

股票简称：鑫宏业

股票代码：301310



无锡鑫宏业线缆科技股份有限公司

（无锡市锡山经济技术开发区通云南路 79 号）

2025 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

二〇二五年九月

一、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 28,500.00 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	投资总额	拟使用募集资金金额
1	超融合导体线缆研发及产业化项目	21,461.50	18,861.50
2	大功率充电连接及冷却系统研发及产业化项目	5,481.59	5,131.59
3	新一代核电站用特种电缆及电气贯穿件研发及产业化项目	4,956.91	4,506.91
合计		31,900.00	28,500.00

在本次发行募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。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、本次募集资金投资项目的背景和目的

（一）本次募集资金投资项目的背景

1、超融合导体线缆研发及产业化项目

近年来，全球铜价受地缘政治及宏观经济环境影响，呈现较大波动。自 2021 年来，铜价一直处于高位震荡。LME 铜价在 2021 年至 2025 年间经历从每吨 9,000 美元到 11,000 美元的大幅震荡。高昂的铜价给线缆企业带来了较大的成本压力，面对不断上升的原材料成本，以纯铜为主材的线缆企业亟需寻找替代材料。在此背景下，具备较好导电性能和较低原材料成本的铜包钢线缆逐渐受到关注。相较纯铜线缆，铜包钢线缆在保证电气性能的同时，减少了铜材使用量，降低了铜价波动的影响，提升线缆企业竞争力。

铜包钢（Copper Clad Steel，CCS）技术通过在钢芯表面裹复合铜层，既能保留钢材的机械强度，又兼具铜的导电特性，材料成本较纯铜有显著优势，同时还更轻。特别是在中低频传输场景，铜包钢线缆已展现出显著优势。此外，铜包

钢结构相比纯铜线缆具有更轻的质量，在航空航天、轨道交通、通信基站、汽车等对重量敏感的应用场景中展现出独特优势。《中国制造 2025》等相关新材料发展规划也为高性能复合金属材料的发展提供了政策支持，进一步加速铜包钢线缆产业化进程。

从当前线缆行业发展趋势来看，铜包钢线缆不仅是应对原材料价格波动的有效手段，更是推动行业转型升级和绿色发展的关键载体。在碳中和战略推动下，铜包钢技术展现出独特的环保价值，每吨铜包钢材料比纯铜实现更少的碳排放。欧盟“绿色电缆”认证体系已将铜包钢产品列为推荐类别，我国《“十四五”原材料工业发展规划》也明确提出支持铜包钢等复合材料的研发应用。可见在市场需求、技术支撑和政策引导的多重驱动下，铜包钢线缆将迎来更为广阔的发展空间，成为推动线缆产业高质量发展的重要力量。

2、大功率充电连接及冷却系统研发及产业化项目

新能源乘用车、新能源商用车等电动交通工具存量快速扩张，推动了充电基础设施领域的快速发展。新能源乘用车、新能源商用车等电动交通工具保有量快速提升，推动了充电基础设施的快速发展。在新能源汽车领域，世界各国新能源汽车政策持续加码配合新能源技术的不断突破，极大程度加快了新能源汽车产业化进程，全球新能源汽车销量高速增长，新能源汽车渗透率快速上行。根据 EV VOLUMES 数据，2024 年全球新能源汽车销量达到 1,690 万辆，同比增长 19.2%，新能源汽车整体渗透率达到 19.7%。其中，中国新能源汽车产业发展速度远高于世界平均水平，2024 年我国新能源汽车产销量分别达到 1,288.8 万辆和 1,286.6 万辆，分别同比增长 34.43%和 35.50%，渗透率达到 43.5%。具体从车型来看，2024 年国内新能源商用车销量 53.2 万辆，同比增长 28.9%，占国内商用车销量比例为 17.9%，渗透率水平仍远低于新能源乘用车（48.9%）。据中汽数据有限公司统计，截至 2022 年底，我国商用车保有量 3,328.6 万辆，占汽车总保有量的 11.3%，却贡献了 77.3%的温室气体排放量，随着国家及行业协会在商用车电动化领域的关注度逐步提高，未来商用车电动化发展潜力巨大。

