证券代码：300447 **证券简称：全信股份**

南京全信传输科技股份有限公司

Nanjing Quanxin Cable Technology Co.,Ltd.

（南京市鼓楼区清江南路 18 号 5 幢 12 楼）

2026 年度向特定对象发行股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇二六年十一月

南京全信传输科技股份有限公司（以下简称“公司”）系深圳证券交易所创业板上市公司。为满足业务发展的需要，进一步增强资本实力及盈利能力，促进公司的长期发展，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规和规范性文件及《南京全信传输科技股份有限公司章程》的规定，公司拟向特定对象发行股票。

本次发行募集资金总额不超过 31,200 万元（含本数），在扣除发行费用后将用于全信股份商用航空传输与互联通信集成化产品生产项目、嵌入式异构计算平台研发项目及补充流动资金。鉴于此，公司董事会编制了本次向特定对象发行股票募集资金使用可行性分析报告。

本报告中如无特别说明，相关用语与《南京全信传输科技股份有限公司 2026 年度向特定对象发行股票预案》中释义所述具有相同的含义。

一、本次募集资金投资计划

本次发行拟募集资金总额不超过 31,200 万元（含本数），扣除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	项目拟投资金额	拟投入募集资金金额
1	商用航空传输与互联通信集成化产品生产项目	19,380.20	17,444.00
2	嵌入式异构计算平台研发项目	6,979.60	4,429.60
3	补充流动资金	9,326.40	9,326.40
合计		**35,686.20**	**31,200.00**

在上述募集资金投资项目的范围内，公司可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。在募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金方式先行投入，并在募集资金到位后予以置换。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金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募投项目基本情况、必要性及可行性分析

（一）商用航空传输与互联通信集成化产品生产项目

1、项目基本情况

商用航空传输与互联通信集成化产品生产项目拟新建民用航空线缆、线束及刚柔板组件等专业化生产线，项目实施主体为全信股份全资子公司信拓科技，项目拟投资额为 19,380.20 万元。

项目建成后，公司将主要形成民用航空线缆及相关组件生产能力，形成军用和民用线缆及组件并举的产能布局，有利于推动军民业务的深度融合与协同发展，进一步丰富公司的线缆及组件产品结构，为公司创造新的盈利增长点；同时尽早布局民用航空线缆及组件业务，增强公司在民用航空配套领域的综合竞争力，从而确立公司在民用航空线缆及组件市场的先发优势和综合竞争力。

2、项目实施的必要性

（1）实现军民业务协同发展，推进航空线缆国产化

当前，我国正全力推进大飞机国产化战略，对高可靠、轻量化、高速率航空数据传输系统提出迫切需求。随着国家军民融合发展战略的深入推进，公司线缆及组件产品在商业卫星、民用航空、轨道交通及工程机械等领域持续取得进展，民用市场收入稳步提升。随着民用市场的逐渐扩展以及新产品的开发，现有产线不足以应对未来持续增长的需求。同时为满足客户“准时化交付+柔性产能爬坡”的要求，公司拟建设民用航空线缆及组件专用生产线，实现“专线专用、独立可控”的生产体系布局。针对民用航空产品的技术标准与批量化需求进行优化配置，形成从原料加工、装配到检测的全流程独立生产体系。

项目建成后，将有效提升公司民用航空线缆及线束的生产能力与交付效率，增强市场竞争力。同时，公司可实现组织架构、生产资源与技术体系的有序分工与协同融合，进一步提升整体运营效率、抗风险能力及可持续发展水平。

（2）优化产品结构，打造新的盈利增长点

近年来，军工行业竞争加剧，受军工订单波动及项目周期影响，行业利润空

间持续压缩。公司对军工市场高度依赖及产品结构的集中性，不利于企业的长期稳健发展。为增强抗周期能力，实现可持续增长，公司亟需加快民用市场布局，优化业务与产品结构，构建多元化盈利体系。

