绩产生了较大影响。通过本次非公开发行股票募集资金，部分用于偿还银行借款，将有效降低公司融资规模，减轻公司财务负担，进而提高公司持续盈利能力。

### 3、对公司财务状况的影响分析

公司本次发行拟使用募集资金 5,400.00 万元用于偿还银行贷款。

#### (1) 测算假设

①公司正常运营前提下，在 2020 年 9 月 30 日报表数据基础上，不考虑日常运营带来资产负债表项目增长，仅考虑定增因素及银行贷款增减因素。

②假设本次发行于 2021 年 4 月底实施完成（本次发行完成时间仅为测算所用，最终以经中国证监会予以注册后实际发行完成时间为准），公司将本次发行募集资金中的 5,400.00 万元用于偿还银行贷款。

#### (2) 公司本次发行募集资金偿还银行贷款金额具体测算过程

单位：万元

项目	2020 年 9 月 30 日	增减量	2021 年 4 月 30 日
流动资产：			
其中：货币资金	42,975.68	12,600.00 <sup>2</sup>	55,575.68
流动资产合计	173,584.88	12,600.00	186,184.88
非流动资产合计	111,398.80	0.00	111,398.80
资产总计	284,983.68	12,600.00	297,583.68
流动负债：			
其中：短期借款	72,241.11	-5,400.00	66,841.11 <sup>3</sup>
流动负债合计	120,037.56	-5,400.00	114,637.56

<sup>2</sup>在不考虑其他因素前提下，本次发行完成后新增资金流入 18,000.00 万元，偿还银行贷款流出 5,400.00 万元，预计 2021 年 4 月 30 日货币资金 =42,975.68+18,000.00-5,400.00=55,575.68 万元。

<sup>3</sup> 短期借款=72,241.11-5,400.00（偿还银行贷款）=66,841.11 万元。

项目	2020年9月30日	增减量	2021年4月30日
非流动负债合计	1,325.98	0.00	1,325.98
负债合计	121,363.54	-5,400.00	115,963.54
所有者权益合计	163,620.15	18,000.00	181,620.15
资产负债率	42.59%		38.97%

根据上述测算过程，截至2021年4月30日，公司货币资金新增12,600万元，短期借款余额比截至2020年9月30日的短期借款余额72,241.11万元减少5,400.00万元（发行完成后以募集资金偿还短期借款余额5,400.00万元），所有者权益增加18,000.00万元，资产负债率下降到38.97%。

综上所述，公司使用募集资金偿还银行贷款将有利于优化资本结构，改善财务指标，降低财务风险，提高抗风险能力和核心竞争力，为公司长期可持续发展奠定基础。

### 三、募集资金运用对公司经营管理、财务状况等的影响

#### （一）本次募集资金运用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，项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，培育利润增长点，巩固行业地位，增强竞争能力。本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及全体股东的利益。

#### （二）本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行完成对公司财务状况的影响如下：

##### 1、本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产总额、净资产规模均将增加，负债总额不变，资产负债率将相应下降，本次发行有利于提高公司资产质量和偿债能力，降低财务风险，优化资本结构。

##### 2、本次募集资金运用对公司盈利能力的影响

5G 消息云平台建设项目及 5G 连接器生产项目实施后，公司预期能够获得协同效应和规模效益，提升公司的整体盈利能力。偿还银行贷款项目将有效降低公司融资规模，减轻公司财务负担，进而提高公司持续盈利能力。综上，项目实施完毕后将有利于提高公司营业收入和利润的整体规模，进而提升公司的盈利能力。

### **3、本次募集资金运用对公司现金流量的影响**

本次发行完成后，募集资金的到位将使得公司筹资活动现金流入大幅增加；随着募投项目的陆续实施，未来公司的投资活动现金流出将有所增加；随着募投项目收益逐渐实现，未来公司的经营活动现金流量将有所增加。本次发行将进一步优化公司整体现金流状况。

## **四、募集资金投资项目可行性结论**

本次发行募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及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。本次发行募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，优化产品结构，提高盈利水平，有利于公司长期可持续发展。因此，本次募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

（本页无正文，为《吴通控股集团股份有限公司以简易程序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）》盖章页）

吴通控股集团股份有限公司

董 事 会

二〇二一年三月三十日