在新能源交通工具快速渗透及“适度超前建设”政策指引双重刺激下，国内充电基础设施近年来行业景气度始终维持在较高水平。据中国充电联盟数据，截

至 2025 年 3 月底，全国充电基础设施累计保有量达 1,374.9 万台，其中公共充电桩保有量为 390.0 万台，包含 178.5 万台直流充电桩与 211.4 万台交流充电桩；随车配建充电桩保有量为 984.9 万台。未来，伴随着充电技术及设备更新迭代以及商用车电动化提速，国内充电基础设施市场仍将在较长时间内保持旺盛的需求。此外，新能源重卡等新能源工程机械装备、新能源机车等轨道交通装备新型应用场景同样为充电行业基础设施建设发展提供了良好的市场条件。

3、新一代核电站用特种电缆及电气贯穿件研发及产业化项目

在全球能源需求持续增长、供需格局重塑与地缘冲突的背景下，能源安全已成为各国战略核心。传统能源依赖与价格波动风险催生了对稳定能源的迫切需求，核电以其清洁、高能量密度等特点，成为保障国家能源安全的重要支柱。当前全球能源安全情况充满挑战。在传统能源安全方面，地缘政治冲突不断干扰油气供需格局。新能源方面，新能源矿产需求因电动汽车、光伏等产业的快速发展而剧增，关键矿产资源的争夺使能源问题愈发突出。同时新能源的快速发展给电力系统带来新挑战，分布式能源的广泛分布和脉冲型负荷增长，使电网调度和稳定运行难度加大。

在全球化石能源供应波动加剧和新能源不稳定等影响的背景下，核电作为稳定、可靠、高效的基荷电源，成为多国保障能源安全的战略选择。俄乌冲突后，欧洲多国重启核电计划，以减少对进口天然气的依赖；亚洲新兴经济体也加速布局核电，以支撑快速增长的电力需求。核电凭借清洁、高效及高稳定性特征，在全球能源转型中的地位进一步凸显。

核电降碳效能与环保优势已成为全球能源转型的焦点。为实现碳中和目标，全球超过 30 个国家将核电纳入清洁能源转型战略。国际能源署（IEA）指出，核电的低碳属性使其成为电网脱碳的关键支撑。我国“十四五”规划明确“积极有序发展核电”，欧盟分类法（EU Taxonomy）将核电列为可持续投资类别，上述政策直接拉动核电产业链发展，推动核电电缆、核贯穿件等在内的关键核电站用设备需求不断增长。未来，随着核电在制氢、区域供热等非电领域的应用拓展，耐腐蚀、长寿命的特种核电电缆、核贯穿件市场空间将进一步打开。

（二）本次募集资金投资项目的目的

1、拓展应用场景，完善产品布局，提升公司综合实力

本次募投项目之一超融合导体线缆研发及产业化项目瞄准汽车产业轻量化、减铜降本的发展趋势，该产线通过采用钢替代铜，在重量减轻的同时保持汽车低压导线的性能，契合车企轻量化、降本增效的发展需求。本项目建成后，公司将提升对主流车企及其配套厂商的供货能力，增强客户粘性与市场份额。同时，凭借更高的产品附加值和技术门槛，有望提升产品毛利率水平。

本次募投项目之一大功率充电连接及冷却系统研发及产业化项目达产后，公司将形成多型号大功率充电枪及配套大功率充电设施热管理系统的新建产能。进一步完善公司在大功率充电领域的产品布局，充分利用公司充电桩线缆产品的技术和成本优势进行产业链纵向延伸，增强公司盈利能力同时满足下游客户对安全、稳定、大功率充电连接及冷却系统产品日益增长的市场需求，巩固公司在新能源领域的核心竞争力，提升市场份额和品牌影响力。

本次募投项目之一新一代核电站用特种电缆及电气贯穿件研发及产业化项目生产适用于新一代核电站的耐辐射、阻燃、抗老化特种线缆，以及具备高密封性、耐压性和长期稳定性的核电贯穿件产品，将有效增强公司核电业务产品配套能力，提升公司盈利能力。

2、优化公司资本结构，提升抗风险能力及盈利能力

通过本次发行募集资金，公司将进一步优化财务结构，降低资产负债率，提高资金实力和抗风险能力。募集资金到位后，公司资金实力将得到增强，提高公司风险应对能力，为深化业务布局、巩固行业地位创造良条件。本次相关募投项目投入运营后，公司的业务规模和盈利能力将进一步提升，促进公司可持续发展。