与此同时，我国民用大飞机和低空经济领域正迎来前所未有的发展机遇，民用航空产业链释放巨大经济价值。2025 年 9 月 18 日，国务院新闻办公室在“高质量完成‘十四五’规划”系列发布会上介绍科技创新成果中提出，C919 已实现从“首飞”到“首航”再到“常态化商业运营”，是中国航空工业的重要里程碑，累计国内外订单超 1000 架。另外，根据中国信息协会低空经济分会发布的《低空经济发展报告（2024-2025）》，我国目前有多个厂商的多款 eVTOL 申请取证中。据不完全统计，国内有 40 家以上企业进入 eVTOL 整机研发领域，有 15 家载人 eVTOL 整机研发企业完成数千万元以上融资，有 15 家以上企业完成 1：1 样机下线并投入测试。国产大飞机规模化交付与 eVTOL 加速产业化进程，带动民用领域线缆市场快速扩容。为抓住上述战略机遇，公司拟依托现有研发制造基础，实施商用航空传输与互联通信集成化产品生产项目。项目将重点面向民用航空领域，生产高性能线缆、线束、连接器及刚柔板组件等产品。项目投产后，不仅有效扩充公司在民用领域的产品布局，更将优化公司业务结构，打造新的利润增长点，也为公司开拓潜力较大的低空经济市场奠定坚实基础。

3、项目实施的可行性

（1）丰富的生产制造经验与技术累积为项目实施提供坚实支撑

基于公司在军民两用线缆领域积累的深厚经验，为项目实施奠定了坚实基础。公司在向民用航空、轨道交通、工程机械等市场拓展的过程中，已成功实现多项高性能线缆技术的转化与产业化应用。本项目将借鉴既有民品生产经验，将军工领域验证成熟的技术进行转化，针对民用航空市场在可靠性、稳定性及经济性等方面的特定要求进行优化。

公司围绕民用市场的核心诉求，构建了以客户需求为驱动的柔性化生产模式，以满足不同客户在产品规格、性能与交付周期方面的多样化和定制化需求。在已有的民品生产过程中，依托信息化系统的应用，公司实现了生产全过程的数据化、透明化与可视化管理，显著强化了生产过程的可追溯性与质量管控能力，提升公

司对客户需求的快速响应能力，凭借在民品生产中积累的成熟经验和完善管理体系，能确保商用航空传输与互联通信集成化产品生产项目顺利实施。

在技术研发方面，公司持续加大研发投入，已在高性能传输领域形成显著的技术领先优势。公司掌握了多项核心生产工艺与自主知识产权技术，包括“绕包工艺精密控制技术”“连接器扩束耦合技术”“材料改性工艺验证”等。这些技术成果不仅显著提升了产品的性能，也为公司产品在军民两用市场中的可靠性与竞争力提供了强有力支撑。

综上，公司长期积累的生产制造经验与技术积累，为本项目的实施提供了成熟的管理体系与技术支撑。

（2）严格的质量管理与行业影响力为项目实施提供有力保证

公司在国防军工高性能传输线缆领域深耕多年，主导或参与制定多项国家、军用及行业标准，凭借扎实的技术积累与持续创新能力，在航空、航天、舰船、电子与兵器等核心领域建立起显著的行业影响力。

依托完善的质量管理体系和高度可靠的产品性能，公司与中国航空工业集团、中国航天科技集团、中国电子科技集团等主要军工单位建立了长期稳定的合作关系，树立了良好的品牌信誉。同时，军工领域所形成的品牌声誉与技术权威，也有效带动了民品业务发展，产品获得铁建重工、中国商飞等重要民用客户的认可，为后续市场拓展奠定了坚实基础。

在质量管理方面，公司全面贯彻 GJB9001C、AS9100D、ISO22163 等国内外先进质量标准，确保产品在复杂环境下仍具备高可靠性与长期稳定性。通过持续推进质量改进，全面落实质量责任制，公司实现了从设计、制造到交付的全流程质量保障。

综上，公司严格的质量管理与深厚的行业影响力相结合，为本项目的顺利实施有利保证。

（3）国家政策为项目实施提供良好的政策环境

近年来，国家与地方层面持续加大对民用航空与低空经济的政策支持，为本项目营造了有利的宏观环境。

《绿色航空制造业发展纲要（2023-2035 年）》明确提出，到 2035 年建成完备、先进、安全的绿色航空制造体系，推动国产民用大飞机在安全、环保、经济等方面达到国际一流水平。上海市也于 2024 年 7 月出台专项措施，致力于将大飞机产业链打造为标志性产业链，建设世界级民用航空产业集群。低空经济方面，自 2023 年底被列为国家战略性新兴产业后，2024 年政府工作报告首次写入“低空经济”，《通用航空装备创新应用实施方案（2024-2030 年）》进一步提出形成万亿级市场规模的发展目标。同年 12 月，国家发改委设立低空经济发展司，标志着该产业进入制度化、专业化推进的新阶段。

