

证券简称：硕贝德

证券代码：300322

惠州硕贝德无线科技股份有限公司

（惠州市仲恺高新区东江高新科技产业园惠泽大道138号）



2026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

二〇二六年八月

惠州硕贝德无线科技股份有限公司（以下简称“硕贝德”或“公司”）拟通过向特定对象发行A股股票（以下简称“本次向特定对象发行股票”或“本次发行”）的方式募集资金。公司对本次向特定对象发行A股股票募集资金使用可行性分析如下：

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币109,577.25万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入额
1	服务器散热模组项目	44,504.25	37,534.25
2	智能眼镜轻量化射频组件项目	25,658.00	23,108.00
3	低轨卫星通信天线及模组项目	21,475.00	18,935.00
4	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		121,637.25	109,577.25

在募集资金到位前，公司可根据项目进度等实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律法规及公司募集资金管理制度的规定予以置换。

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，公司将根据实际募集资金净额，在上述募集资金投资项目范围内，结合项目的轻重缓急及实施进度，调整各项目募集资金的投入顺序及具体金额，募集资金不足部分由公司自有资金或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）项目实施的必要性

1、顺应新兴产业发展趋势，把握市场发展机遇

随着人工智能训练和推理需求增长，AI芯片、高速光模块及服务器机柜的功耗和热流密度持续上升，液冷技术加速由芯片级向模块级、机柜级延伸；端侧AI硬件持续迭代，智能眼镜正处于产品快速迭代和供应链加速定型阶段，对天线、轻量化结构件及部件集成提出更高要求；同时，低轨卫星星座建设及应

用场景拓展持续推进，地面终端对多频段天线、射频前端及终端模组的需求逐步增长。本次募投项目的实施有助于公司把握AI算力基础设施、智能眼镜和卫星通信领域的发展机遇，培育新的业务增长点。

2、推动技术成果产业化，完善产品矩阵和规模交付能力

公司在散热、天线射频及精密制造领域已形成较为深厚的技术积累，部分液冷产品、智能眼镜相关产品及卫星通信产品已进入送样、小批量或量产供应阶段。通过本次募投项目建设，公司将进一步补强自动化生产、装配、测试校准及质量追溯能力，加快客户验证成果向批量订单转化，提升多客户、多产品的规模化交付能力；同时将推动公司散热业务由单器件向系统级热管理方案延伸、智能眼镜业务由单一零部件向轻量化射频组件延伸、卫星通信业务由天线单品向“天线+射频前端”综合解决方案延伸，优化公司产品结构并提升产品附加值。

3、补充营运资金，增强持续经营和抗风险能力

随着业务规模扩大及本次产业化项目逐步投产，公司在原材料采购、研发投入、人员配置、市场开拓等方面的营运资金需求将相应增加。本次募集资金部分用于补充流动资金，有利于缓解业务发展带来的资金压力，优化公司财务结构，增强资金实力和抗风险能力，为公司发展战略的持续推进提供资金保障。

（二）项目实施的可行性

1、深厚的技术积累和研发能力为项目实施奠定基础

公司长期深耕天线及模组、散热器件及模组和精密结构件等领域，已形成较为完善的研发体系和自主知识产权体系。在散热领域，公司具备热管、均温板、风冷模组及液冷产品的研发制造基础；在智能眼镜领域，公司已形成FPC、LDS、LAP等终端天线设计和量产能力，并围绕钛合金、镁铝合金及塑胶等轻量化结构件开展工艺布局；在卫星通信领域，公司已形成覆盖低频、Sub-6GHz及Ku/Ka等频段的天线与射频技术基础。相关技术积累能够有效支撑本次募投项目的产品开发、工程化导入及规模化生产。

2、成熟的生产和质量管理体系为规模化交付提供保障

公司已在惠州、苏州、越南等地建立生产制造基地，拥有专业的生产制造团队和自动化生产线，并已建立覆盖来料、制程、测试和出货环节的质量管理体系。公司现有精密加工、表面处理、组装贴合等工艺可在本次募投项目中复用，并可通过新增自动化生产、焊接装配、性能测试、相控阵校准及可靠性验证等设备，进一步提升生产效率、产品一致性和质量追溯能力。成熟的生产经验和质量控制体系能够为项目顺利实施及规模化交付提供保障。

3、客户及项目储备为新增产能消化创造良好条件

公司长期实施大客户战略，建立了覆盖国内主要产业集聚区及部分海外市场的营销服务网络，并在服务器散热、智能眼镜和卫星通信领域形成了不同阶段的客户及项目储备。其中，部分液冷产品已处于送样、小批量供应阶段，部分智能眼镜相关产品已实现量产供应，VHF卫星通信产品已实现规模交付，Ku/Ka卫星终端天线及模组产品处于送样或合作验证阶段。上述客户基础和项目储备为募投项目新增产能的逐步消化创造了良好条件。