三、本次募集资金投资项目的可行性、必要性分析

（一）超融合导体线缆研发及产业化项目

1、项目概述

本项目实施主体为无锡美特新材料有限公司，项目总投资额 21,461.50 万元，项目建成后将形成年产 180 万公里车用超融合低压导线的产能规模，满足公司对于低压导线的自产需求。

2、项目实施的必要性

受国际地缘政治冲突、矿产资源分布不均等因素影响，近年来铜价持续高位震荡，给汽车产业链上下游企业带来了显著的成本压力。在此背景下，铜包钢线缆作为一种具有替代潜力的新材料，成为汽车制造商和线缆企业关注的重点。通过铜包钢线缆应用，不仅能有效减少铜材用量，降低铜价波动带来的影响，还能实现整车电气系统的轻量化升级，符合当前汽车工业可持续发展的战略方向。

近年来公司在铜包钢线缆技术方面取得显著进步，能很好地满足汽车振动、弯曲等严苛工况要求。本项目公司通过持续加大在汽车用铜包钢线缆的研发投入，生产更细、更轻、导电性能更优的汽车低压特种线缆产品，在保证产品性能的前提下实现减铜减重降本目标。同时本项目的实施，可以提升公司对客户定制化需求的快速响应和联合开发能力，有助于公司更好地融入整车厂商的供应链体系，增强客户粘性，持续提升公司在汽车特种线缆细分市场份额和行业地位。

3、项目实施的可行性

（1）汽车低压线缆下游市场需求庞大，为本项目建设提供良好的市场消化保障

随着新能源汽车产业的快速发展，汽车低压线缆的市场需求呈现持续增长态势。汽车产业作为国民经济的重要支柱，近年来持续保持稳步增长态势。据国际汽车制造联盟（OICA）统计，2024 年全球汽车总产量预计达 9,250.43 万辆，其中新能源汽车占比不断提升。中国作为全球最大汽车产销国，我国汽车总产量、新能源汽车产量分别从 2019 年的 2572.1 万辆、124.2 万辆增长至 2024 年的 3,128.2 万辆、1,288.8 万辆，增幅分别为 22%、938%。新能源汽车产量占比增至 41.20%。汽车低压线缆作为整车电气系统的基础组成部分，在传统燃油车和新能源汽车中均有广泛应用，其性能直接影响整车的安全性、舒适性和智能化水平。根据 Technavio 数据及预测，2024 年中国汽车线束市场规模达 111.43 亿美元，预计 2028 年将达到 132.95 亿美元。其中新能源汽车线束因结构复杂、集成度高，价值量显著提升。公司深耕汽车特种线缆多年，已形成覆盖主流主机厂的配套能力，具备较强的市场响应和技术适配优势，未来汽车产业的持续繁荣将为本项目的建设提供市场支持。

汽车低压线缆下游应用广泛，市场需求强劲，正处于增长阶段。本项目的建设紧贴产业发展趋势，聚焦汽车特种线缆产品的新材料应用，顺应行业发展方向，也具备良好的市场基础和消化能力。

（2）公司丰富的客户资源和强大的市场开拓能力，是本项目产能消化的重要保证

公司自成立以来，凭借对市场趋势的敏锐洞察和不懈的努力，在汽车市场持续开拓。公司依托高品质的产品和优质的服务，在业务领域内树立了良好的口碑。在汽车市场，公司与比亚迪等整车生产商及吉利汽车、上汽新能源、北汽新能源、一汽集团、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车、宇通客车、福田汽车等整车厂一级供应商保持长期稳定的合作关系。

除了拥有丰富的客户群体，公司还具备强大的市场开拓能力，凭借专业的市场团队、敏锐的市场洞察力和灵活的营销策略，不断挖掘新的市场需求，拓展新的客户群体。在汽车市场，公司紧跟新能源汽车和智能驾驶系统的发展趋势，布局产品研发方向，进一步巩固和扩大市场份额。公司通过参加国际国内各类行业展会、举办技术研讨会等方式，提升品牌知名度，拓展业务渠道，为产品的销售开辟了更广阔的空间。

