

股票简称：金信诺

股票代码：300252



深圳金信诺高新技术股份有限公司
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)

二〇二六年四月

一、募集资金使用计划

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 29,150.00 万元，在考虑从募集资金总额中扣除 1,376.31 万元的财务性投资后，本次发行拟募集资金总额不超过 27,773.69 万元（含本数），在扣除相关发行费用后拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金额
1	数据中心高速互联产品扩产建设项目	29,750.23	21,000.00
2	补充流动资金	6,773.69	6,773.69
合计		36,523.92	27,773.69

在本次募集资金到位之前，公司将根据募集资金拟投资项目实际进度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，公司将在上述项目范围内，根据项目进度、资金需求等实际情况，调整并最终决定募集资金投入金额等使用安排，不足部分由公司以自筹资金解决。

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实施的背景

1、国家政策大力支持，助力信号联接技术相关产业发展

近年来，国家密集出台相关产业利好政策，大力支持信号联接技术相关产业的发展。2021 年 2 月，工信部印发《基础电子元器件产业发展行动计划(2021-2023 年)》，提出要重点发展高频高速、低损耗、小型化的光电连接器，超高速、超低损耗、低成本的光纤光缆，高速传输线缆及连接组件等影响通信设备高速传输的电子元器件应用。2023 年 2 月，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》，指出要夯实数字中国建设基础，系统优化算力基础设施布局，促进东西部算力高效互补和协同联动，引导通用数据中心、超算中心、智能计算中心、边缘数据中心等合理梯次布局。2025 年 5 月，工信部印发《算力互联互通行动计划》，提出推动数据通信产业高质量发展，加快高性能路由器、高速无损网络

技术研究，支撑数据高效入算、算力无损互联。2026年3月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》（以下简称《“十五五”规划纲要》）正式发布，将“提升数智化发展水平”单独成篇，提出强化算力算法数据高效供给，适度超前建设新型基础设施，深入推进“东数西算”工程，持续筑牢数智化发展底座。相关国家产业政策的出台，明确了加快智能算力中心建设，优化数据中心能效标准，为信号联接技术相关产业的高速发展提供强有力的政策支持。

2、算力建设规模持续扩张，带动上游产业需求蓬勃发展

随着人工智能、大模型等技术持续迭代，应用场景日益丰富，AI算力需求日益增长。2023年工信部等部门联合发布《算力基础设施高质量发展行动计划》，明确到2025年，算力规模超过300 EFLOPS，智能算力占比达到35%。受益于此，国内外数据中心、算力中心建设规模同步扩张，带动各类高速信号传输及连接器件需求的持续稳定增长。数据中心及超算领域作为公司在线缆、连接器、组件类产品领域重点布局的新领域，公司相关产品的研发、试制、量产及迭代进程持续推进，业务规模将不断增长。

3、优化业务布局，提升主营业务质量

公司自成立之初专注于线缆、连接器及组件的研发，生产和销售，通过多年的资源整合、品牌塑造、研发及生产能力建设等举措，公司在线缆、连接器、组件业务已经取得较为领先的地位。本次发行拟实施募投项目有助于优化公司业务布局，提升公司主营业务质量，巩固和提升公司的核心竞争力及盈利能力，促进公司健康可持续发展。

（二）本次募集资金投资项目实施的目的

1、紧抓行业发展机遇，增强公司盈利能力

当前国内外算力需求激增，数据中心、算力中心建设规模持续扩大，技术架构正向高密度短距互连方向演进，高性价比的新型铜连接方案将会有更广的应用场景，将为公司所处行业带来重要发展机遇。为顺应下游市场发展趋势，把握行业重要机遇，持续推进公司线缆、连接器、组件类产品在数据中心及超算领域的重点布局，进一步扩张公司相关业务规模，公司将通过本次发行扩大应用于数据

中心等领域的高速率线缆及高速率组件等产品的生产规模，进一步抢占市场份额，从而提升公司的核心竞争力和盈利能力。

2、扩大高速互连产品生产规模，满足日益增长的市场需求

为满足下游市场对高速互连产品日益增长的需求，公司计划通过本次发行进一步扩大高速互连产品的生产规模，同时公司将持续推进高速裸线工艺改进，优化高速组件性能，强化全链路信号完整性，构建制造全流程的闭环管控体系。通过本次产能的扩张与制造工艺的持续优化，公司将不断提升产品的链路传输性能与系统稳定性，以更好地满足国内外下游服务器生产商、数据中心建设商、终端开发商及 AI 应用商等群体在数据中心建设、AI 终端应用开发等领域对优质可靠的高速互连产品的多样化需求，从而推动主营业务规模的持续增长，促进公司高质量发展。

