

证券代码：688081

证券简称：兴图新科



武汉兴图新科电子股份有限公司

**2024 年度以简易程序向特定对象发行股票
募集资金使用的可行性分析报告**

二〇二四年十二月

一、本次募集资金使用计划

武汉兴图新科电子股份有限公司（以下简称“兴图新科”或“公司”）本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 9,000.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	机动指挥产品产业化项目	10,063.57	9,000.00
合计		10,063.57	9,000.00

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。在本次发行的募集资金到位前，公司将根据项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换，不足部分由公司自筹资金解决。

若本次发行的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、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）项目概况

当前，随着信息的爆发式增长，传统指挥控制系统的优势难以转化为指挥员的认知和决策优势，尤其是随着无人设备、多模态信息的出现，为了适应指挥的复杂性、非线性等特点，指挥控制系统必须突破认知技术，系统体系结构向智能化、知识化、云边端、服务化发展，提供更加准确的态势感知和筹划决策能力。此外，随着指挥控制系统应用场景中 OODA 环（观察-判断-决策-行动）的整体周期越来越短，指挥控制系统出现“重心下移、关口前移”的特点，即从固定式指挥控制中心走向移动式指挥控制节点，在实现与指挥控制中心互通互联的同时能够对能力范围内事件的快速处理，减少反应时间，尤其是国防、公安、武警、应急等领域，面对日益复杂的任务场景，对现场处置能力提出更高要求，移动指挥控制系统成为未来指挥控制体系的重要构成。

公司是“以视频和网络为核心的智能系统产品供应商和综合解决方案提供商”，持续深耕作战指挥应用，形成了从战场感知、指挥控制到综合态势全系列的系统和设备。本次项目结合公司当前产品体系、下游客户需求和行业发展趋势，研制生产机动指挥系列产品，能够有效解决国防、应急、公安、武警、人防等领域对灵活化指挥、边缘化指挥、智能化指挥的需求。项目的实施将促进公司产品的使用场景从固定式场所向机动式平台延伸，并进一步提高公司产品技术水平，契合行业发展方向，能够增强公司的核心竞争力，有助于未来业务规模的增长与市场份额的提升。

（二）项目实施的必要性

1、契合指挥控制发展趋势，提高公司竞争力

随着信息技术的快速发展，指挥控制系统面临着更高的要求和挑战。传统的指挥控制系统往往依赖于固定的指挥中心，这些设施不仅部署周期长、造价高，而且受应用场景的影响较大，可能导致指挥控制的效率和灵活性受限。随着未来指挥控制场景的不确定性、偶然性增加，指挥控制逐渐由固定式、中心化向机动式、去中心化的方向发展。相比传统的固定场所指挥，机动指挥不仅更具灵活性，能突破时空的限制，深入任务前沿并迅速针对形势做出反应，提高了应急响应能力和适应能力；而且能与固定指挥中心之间建立信息的实时交互与双向传输，从而共同构成立体化的指挥控制系统，是固定指挥中心的前移和延伸。

公司作为“以视频和网络为核心的智能系统产品供应商和综合解决方案提供商”，目前立足于固定场所指挥，正力求向机动化指挥拓展，形成“全场景、全覆盖、全系列”产业链。本项目的实施是公司指挥产品体系的机动化延伸，符合当前指挥控制行业发展趋势，能够有效增强产品体系优势。此外，本项目融合了人工智能、大数据、5G 等新一代信息技术，是对公司产品能力的进一步提升，有利于强化公司竞争力。

2、完善视频指挥产品序列，助力国防信息化建设

在军事应用中，指挥调度是衡量军队作战指挥水平的重要指标，也是军事训练的重要环节。与单纯的音频信息相比，视频信息更为直观、具体、准确，且具有更大的信息容量，给指挥的及时性、有效性带来了正向促进效果。在现代战争

由机械化战争转变为信息化战争的背景之下，各国逐渐完善军队视频指挥控制系统。但当前大部分已建成的指挥控制系统体积大、机动性差，且多数情况下处于静止状态，难以应对大国竞争背景下敏捷战斗对指挥控制系统的要求。在新型作战模式下，指挥控制结构将从物理集中式向小型、网络化、分布式转变，且更加靠近作战前沿，带来了抗电子干扰、抗打击能力等方面的挑战。