公司丰富的客户资源和强大的市场开拓能力，是本项目产能消化的重要保证。

（3）强大的技术研发实力和产品品质，为本项目的实施提供了坚实的基础

公司经过多年的研发积累，已具备强大的技术研发实力，优秀的产品品质为本项目的实施提供坚实基础。在技术研发方面，公司是国家级专精特新“小巨人”企业，同时被认定为江苏省新能源特种线缆工程技术研究中心、江苏省认定企业技术中心、无锡市科技研发机构，拥有国家 CNAS 认证实验室、TÜV 莱茵授权实验室。公司积极推动专业细分领域行业标准的制定，是本行业标准的主要起草单位之一，参与制订了《电动汽车充电用电缆》《电器设备内部连接电缆》两项国家标准，以及《新能源汽车用高压线缆》《Requirements for Electric Cables Connected to Battery Energy Storage System》《电动汽车充电用液冷电缆认证技术规范》《电化学储能系统用直流侧电缆》等行业标准。

公司长期深耕特种线缆领域，已构建起生产一代、研发一代、储备一代的研发模式，拥有持续创新能力。在汽车线缆研发方面，公司专注于高性能、高可靠性的汽车特种线缆开发，经过十多年的发展，在新能源特种线缆领域形成了较强的产品优势。公司产品不仅满足 ISO/TS16949 质量管理体系要求，还通过了多家知名整车厂商的资格认证。

综上，公司强大的技术研发实力为本次项目的顺利实施提供了坚实的基础。

4、项目投资概算

本项目由无锡美特新材料有限公司实施，总投资额为 21,461.50 万元，拟使用募集资金投资额为 18,861.50 万元，项目建设期为 24 个月。

5、项目备案与环境保护评估情况

本项目已完成备案登记，备案证号为锡山数据备〔2025〕585号，本项目已取得无锡市数据局出具的“锡数环许〔2025〕4036号”环评批复。

（二）大功率充电连接及冷却系统研发及产业化项目

1、项目概述

本项目实施主体为无锡一凡智联科技有限公司，项目总投资额 5,481.59 万元，项目建成后将形成年产 2.2 万件液冷超充枪及 1.1 万件热管理系统的产能，有效扩充公司的产品矩阵。

2、项目实施的必要性

（1）积极把握充电基础设施产业市场机遇，巩固公司核心竞争力

随着新能源动力电池不断更新迭代，电池的容量、能量密度、充放电倍率/电压均快速提高，在带动乘用车新能源渗透率上行的同时，也促进动力电池在商用车、轨道交通运输等高动力门槛领域的应用。大电池的技术应用离不开大功率充电设施的配套，而大功率充电系统在充电线缆、控制系统、热管理系统等方面对设备厂商的技术储备和生产能力均提出更高要求。

公司始终以市场为导向，以科技创新为内在驱动力，坚持通过自主研发提升技术实力，经过十多年的发展，在新能源特种线缆领域形成较强的技术优势。公

司自主研发新能源用交联聚烯烃弹性体绝缘材料、大功率液冷充电等先进技术，已开发出能承载 600kW 以上功率的液冷超充线缆产品，并进入比亚迪、理想 5C 充电站等企业核心供应商名录，充分体现公司在液冷超充领域的技术储备及行业领先的研发能力。公司将在现有液冷超充线缆技术储备的基础上，开展大功率充电连接及冷却系统技术研发及产品开发，响应国家对充电基础设施网络的建设指引，把握产业发展的历史性机遇，巩固公司在新能源充电领域的技术优势。

（2）丰富公司产品矩阵，实现业务布局延伸

公司主要产品为新能源汽车线缆、充电桩线缆、光伏线缆、储能线缆、轨道交通线缆、核电线缆及核贯穿件、船用线缆、机器人线缆等各类特种线缆产品，通过本项目的实施，公司在现有液冷超充线缆产品的基础上，新增大功率充电连接及冷却系统，丰富公司在新能源充电领域的产品线，实现公司产品在产业链上的纵向延伸，以高端产品附加值提升公司盈利能力。