综上，本项目契合国家产业政策导向，顺应绿色制造与新质生产力的发展趋势，为本项目的实施营造了良好的政策环境和发展机遇。

（二）嵌入式异构计算平台研发项目

1、项目基本情况

项目将依托在公司现有 FC 网络领域及系统集成方面的技术积累，购置多种研发软硬件设备，主要研发面向无人装备的低成本嵌入式异构计算平台与面向航空电子系统的高性能嵌入式异构计算平台，系统开展软硬件协同与生态优化工作，通过融合多类型计算资源与高速互联架构，构建集高性能计算、高速接口及高速交换能力于一体的系统级平台，全面满足新一代装备对智能计算与信息处理的升级需求。

本项目实施将推动公司由模块化供应商向系统级提供商转型，显著提升综合技术集成与系统交付能力，强化关键技术供应链安全可控。该项目的推进不仅将支撑装备智能化、信息化升级，还将为公司积累面向未来商业化拓展的核心技术储备，持续增强核心竞争力与可持续发展能力。

2、项目实施的必要性

（1）顺应国防装备智能化升级趋势，满足新一代无人系统与机载平台对高性能计算的迫切需求

当前，以无人机、巡飞弹为代表的无人智能装备正加速向“综合化、自主化、具身智能”演进，无人集群作战、机载大模型推理等新作战概念对边缘计算提出

极高要求，传统分立式航电架构已难以支撑多源感知融合、实时 AI 推理等任务。同时，机载雷达、电子战系统在有限功耗及空间约束下亟需提升数据处理吞吐能力。

本项目聚焦面向无人装备的低成本嵌入式异构计算平台与面向航空电子系统的高性能嵌入式异构计算平台两大方向，通过集成 CPU、FPGA、GPGPU、NPU 多类型算力单元，构建支持 RDMA 高速互联、AI 模型部署的通用硬件底座，是响应“十五五”国防科技工业规划中“推进新域新质作战力量规模化、实战化、体系化发展，加快无人智能作战力量及反制能力建设”战略部署的关键举措，具有显著的国防科技必要性。

（2）突破国外技术封锁，实现关键计算平台自主可控

高端嵌入式计算平台长期国外厂商垄断，尤其在 FPGA+GPU 异构架构、低延迟互连协议等方面存在“卡脖子”风险。本项目基于国产 FPGA、AI 加速芯片构建的器件生态，开展系统级软硬件协同设计，旨在构建安全可信、可定制、可扩展的自主计算平台，保障国防信息系统供应链安全，符合国家关于“核心技术自主可控”的重大战略导向。

（3）延伸公司主营业务边界，打造“传输+计算”一体化系统解决方案能力

公司传统优势在于高性能传输线缆与互联系统，但随着装备信息化程度提升，客户对“端到端信息处理链路”提出更高要求。单纯提供物理层连接已难以满足系统级集成需求。

本项目将公司多年积累的高速接口技术、信号完整性设计能力、六性工程经验延伸至计算层，形成“高速传输—高效交换—智能计算”三位一体的技术闭环，推动公司从模块供应商向系统级解决方案提供商战略转型，是巩固并拓展军用市场核心竞争力的必然选择。

3、项目实施的可行性

（1）稳健的产品开发能力为项目实施提供有力保证

在光电系统集成产业方面，公司重点布局嵌入式计算、有源光链路、光电控制及模拟测试方向，持续提供嵌入式计算平台、接口板卡、光端机、模拟器及专

用测试设备等系列化产品。自主开发的模块组件及光电系统集成产品已广泛应用于机载、星载、舰载、车载及电子装备平台，实现稳定批量供货与长期可靠运行，获得用户高度认可。

在网络产业方面，围绕用户型号需求，持续推进交换机、节点卡、监控卡及网络管理系统等产品的迭代及优化，陆续推出了智能 FC 节点卡、16G FC 交换机等新产品，保持领先的市场竞争优势，并在型号上得到了应用。公司重点投入研发 10G/25G 智能以太网卡及 TSN 网络产品验证版本发布，已经得到型号以及民品客户的认可，并在商业航天领域得到应用。针对装备系统的网络传输与接口计算需求，构建了“装备端+地面端”的全链路解决方案体系，为高性能数据通信提供端到端支持。