4、完善的管理制度和人才储备为项目实施提供支持

公司已建立较为完善的法人治理结构和内部控制制度，并制定了募集资金管理相关制度，对募集资金的存储、使用、变更和监督作出明确规定。公司在天线射频研发、热管理、材料加工、精密制造、自动化组装、质量管理及市场开拓等方面拥有专业团队，并将根据项目建设进度持续引进和培养相关人才，为本次募投项目实施提供组织和人才保障。

三、募集资金使用的具体情况

（一）服务器散热模组项目

1、项目概况

本项目实施主体为惠州硕贝德无线科技股份有限公司及控股子公司惠州市硕众导热科技有限公司，建设地点位于惠州市仲恺高新区东江高新科技产业园惠泽大道138号，项目总投资44,504.25万元，拟使用募集资金37,534.25万元，项目建设期36个月。本项目将在公司现有场地建设新厂房并利用现有厂房实施，

不涉及新增土地。

2、项目效益情况

经可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。项目实施后，公司将进一步完善液冷产品矩阵，提升服务器散热模组的生产、测试和规模交付能力，增强散热业务的市场竞争力和盈利能力。

3、项目备案及环评情况

截至本报告公告日，本项目备案及环评等相关手续尚在办理过程中。公司将按照国家相关法律法规要求及时、合规办理。

(二) 智能眼镜轻量化射频组件项目

1、项目概况

本项目实施主体为惠州硕贝德无线科技股份有限公司，建设地点位于惠州市仲恺高新区东江高新科技产业园惠泽大道138号，项目总投资25,658.00万元，拟使用募集资金23,108.00万元，项目建设期24个月。本项目将在公司新建厂房及现有厂房实施，不涉及新增土地。

2、项目效益情况

经可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。项目实施后，公司将加快已验证项目向批量交付转化，提升关键工序自主生产能力，推动产品由单一天线或结构件向“结构件+天线+FPC+部件集成”的轻量化射频组件升级。

3、项目备案及环评情况

截至本报告公告日，本项目备案及环评等相关手续尚在办理过程中。公司将按照国家相关法律法规要求及时、合规办理。

(三) 低轨卫星通信天线及模组项目

1、项目概况

本项目实施主体为惠州硕贝德无线科技股份有限公司，建设地点位于惠州市仲恺高新区东江高新科技产业园惠泽大道138号，项目总投资21,475.00万元，

拟使用募集资金18,935.00万元，项目建设期36个月。本项目将在公司现有场地实施，不涉及新增土地。

2、项目效益情况

经可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。项目实施后，公司将形成规模化的VHF及Ku/Ka低轨卫星通信产品生产能力，加快相关研发成果转化，推动公司由天线单品供应向“天线+射频前端”综合解决方案延伸。

3、项目备案及环评情况

截至本报告公告日，本项目备案及环评等相关手续尚在办理过程中。公司将按照国家相关法律法规要求及时、合规办理。

（四）补充流动资金

1、项目概况

为满足公司业务发展对流动资金的需求并优化财务结构，本次向特定对象发行股票拟使用募集资金30,000.00万元补充流动资金。

2、项目必要性和可行性

随着公司经营规模扩大和本次产业化项目逐步投产，公司在原材料采购、技术研发、人员配置、市场开拓等方面的资金需求将相应增加。使用部分募集资金补充流动资金，有利于增强公司的资金实力，缓解业务扩张带来的营运资金压力，优化财务结构，提高公司的抗风险能力和持续经营能力。公司将严格按照《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规及公司募集资金管理制度的要求规范使用募集资金。

四、本次向特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募投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，具有良好的发展前景和经济效益。本次募投项目实施完成后，公司能够进一步提升技术水平及生产效率，巩固和提高公司的行业地位，并将进一步提升公司的核心竞争力。

（二）对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司的财务状况将得到进一步改善，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募集资金投资项目短期内不会产生效益，本次发行可能导致公司短期内净资产收益率下降，每股收益摊薄。本次发行完成后，上市公司将获得大额募集资金的流入，筹资活动现金流入将大幅增加。随着公司资本结构优化和资金实力增强，公司经营活动产生的现金流入将存在逐步提升可能。同时随着募集资金拟投资项目的逐步建成和投产，将有助于公司增加主营业务收入，盈利水平也存在进一步提高的可能。

五、本次向特定对象发行的可行性结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合相关政策、法律法规及公司整体发展战略，具有良好的市场前景和经济效益，同时可以增强公司资金实力、核心竞争力和持续盈利能力，促进公司长期可持续发展，符合公司及全体股东的利益。因此，本次募集资金使用具有必要性和可行性。

惠州硕贝德无线科技股份有限公司

2026年8月12日