3、项目实施的可行性

（1）下游需求旺盛且持续增长，项目产能消化具备充分的市场空间

本次项目主要开展大功率充电连接及冷却系统的研发及产业化，产品面向充电桩行业。据 IEA 预测，到 2030 年，全球面向乘用车的充电桩保有量将从目前 5,000 余万台规模增加至 2 亿台以上，其中公共充电桩保有量将从当前约 540 万台增长至约 1,200 万台，占比约 8%，2024-2030 年年均复合增速达到约 20%；全球商用充电桩保有量将从 2024 年约 100 万台增加到 2030 年超 500 万台，带动充电量从 0.1TW 上升至 0.5TW 以上。充电桩市场整体处于高速发展阶段，为本项目的实施及行业发展提供了良好的市场基础和产能消化保障。

（2）丰富的行业实施经验和深厚的技术积累，为产品研发落地奠定坚实基础

公司在长期发展过程中始终以市场为导向，以科技创新为内在驱动力，深入挖掘行业内在发展逻辑，跟踪行业技术发展趋势并持续进行前瞻性技术预研，以专利、参与标准制定等形式构建行业核心竞争力，为公司长期发展规划、产品开发奠定了坚实基础。公司在新能源汽车线缆的产品包括充电线缆、驱动车用线缆、

车规级高速数据线缆、智驾专用线缆等，覆盖新能源汽车三电系统及车联网系统。公司紧随新能源和高科技产业蓬勃发展的趋势，围绕国家“双碳”战略，专注于新能源行业的主航道与特种线缆的主赛道。

在技术积累方面，经过十余年的技术积累，公司已经在新能源线缆领域形成独特的技术壁垒优势。截至 2025 年 6 月 30 日，公司已获得有效专利 101 项，其中发明专利 22 项，实用新型专利 79 项。此外公司积极推动新能源汽车线缆领域行业标准的制定，是行业标准的主要起草单位之一，参与制订了《电动汽车充电用电缆》国家标准，以及《新能源汽车用高压线缆》《Requirements for Electric Cables Connected to Battery Energy Storage System》《电动汽车充电用液冷电缆认证技术规范》等行业标准。丰富的行业实施经验和深厚的技术积累为本次项目的实施提供了坚实基础。

（3）公司线缆成本优势是本项目实施的重要保障

公司拥有自主可控的液冷超充线缆技术，能够针对不同的充电连接及冷却系统产品设计方案适配线缆材料，还能针对充电桩场景应用特点进行液冷充电线缆的定制开发，极大程度提高了充电连接系统和充电冷却系统产品的综合性能优势及价格竞争力，为本次项目实施及产能消化提供了重要保障。

4、项目投资概算

本项目由无锡一凡智联科技有限公司实施，总投资额为 5,481.59 万元，拟使用募集资金投资额为 5,131.59 万元，项目建设期为 36 个月。

5、项目备案与环境保护评估情况

本项目已完成备案登记，备案证号为锡山开发区发备〔2025〕89 号。该项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版）规定的建设项目，无需办理环评批复相关手续。

（三）新一代核电站用特种电缆及电气贯穿件研发及产业化项目

1、项目概述

项目实施主体为江苏华光电缆电器有限公司，项目总投资额 4,956.91 万元，

项目建成后将形成年产 3 万公里核电缆及 250 件核电电气贯穿件的产能规模，将进一步提供公司产品技术附加值，提高盈利水平。

2、项目实施的必要性

（1）增强公司核电缆及核贯穿件配套实力，满足第三/四代核电站、可控核聚变等下游市场需求

随着国际社会对能源安全、能源独立、清洁能源、减排降碳等需求的不断增加，以及核电技术进步带来的成本下降，全球核电市场正迎来新的发展机遇。我国作为世界上最大的能源消费国之一，已明确表示将继续支持核电的发展，并将其视为实现能源结构优化调整的重要组成部分。2025 年，我国的核电装机容量持续增长。不仅推动了核电站建设的发展，也显著提升了对高质量核电缆和核贯穿件的需求，为本项目的建设带来了良好的市场机遇。

面对良好的核电市场发展前景，增强公司在核电缆及核贯穿件领域的配套实力尤为必要。核电缆是核电站中不可或缺的组件，负责在极端环境下确保电力、信号等传输的安全与稳定；核贯穿件则是连接核电站内外环境的关键部件，其质量直接关系到整个系统的密封性和安全性。随着核电站设计标准的提高和运行条件的日益严苛，下游市场对这两类产品的性能要求也在不断提升。公司有必要加大在核电缆及核贯穿件方面的配套供应能力，不仅能有效提升公司经营实力，还能更好地满足客户对于高性能、高可靠性产品的需求，进而在激烈的市场竞争中占据有利位置。通过本项目的实施，公司将进一步增强核电产品的综合配套实力，保障公司在核电产业链中占据更加稳固的地位。

