

股票简称：九联科技

股票代码：688609



广东九联科技股份有限公司

Unionman Technology Co.,Ltd.

(惠州市惠澳大道惠南高新科技产业园惠泰路 5 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
(修订稿)

二零二六年二月

一、本次募集资金的使用计划

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 18,177.00 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目：

单位：万元			
序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	鸿蒙生态智能终端与通信模块研发及产业化项目	15,056.60	12,723.90
2	补充流动资金及偿还银行贷款	5,453.10	5,453.10
合计		20,509.70	18,177.00

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。本次发行的募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换，不足部分由公司以自筹资金解决。

若本次向特定对象发行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、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）鸿蒙生态智能终端与通信模块研发及产业化项目

1、项目概况

本项目计划投资 15,056.60 万元，拟使用募集资金金额 12,723.90 万元。项目建设后，将有效提升公司鸿蒙生态智能终端及通信模块的研发及产业化能力，优化产品结构，增强持续盈利能力，为公司未来业务发展奠定坚实基础。

2、项目实施的必要性

（1）国产替代方案成熟，鸿蒙化具有迫切性

长期以来，受中美贸易摩擦、国际经济局势不稳定等影响，中国在包括人工智能、半导体、通信网络等高端技术领域中一直受到部分国家打压及封锁，相关

产业发展长期以来受制于人，信息安全问题突出。随着信息化技术不断更新，全球经济正在稳步复苏，在新的科技发展体系中，如何尽快突破国外技术围剿、切实保护好自身信息安全已经成为国内企业，尤其是关系国计民生的核心产业企业迫在眉睫的问题。系统，作为硬件产品最终实现的重要载体，已成为国产化进程 中重要的一环。OpenHarmony，作为一款全面、可实现的面向全场景的分布式操作系统，以其万物皆可互联的特点及市场不断验证，在众多国产系统中脱颖而出，为国产系统替代提供了一套完整、可行的解决方案，其背后也彰显了国家对科技崛起的期待及对信息安全的重视，因此把握住鸿蒙国产化的机遇迫在眉睫。

2024 年，随着鸿蒙技术底座逐步成熟，鸿蒙生态应用场景不断丰富，鸿蒙系统装机量大幅提升，国产化系统替代进程加快，已被称为真正意义上的鸿蒙元年。同时，鸿蒙系统作为一个开源系统，其完整的生态体系构建需要众多优秀企业积极参与。九联科技主动参与鸿蒙系统及生态建设，作为 OpenHarmony 共建单位之一，A 类捐赠人，在 OpenHarmony 主干代码的贡献量排名前列，也是国内第一家使用海思媒体芯片的企业，与鸿蒙生态紧密联系。通过将鸿蒙技术深度融合于现有产品体系，公司已成功推出多款鸿蒙化智能终端与通信模块产品，相关产品在智能表计、智能家居、智慧能源、智慧城市、智能医疗及车联网等领域已初具市场规模。后续需要通过扩充产能及加大研发投入，巩固先发优势，提高核心竞争力和市场占有率。

（2）顺应鸿蒙生态行业发展趋势，满足不断增长的市场需求

经过长时间持续投入，HarmonyOS 的平台能力已经得到了扎实建设，鸿蒙底座已经基本完善，拥有 70 多家共建单位和超过 1.3 亿行代码。目前，鸿蒙生态的设备数量已超过 10 亿台。横向对比其他产业窗口，鸿蒙生态是全场景、大增量用户触达渠道。随着鸿蒙生态行业不断扩大，相关应用领域已经全面覆盖了包括娱乐、智能家居、无人驾驶、能源等 18 个应用领域。2025 年 3 月 20 日，华为 HarmonyOS 5 正式发布，标志着华为操作系统进入全栈自研的“纯血鸿蒙”时代，鸿蒙原生应用全面启动，越来越多的公司开始加速融入鸿蒙生态。这个全新变革，也是万物互联时代的必然趋势方向，将进一步推动全球科技领域的发展。

在运营商领域，当前我国千兆光网建设加速推进，数据显示截至 2025 年 6 月，千兆宽带用户已突破 2.26 亿户，其中 XGPON 作为主流接入技术，在智慧家庭、中小企业专线等场景需求持续增长。鸿蒙系统通过分布式软总线技术，能有效提升 FTTR（光纤到房间）设备的组网效率和稳定性，满足 8K 视频、云游戏等高带宽业务的低时延需求。在运营商千兆升级背景下，支持 10G 对称速率的 XGPON 产品可降低政企用户网络改造成本，而无频版本则能规避频谱资源限制，拓展特殊场景应用。本项目将对 XGPON 及 FTTR 设备产品进一步扩产，项目实施完成后，公司可以快速响应中国移动、中国电信等运营商的集采需求，同时借助鸿蒙生态的跨设备协同能力，推动家庭网络从单一连接向智能服务转型。