公司立足于国防军工，高度关注军队实战、实训场景下的视频指挥应用，目前已经成为国防军队视频指挥领域的重要供应商，并参与制定了全军第一个视频指挥系统技术标准。本次项目将基于公司在音视频图像编解码、高性能自组网、超低延时传输、人工智能、云计算等领域的技术积累，研制具备目标特征小、重量轻、机动性强的移动指挥控制产品，满足现代战争条件下的复杂指挥控制需求。项目的实施能够进一步丰富公司现有视频指挥产品序列，巩固在军用指挥领域的领先优势，同时也为我国的国防信息化和军队现代化建设提供良好的支撑作用。

3、满足民用领域指挥控制需求，促进民品业务发展

指挥控制系统在民用市场空间广阔，主要用于应急管理中，为公安、消防、武警等应急处置机构提供通信与信息保障，实现统一指挥调度。近年来，我国自然灾害形势严峻，灾害种类多、分布广、频率高、影响大，同时多个领域安全基础薄弱，安全风险隐患仍然突出。在上述情形之下，提高公共安全保障能力、完善应急救援管理体系已是势在必行，民用领域对于指挥控制能力的要求随之提高。

本项目生产的产品能够在恶劣、复杂的场景下实现迅速、稳定的指挥控制，满足国防、应急救援、社会安全等领域对高性能、高可靠指挥控制系统的需求，契合当前提高公共安全保障能力、完善应急救援体系的国家战略，能够有效增强公司指挥控制产品在民用领域的竞争力，进一步拓宽下游应用，满足不同行业需求。此外，民用市场客户需求具有多样性，验证过程较长，存在一定的开拓难度，通过本项目的实施公司能够与更多的民用市场客户建立联系，对其他业务和未来业务增长起到促进作用。

（三）项目实施的可行性

1、国家政策大力支持，为项目实施提供有利条件

本项目所处指挥控制领域与国家安全、社会安全息息相关，受国家高度重视，出台了多项政策法规鼓励、引导军用、民用领域指挥控制体系的构建与完善。

2021年3月，十三届全国人大四次会议表决通过了《“十四五”规划和2035年远景目标纲要》，强调要加快国防和军队现代化，实现富国和强军相统一，加快机械化、信息化、智能化融合发展；加快武器装备现代化，聚力国防科技自主创新、原始创新，加速战略性前沿性颠覆性技术发展，加速武器装备升级换代和智能化武器装备发展。

2022年2月，国务院印发《“十四五”国家应急体系规划》，提出要重点发展应急管理指挥调度平台、应急通信产品、应急广播系统、灾害现场信息获取产品等新型应急指挥通信和信息感知产品；强化信息支撑保障，强化数字技术在灾害事故应对中的运用，建立符合大数据发展规律的应急数据治理体系，完善监督管理、监测预警、指挥救援等功能。

2022年7月，国家减灾委员会发布《“十四五”国家综合防灾减灾规划》，提出要强化救援救灾装备研制开发，加大先进适用装备配备力度；针对地震、洪涝、森林草原火灾等自然灾害，研制配备轻型卫星通信装备、大带宽快速自组网通信技术装备、水下通信技术装备、地铁及城市深层地下空间通信技术装备、多队伍协同通信技术装备等，提升应急指挥通信保障能力。

2024年6月，第十四届全国人民代表大会常务委员会第十次会议修订了《中华人民共和国突发事件应对法》，提出国家应加强应急管理基础科学、重点行业领域关键核心技术的研究，加强互联网、云计算、大数据、人工智能等现代技术手段在突发事件应对工作中的应用，鼓励、扶持有条件的教学科研机构、企业培养应急管理人才和科技人才，研发、推广新技术、新材料、新设备和新工具，提高突发事件应对能力。

由此可见，国家政策大力支持指挥控制产品的发展，项目实施具备有利条件。

2、产品下游应用领域广阔，项目实施具有可行性

本项目产品包括应急救援装备、机动视频综合保障设备、机动指挥车装备、LRM 媒体服务装备，面向应急保障方向，包括军事、应急、公安、武警、人防、司法等市场领域，具有良好的市场前景。