（2）优化公司产品结构，提升盈利能力和抗风险能力

拓客户、拓品类、优结构是公司发展的重要策略。公司坚持以市场发展趋势与客户需求为导向，主动开展研发创新，致力于通过多品类业务发展满足客户多元化产品需求。近年来，公司在核电业务领域持续发力，不断巩固在特种线缆行业的领先地位。公司全资子公司江苏华光电缆电器有限公司深度参与国内外多个核电项目，掌握了核电用 1E 级电缆和电气贯穿件的设计与制造资质。

从公司未来长远发展来看，随着核电技术的持续进步，核电缆及核贯穿件

市场有着广阔的市场发展空间。在此背景下，公司有必要增强核电业务的研发投入，提升产品的配套能力，提升核电业务比例，拓展业务增长空间。

3、项目实施的可行性

（1）全球核电市场持续复苏，核电市场需求强劲，为本项目的实施提供市场基础

近年来，随着全球能源结构向低碳化、清洁化方向加速转型，核电作为稳定、高效、低碳的基荷能源，正迎来新一轮发展机遇。多个国家和地区重新审视并加强核电在能源战略中的地位。美国、法国、英国、日本等传统核电大国纷纷出台政策推动核电复兴，而中国、印度、俄罗斯等新兴经济体则加快新建核电机组步伐。国际原子能机构（IAEA）连续四年上调了未来核电发展预测值，在 2024 年版《直至 2050 年能源、电力和核电发展预测》的报告中对全球核电未来发展作出的预测数据显示，2050 年全球核电装机容量的高值为 9.5 亿千瓦，相对于 2020 年版报告预测值 7.2 亿千瓦，增长了 32%。我国连续四年核电核准机组数量保持在 10 台以上，从 2019 年至 2025 年，我国核准核电机组数量分别为 6 台、4 台、5 台、10 台、10 台、11 台、10 台，7 年累计核准新核电项目 28 个，合计 56 台机组，持续保持积极安全有序发展的良好势头，我国核准及在建核电规模保持全球领跑。

从市场需求角度看，核电行业对核电线电缆及核贯穿件等关键配套设备的需求呈现出持续增长趋势。核电线电缆作为核电站建设中不可或缺的重要组成部分，广泛应用于反应堆本体、安全壳内部、主控系统以及应急电源等多个关键环节，其性能直接影响到核电系统的安全性与稳定性。随着“华龙一号”、“CAP1400”等自主三代核电技术的推广，以及小型模块化反应堆（SMR）技术、可控核聚变的逐步商业化，国内外对高性能核级线缆的需求日益旺盛。此外，在役核电站的运行维护、设备更新改造也带来了稳定的增量市场空间。

在此背景下，本项目的实施具备坚实的市场基础。通过把握全球核电产业回暖的战略机遇，依托公司在核电线电缆领域的资质优势和技术积累，项目建成后能够快速对接国内外核电项目建设与运维需求，实现产能的有效转化。未来，随着全球核电装机容量的持续提升，核电线电缆及核贯穿件市场将迎来更广阔的发展

空间，为公司拓展国际市场、提升综合竞争力提供有力支撑。

（2）公司已中标多个核电项目，客户资源丰富，为本项目产能消化提供重要保证

公司作为中标“法国国际热核聚变实验堆（ITER）计划”电缆项目的中国企业之一，在核电业务领域积累了丰富的项目经验，拥有丰富的客户资源，将为本项目的实施提供良好的产能消化保障。

公司积极参与国家重大核电项目建设，成功中标多个核电电缆及贯穿件采购项目，涵盖“华龙一号”等自主三代核电技术示范工程以及多个新建或扩建核电站配套项目。这些项目的落地不仅体现了公司在核电业务领域的技术实力，同时也体现了公司产品质量得到了行业高度认可，为公司未来几年的订单稳定性提供了有力保障。随着国家“积极安全有序发展核电”战略的推进，公司将持续参与更多核电工程建设项目，形成稳定的营收来源。