在水利和电力领域，作为关乎国计民生的关键基础设施，其数字化转型和智能化升级已经成为行业明确的发展趋势。如智慧水利方面，国家正全面构建智慧水利体系，通过物联网传感器对江河湖库的水位、流量、水质进行实时监测与智能预警，这需要大规模的物联网模组来实现设备的互联互通与统一管理；智慧电力领域，为适应新能源发电并网和智能电网建设，需要对配电环节进行智能化改造，如 AIoT 智能电表、线路监测终端、配电房无人巡检等，这些也离不开内嵌 AI 算法的智能模组进行边缘计算和数据采集，因此，以鸿蒙为底座的相关物联网智能产品以其技术自主可控，数据生态安全等优势迎来良好的发展机遇。

在智慧城市领域，随着我国稳定的经济增长及技术水平的提高，智慧城市市场规模日益扩大。根据 IDC 预测，2023 年我国智慧城市总规模有望超过 389 亿美元，2020-2023 年增量空间 130 亿美元，近三年为高速发展期。

经过多年的发展与积累，公司已发展成为鸿蒙生态领域较具竞争力的企业。公司在产品研发能力、品牌形象、营销网络覆盖等方面均具有较强的优势。本项目将进一步扩大智能终端和通信模组类产品产能，抓住鸿蒙产业化落地的行业发展机遇，实现公司经营业务的深度增长。

（3）提升高附加值产品比例，增强盈利能力

当前传统模组市场因产品功能趋同陷入价格战恶性循环，下游客户持续压价

导致企业利润空间不断收窄，给公司经营管理带来了一定的挑战。近年来，公司不断加大国内蜂窝物联网模组不同应用市场的拓展力度，出货领域覆盖智能表计、智慧家庭、公网对讲、智慧电网等多个领域。随着鸿蒙操作系统生态的持续完善，在智能电网领域，鸿蒙模组通过低功耗、高可靠性的通信能力，为电力设备智能化提供了稳定支撑，已在能源行业实现规模化应用；在智慧城市、工业互联网等场景中，其分布式架构特性可流畅连接各类终端设备，满足跨设备协同的复杂需求。未来随着鸿蒙设备基数的扩大和行业应用的深化，公司有望通过技术授权、定制开发等模式进一步释放商业价值。本项目聚焦鸿蒙生态智能终端及通信模块扩产，项目建设完成后，公司将实现鸿蒙产业化落地的进一步深化，与传统产品实现差异化竞争，提高公司高附加产品的比例，增强公司的盈利能力。

3、项目实施的可行性

（1）公司在鸿蒙领域内已经取得了显著成果

公司作为鸿蒙生态建设的重要参与者，在鸿蒙系统的研发和推广上已经取得了显著成果，拥有庞大的九联开发者社区和丰富的技术积累。公司设有专业的研发机构以及独立的运营机构，是“开放原子开源基金会黄金捐赠人”，“OpenHarmony 项目 A 类捐赠人”，“OpenHarmony 超高清专委会副会长”，“OpenHarmony 生态使能合作伙伴”。公司在领域内合作建立有多个产学研合作实验室或项目如“惠大/深技大共建 OpenHarmony 实验室，深大共建 OpenHarmony 课程等。公司基于“鸿蒙”操作系统的摄像头、超高清视频操作系统、NB-IoT 模组、物联网操作系统、智能机顶盒、智能路由器、鸿蒙 PC 等智能终端和通信模组产品能为客户提供简洁流畅并且安全可靠的全场景交互体验，目前已经配合行业客户实际需求在能源、水利、金融、医疗及教育等行业垂直领域进行商用落地。凭借在操作系统底层技术的持续投入和行业落地经验，有利于公司抢占市场发展先机，实现进一步发展。

（2）鸿蒙产品应用场景丰富，未来产品具有广阔的市场空间

2025 年 3 月 20 日，华为 HarmonyOS 5 正式发布，标志着华为操作系统进入全栈自研的“纯血鸿蒙”时代。鸿蒙操作系统作为面向万物互联时代打造的全场景分布式操作系统，其应用生态正处于前所未有的高速扩张期。自 2019 年 HarmonyOS 发布以来，鸿蒙生态设备的数量已超 10 亿台。根据华为在 2025 年全联接大会上发布的最新数据，HarmonyOS 5 终端设备数量已突破 1,700 万台，并且每月持续保持百万级的增长势头。这标志着鸿蒙生态已经跨越了初期的“可用性”门槛，进入了规模化发展和提升“好用性”的新阶段。