公司坚持自主创新，以新技术新产品引领市场，团队密切跟踪军工装备的预研及研制任务，跟踪客户技术发展方向，据此开展前沿技术预研和研制。

（2）研发能力与技术累积为项目实施提供保障

公司长期专注于军民用光电信息传输领域，形成涵盖光电线缆、光电组件、光电传输系统、FC 光纤网络及测试仿真在内的全链路技术体系，具备从单模块开发到系统级解决方案交付的完整能力。本项目依托公司在 FC 网络与接口计算模块方面的技术积累，通过对接口、计算及总线交换模块的深度整合，构建软硬件协同的统一架构，实现产品从分立模块向一体化平台的升级，系公司现有核心技术能力的自然延伸。

公司研发投入持续保持高水平，已获得授权专利百余项，参与编制多项国标/国军标/行标，多项产品通过省部级技术鉴定，成果评价均为国际先进或国内领先，为项目实施奠定坚实的技术基础。

在产学研协同创新方面，公司积极深化与中国科学院、南京大学、东南大学、南京理工大学、紫金山实验室等科研院所的多领域合作，联合开展关键技术攻关与前沿应用研究；同时，与海军航空大学、南京信息工程大学、南京邮电大学等共建研究中心与实训基地，构建科技创新和成果转化良好平台，增强公司自主创新能力，为项目的实施提供了技术与人才基础。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

公司综合考虑了行业发展趋势、自身经营特点、财务状况以及业务发展规划等经营情况，拟使用募集资金中的 9,326.40 万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

（1）经营规模持续扩大，营运资金需求紧缺

公司从设立至今一直紧密围绕军工行业，保持了持续快速的发展。为维持企业长期稳定可持续发展，发行人制定了长期持续稳定成长的发展战略，聚焦军工装备及高端民品领域，进一步提升产业领域配套份额，拓展产业配套等级，提升核心技术能力，强化自主可控，持续提升运行效率和产品质量，加大资源整合力度，提高风险管控能力，为装备提供更多高质量的配套产品。随着经营规模的扩大，生产线扩建、原材料采购等资金需求增加，公司对流动资金的需求日益显著，充足的流动资金有利于公司进行合理的资金配置，保障公司经营规模的持续增长。

（2）优化资产结构，提高抗风险能力

公司使用募集资金用于补充流动资金，能够壮大公司资金实力，提高公司的抗风险能力、财务安全水平和财务灵活性，为公司后续发展提供有力保障，降低公司经营风险，增加流动资金的稳定性、充足性。

3、项目实施的可行性

本次发行拟募集资金总额不超过 31,200 万元（含本数），其中补充流动资金 9,326.40 万元，补充流动资金金额占拟募集资金总额的比例未超过 30%，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》中关于募集资金使用的相关规定。

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顺应行业发展趋势及产业发展政策方向，符合公司战略发展规划和业务定位，有助于加快项目建设速度，优化公司产品结构，提升公

司技术和工艺水平，增强公司核心竞争力，彰显公司整体实力，实现公司的长期可持续发展，维护股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司总资产与净资产规模将同时增加，流动资产特别是货币资金比例将有所上升，资产负债率水平将有一定下降，有利于优化公司资本结构，降低公司财务成本和财务风险，提高公司偿债能力及后续融资能力，增强公司的持续经营能力。

本次向特定对象发行股票募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，公司净资产收益率及每股收益短期内或将有所摊薄或下降。随着募集资金投资项目的达产，公司竞争力进一步增强，将改善公司资产质量，提升公司盈利能力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

四、本次发行募集资金可行性分析结论

经审慎分析，公司董事会认为：本次发行的募投项目符合相关政策和法律法规，符合公司的实际情况和整体战略发展方向，具有实施的必要性和可行性。本次募集资金的使用有助于增强公司的资金实力，提升核心竞争力，提高盈利能力，有利于公司的长期可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

南京全信传输科技股份有限公司董事会

二〇二六年十一月二十三日