作为国内同时持有核电电缆、核贯穿件两个核电系列产品设计和制造资质的民营企业，经过多年的市场深耕和技术沉淀，公司与中国核电工程有限公司、国家核电技术有限公司、上海电气集团股份有限公司等客户建立了紧密的合作。核电行业对供应商资质、质量体系和产品可靠性要求极高，公司通过多年积累，已获得多项核级产品认证，为其后续订单获取和产能释放提供了坚实支撑。丰富的客户资源使得公司在核电产业链中的地位不断巩固，也为新产品、新产能的市场导入提供了强有力的渠道保障。

综上所述，公司凭借在核电领域的持续技术投入与项目经验积累，已形成显著的先发优势。近年中标的多个核电项目不仅验证了技术适配性，也为公司未来参与更多核电建设项目奠定基础，将对本项目产能消化起到至关重要的作用，是本项目实施的重要基础。

（3）公司拥有资质优势，技术实力深厚，为本项目的实施提供了坚实的基础

核电电缆及核贯穿件作为核电站安全运行的关键配套产品，其质量直接关系到核电站的稳定性和安全性，因此行业实行严格的资质准入制度，其生产制造受

到国家和行业的严格监管，必须通过一系列严苛的资质审查和技术认证。根据国家核安局民用核安全设备持证单位信息显示，截至 2025 年 2 月 28 日，公司是我国唯一一家同时掌握核级线缆与贯穿件全套资质的企业之一，在行业内具有显著的稀缺性和先发优势。

在技术研发方面，公司自进入核电业务领域以来，持续加大研发投入，围绕高耐辐照、耐高温、低烟无卤阻燃等关键技术开展攻关，形成了涵盖材料配方优化、结构设计、工艺控制、检测验证等在内的多项自主知识产权。公司不仅掌握了核级电缆从原材料选择到成品测试全过程的核心技术，还参与了多个国家级核电项目配套产品的研发与供货，积累了丰富的工程应用经验。同时公司还建立了完善的质量管理和可追溯体系，确保产品符合核安全一级要求，具备极高的可靠性和稳定性。公司在核电业务领域拥有专利 11 项。公司掌握了绝缘材料双层共挤技术、聚醚醚酮（PEEK）高分子材料超薄挤出技术、聚醚醚酮（PEEK）高分子材料注塑成型技术、导体组件旋压密封成型技术、光纤贯穿技术等多项核电业务核心技术。

综上所述，公司凭借在国内核电线缆及核贯穿件行业中独有的资质优势和深厚的技术积累，已建立起较高的行业壁垒和核心竞争力，为本项目的顺利实施提供了强有力的支撑。

4、项目投资概算

本项目由江苏华光电缆电器有限公司实施，总投资额为 4,956.91 万元，拟使用募集资金投资额为 4,506.91 万元，项目建设期为 36 个月。

5、项目备案与环境保护评估情况

本项目已完成备案登记，备案证号为常经数备〔2025〕381 号，本项目已取得江苏常州经济开发区管理委员会出具的“常经发数〔2025〕182 号”环评批复。

四、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

本次发行募集资金不超过 28,500.00 万元（含本数），用于“超融合导体线缆研发及产业化项目”、“大功率充电连接及冷却系统研发及产业化项目”及“新一

代核电站用特种电缆及电气贯穿件研发及产业化项目”项目。本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景和经济效益。募集资金投资项目的顺利实施，增强公司在汽车特种线缆、大功率快充、核电线缆领域市场地位，积极寻求降本增效，同时拓展产品品类及应用场景延伸、开拓第二成长曲线。

公司本次拟实施的募投项目结合了市场需求和未来发展趋势，契合下游行业未来发展方向和自身经营战略，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，保持和巩固公司在特种线缆行业的市场竞争地位，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司总资产和净资产规模将有所提高，公司资本实力得到增强，资本结构得到进一步的改善。由于募集资金投资项目建设需要一定时间，短期内公司净资产收益率及每股收益可能下降；但随着募投项目建设完毕并逐步释放效益，公司的经营规模和盈利能力将进一步提升，从而增强公司的综合实力，促进公司持续健康发展，为股东贡献回报。

五、可行性分析结论

综上所述，公司本次发行募集资金投向符合行业发展趋势及公司战略需求，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。本次募集资金投资项目是必要的、可行的。

无锡鑫宏业线缆科技股份有限公司

董事会

2025 年 9 月 5 日