生态的繁荣不仅体现在终端数量上，更表现在其渗透的广度与深度。目前，鸿蒙生态已覆盖手机、电脑、平板、穿戴设备、智慧屏等超过 60 款产品形态，上架的应用和元服务数量超过 3 万个。更重要的是，其根基——开源鸿蒙（OpenHarmony）已汇聚了 9,200 多名社区开发者，代码行数超过 1.3 亿行，衍生出 1,300 多款软硬件产品和 70 多款行业发行版，深入金融、交通、教育、能源、航天等关键领域，真正成为“千行万业的数字底座”。

从应用场景看，鸿蒙的优势在于其分布式架构和原生 AI 能力能够实现跨设备的无缝协同。例如，正在测试的小艺任务空间可自主调度 120 多种工具，覆盖办公、出行、创意等 8 大类高频场景。这种“一个系统，多端协同”的体验，正从智能家居延伸至工业互联、智慧城市、智能医疗等广阔的专业领域，为九联科技的通信模块和智能终端产品开辟了远超传统运营商市场的新蓝海。

综上所述，鸿蒙生态已经形成了坚实的设备基础和活跃的开发者社区。公司紧跟鸿蒙生态发展，将自身硬件制造能力与鸿蒙的分布式深度融合，是抓住万物智联产业机遇，切入高价值行业市场，打造未来核心增长曲线的战略性选择。

(3) 优秀研发实力为本项目的实施提供了技术支撑

公司技术实力雄厚，历年来获评国家火炬计划重点高新技术企业、国家知识产权优势企业、省级工程技术研究开发中心、省级企业技术中心、广东省知识产权示范企业，组建了国家广电总局有线数字电视应用技术联合实验室。通过了 ISO9000 国际质量体系认证、国家知识产权管理体系认证及 FCC、CE、UL、3C

等认证，通过了软件 CMMI3 论证，具有严密的项目开发流程管理、完善的生产管理体系以及质量管理系统。

人员方面，公司自成立以来高度重视人才队伍建设，采用内部培养加外部吸收双模式，增强公司的综合实力，以确保公司更及时应对快速变化的市场需求，现已形成了一支具有竞争力的高素质人才队伍，为公司的发展奠定了坚实基础。截至 2025 年 9 月末，公司已建成一支由 584 名研发人员组成、占公司总人数的 36.36% 的研发队伍。

通过多年研发投入，公司在鸿蒙生态体系方面已积累了丰富的技术经验。公司是华为认证级 ISV 伙伴，OpenHarmony 软件发行版及开发板的生态领航贡献单位，2022 年度六家 OpenHarmony 百人代码贡献单位之一，以及 OpenHarmony 的核心共建单位、A 类捐赠人，在 OpenHarmony 主干代码的贡献量排名前列。在鸿蒙生态技术下的超高清视频领域，公司以 OpenHarmony 为技术底座，推出超高清音视频操作系统 HoloCeneOS，通过了 OpenHarmony 兼容性测评。HoloCeneOS 充分利用分布式架构的优势，打破硬件边界，跨终端无缝协同体验，实现超高清多屏协同。同时，能保持在设备终端上构建足够强的安全机制，保障用户设备和数据安全。公司面向开发者的 Unionpi 开发板也通过了 OpenHarmony 兼容性测评。

公司核心技术之一的多平台嵌入式软件开发技术，主要采用硬件虚拟化技术架构，抽象硬件设备层实现一套可扩展的 HLD（High Level Device）软件接口，基于该接口开发的软件模块和应用程序，支持 Android、Linux 等操作系统，可快速移植到不同的硬件芯片平台，大幅度提升了新方案平台的研发效率和软件代码共用程度，降低研发成本，缩短产品上市周期。目前已经完成对鸿蒙操作系统的适配移植工作，运行在 HI3798MV310、Amlogic905L3、AmlogicA311D 等多个硬件平台上。公司拥有自主知识产权的集成开发环境、丰富的分析软件、统一的中间件平台、嵌入式浏览器、javascript 支持技术，拥有一套先进成熟的区别开发流程，使公司的软件开发技术水平在同行业中处于领先地位，这些核心技术优势为本项目的顺利实施提供了重要保障。