其中，应急救援装备可作为政府机构、各级军警单位、公司集团等应对突发灾害事故和危机处置的重要装备，能够建立统一的智能感知、传输、服务和指挥控制平台系统，对应急救援力量和资源进行协同整合，精确、快速、全面地进行协同调度，相较于现有的应急救援装备，本项目产品在通过性、集成性、智能性、协同性等方面具备突出优势，市场潜力巨大。

机动视频综合保障设备是公司现有视频指挥系统的延伸，具备高度集成化、便携性好、快速部署等优势，拥有军民两用属性，既可用于各军兵种部队在户外场景下的联合作战、训练演习、政治工作、军职教育等，也可用于国防动员、人民防空、应急管理、油田能源、司法监察、城市乡村等行业领域在野外或不固定场所的音视频多功能智能应用，具备较大的市场拓展空间。

3、公司具有深厚研发实力，为项目实施提供可靠保障

公司长期深耕视频指挥控制领域，形成了丰富的技术基础，并组建了专业过硬、架构完整的研发团队，能够为项目顺利实施提供可靠保障。

公司是国家高新技术企业，双软认定企业、湖北省支柱产业细分领域隐形冠军企业、武汉市软件百强企业。经过多年发展，公司已成为军队视频指挥系统标准的制定者、规划的参与者和指挥系统建设的主力军，参与了第一个《视频指挥系统技术标准》（V1.0）的制定及标准验证，并先后参与全军“十三五”、“十四五”视频通信建设发展规划拟制。公司与北京大学数字媒体研究所联合研发的“基于云的新一代视频指挥系统及其关键技术”项目获得 CICC 科学技术进步奖二等奖。2024 年，公司再次荣获 CMMI5 证书，成功通过软件能力成熟度集成模型五级的复审，GJB5000 军用软件研制能力二级正式从 A 版换代到 B 版，标志着公司军用软件能力成熟度迈上了新台阶。截至 2024 年 9 月 30 日，公司累计获得发明专利、实用新型专利、外观专利和软著证书共 256 项。

公司技术团队高学历、高技术特性突出，人才梯次、结构合理，具备纵深研发能力，在音视频编解码技术、传输技术、人工智能、大数据、知识图谱等多个领域均拥有突出的领军人才，其中多名领军人才分别入选黄鹤英才、“3551”等人才计划及省、市信息化专家组、专家库，多人获得省部级科技成果奖。公司科研水平得到中国科学院院士、中国工程院院士及科研机构专家的肯定，技术能力达到国内领先、国际先进水平。

（四）项目实施主体、地点与投资概算

本项目实施主体为公司，项目实施地点为湖北省武汉市。本项目投资总额为10,063.57万元，包括场地费用、硬件设备及软件购置、研发投入、基本预备费和铺底流动资金等。

（五）项目涉及报批事项情况

截至本报告出具日，本项目涉及的相关手续正在办理过程中。

三、本次发行对公司经营管理、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，符合国家相关的产业政策以及公司战略发展规划，有利于提高公司技术水平和核心竞争力，横向拓展移动式指挥系统业务，从而拓展公司业务范围，提升长期盈利能力及综合竞争力，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

本次发行的募集资金到位后，公司总资产与净资产规模均相应增加，有利于进一步增强公司的资本实力和抗风险能力，为公司未来发展奠定良好基础。

本次发行完成后，公司总股本和净资产将有所增加。由于公司选择即期回报摊薄测算的基期每股收益为负，根据公司测算，本次向特定对象发行股票可能不会导致公司每股收益被摊薄。但是未来若随着公司经营状况改善，每股收益回升，不能排除本次发行导致即期回报被摊薄情况的可能性，公司依然存在即期回报因本次发行而有所摊薄的风险。

本次发行是公司保持可持续发展、巩固行业先进地位的重要战略措施。随着募投项目的顺利实施，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。

四、募集资金投资项目可行性结论

综上所述，公司本次发行的募集资金用途合理、可行，符合国家产业政策导向以及未来公司的战略发展方向，具有良好的市场前景与经济效益。本次募集资金投资项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，增强公司的盈利能力，有利于公司长期可持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

武汉兴图新科电子股份有限公司

董事会

2024年12月26日