(4) 公司拥有优质的客户资源和较强的市场开拓能力

作为国内三大运营商的重要供应商，九联科技在智能机顶盒、家庭网关等设备领域已经占据了一定市场份额，与中国移动等大客户建立了长期稳固的合作关系。与此同时，公司在智能表计、智慧家庭、智慧城市等细分场景中实现广泛应用与突破，凭借领先的技术优势、稳定可靠的产品性能以及灵活高效的定制化解决方案，公司持续赢得行业客户的高度认可与长期合作，为公司后续深化合作产品提供基础。同时，公司在全国搭建了包含七个销售大区（华东、华中、华北、东北、西北、西南及广东），30个销售办事处的营销网络体系，覆盖了全国20多个省级行政区，全面的营销网络体系有助于公司更加贴近终端市场，及时更新市场资讯，在订单争取上取得先发优势，并在后续服务中保障客户的体验。

4、项目投资概算

本项目计划投资15,056.60万元，拟使用募集资金金额12,723.90万元，项目建设期为24个月。

5、项目实施主体

本项目的实施主体为九联科技。

6、项目选址情况

本项目实施地点为惠州市仲恺高新区惠澳大道惠南高新科技产业园惠泰路5号九联科技园。

7、项目备案及环评、能评情况

发行人于2025年10月31日取得惠州仲恺高新技术产业开发区管理委员会经济发展和统计局出具的《广东省企业投资项目备案证明》（项目代码：2510-441305-04-01-201896），备案项目名称为：鸿蒙生态智能终端与通信模块研发及产业化项目。

发行人于2025年12月31日取得惠州市生态环境局出具的《关于鸿蒙生态智能终端与通信模块研发及产业化项目环境影响报告表的批复》（惠市环（仲恺）

建【2025】343号），惠州市生态环境局明确同意项目建设。

发行人于2025年11月14日取得惠州仲恺高新管理委员会出具的《关于<广东九联科技股份有限公司“鸿蒙生态智能终端与通信模块研发及产业化项目”节能审查情况的说明>的回复意见》，明确本次项目无需再单独进行节能审查。

8、项目预期效益

根据项目有关的可行性研究报告，项目内部收益率为16.22%（所得税后），预计投资回收期（所得税后，含建设期）为8.07年，项目经济效益前景较好。

（三）补充流动资金

1、项目概况

为满足公司生产经营和业务发展对流动资金的需求，公司拟使用本次募集资金中的5,453.10万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

随着公司业务布局的不断完善，公司生产经营的流动资金需求也随之上升。通过本次发行补充流动资金，可以更好地满足公司业务发展所带来的资金需求，为公司未来经营发展提供资金支持，从而巩固公司的市场地位，提升公司的综合竞争力，促进公司健康发展。

同时，公司营运资金得到有效补充，有助于降低公司财务费用，减少财务风险和经营压力，提高偿债能力，公司的经营规模和盈利能力将进一步提升，有利于实现全体股东利益的最大化，具有必要性。

3、项目实施的可行性

本次使用部分募集资金补充流动资金，符合中国证监会、上海证券交易所关于募集资金运用的相关规定，方案切实可行，也符合公司未来业务发展所需要的资金缺口，具备可行性。

募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存放与使用，确

保本次募集资金的存放、使用和管理规范。公司也将严格按照中国证监会、上海证券交易所所有关募集资金管理的相关规定，将募集资金存储在董事会决定的专门账户，并将根据业务的具体发展情况，在科学预算与合理调度的基础上安排本次补充流动资金的使用进度与具体金额，实现效益最大化。

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结合了公司现状、市场需求及未来行业发展趋势，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的发展方向。通过本次募投项目的实施，可以有效提升公司在鸿蒙生态智能终端及通信模块的研发及生产能力，提升公司经营效率，巩固并扩大公司在核心领域的竞争优势，符合公司长期发展需求及股东利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司总资产规模和净资产均将相应增加，营运资金将得到补充，资金实力将进一步增强；同时公司资产负债率将相应下降，公司的资产结构将进一步优化；还有利于增强公司的偿债能力，降低公司的财务风险，提高公司的资信水平和抵御风险的能力，为公司后续发展提供良好保障。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金围绕公司主营业务开展，符合国家产业政策以及公司的战略发展规划，具有良好的市场前景。通过本次募投项目的实施，进一步增强公司核心竞争力，促进公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。

综上所述，公司本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金使用具有较强的可行性。

广东九联科技股份有限公司

2026年2月12日