3、优化公司资本结构，提高公司抗风险能力

近年来，公司的业务规模持续扩大，流动资金需求也不断增加。本次以简易程序向特定对象发行股票所募资金到位后，能够优化公司的资本结构，提高公司的偿债能力并降低财务风险，为公司业务持续发展提供有力的资金支持。同时，可以进一步提高公司的核心竞争能力和抗风险能力，有利于公司健康可持续发展。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）数据中心高速互连产品扩产建设项目

1、项目概况

项目名称	数据中心高速互连产品扩产建设项目
实施主体	深圳讯诺科技有限公司、东莞讯诺电子有限公司、济南讯诺信息技术有限公司、Xuno High Speed Connection Technology (Thailand) Co., Ltd
项目建设内容	在东莞、济南、深圳、泰国现有生产基地的基础上，扩大应用于数据中心等领域的高速率线缆、高速率组件等产品的生产规模，为下游服务器生产商、数据中心建设商、终端开发商及 AI 应用商等群体在数据中心建设、AI 终端应用开发等领域提供优质可靠的高速互连产品
项目建设期	36 个月
项目总投资	29,750.23 万元
拟使用募集资金	21,000.00 万元

2、项目实施的必要性

(1) 响应国家政策号召，助力国家数字基础设施发展

当前我国数字经济进入全面扩展期，已正式迈入“十五五”规划实施新阶段。近年来国家发布包括《“十五五”规划纲要》《“十四五”数字经济发展规划》《算力基础设施高质量发展行动计划》及“东数西算”工程等在内的多项战略规划，明确了大力发展数字基础设施建设，将新型基础设施定位为经济社会数字化转型的“数字底座”。上述多项规划指出引导算力向战略节点集聚并依托立体传输网络提升资源协同效能，通过系统性建设强化数字基础设施的支撑作用。2023年2月，中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》，指出要夯实数字中国建设基础，加快5G网络与千兆光网协同建设，系统优化算力基础设施布局，促进东西部算力高效互补和协同联动，引导通用数据中心、超算中心、智能计算中心、边缘数据中心等合理梯次布局。2025年5月，工信部印发《算力互联互通行动计划》，提出推动数据通信产业高质量发展，加快高性能路由器、高速无损网络技术研究，支撑数据高效入算、算力无损互联。2026年3月，《“十五五”规划纲要》正式发布，将“提升数智化发展水平”单独成篇，提出强化算力算法数据高效供给，对数字基础设施与算力发展作出系统部署，并进一步提出适度超前建设新型基础设施，深入推进“东数西算”工程，构建多层次算力设施体系和全国一体化算力网，推进新型基础设施布局建设和集约高效利用，筑牢数智化发展底座。本项目的实施，是公司助力数字基建高质量发展，服务国家加强数字基础设施建设总体目标的具体举措。

(2) 把握算力建设规模持续扩张机遇，满足下游客户日益增长需求

随着人工智能、大数据等新技术的规模化应用，全球算力需求呈现指数级增长。根据中国信通院测算数据，2023年全球计算设备算力总规模达到1,397 EFLOPS，增速达54%，预计至2030年将突破16 ZFLOPS，复合增长率达42%；其中，中国算力总规模预计2024至2029年年均复合增长率将超18%。数据中心及超算领域作为公司在线缆、连接器、组件类产品领域重点布局的新领域，公司已与国内外主流算力设备制造商建立稳定合作关系。通过本项目实施，公司将

效扩大应用于数据中心为主的高速互连产品的相关产能，从而满足全球人工智能集群部署对高密度、高性能连接组件、高速率铜缆的增量需求，强化对国内外核心客户及潜在合作伙伴的产品定制、供应及配套技术服务能力，抢占市场机遇。

（3）提升公司生产制造能力，增强公司核心竞争优势

数据中心高速互连领域技术更新速度加快，对产品的传输速率、信号完整性、抗干扰能力及自适应性能等关键指标提出了更高要求。一方面，数据传输速率持续提升与高速传输信号处理技术不断革新，推动传输信号精准度、抗干扰能力等关键性能指标的要求越来越高；另一方面，设备间的通信协议更新频率不断提升，对数据传输稳定性、容错性要求越来越高，同时加快了低信号损耗材料、高密度集成连接部件等前沿技术的研发与应用。公司已在数据中心高速互连领域构建了从基础部件到完整组件的多系列产品体系，已完成当前主流协议下高速组件的研发与量产。通过本项目实施，公司不仅能扩大现有高速互连产品的生产规模，亦能通过扩建自动化产线，优化产线适配能力，提升公司生产制造能力，加速各类产品的技术产业化进程，满足下游客户对优质可靠的高速互连产品的多样化需求。因此，本项目实施可持续巩固公司在该领域的技术优势与市场竞争力水平。

3、项目实施的可行性

（1）国家政策大力扶持算力行业发展

当前我国数字经济迈入“十五五”规划实施新阶段，国家持续加大对算力基础设施的支持力度，2023年中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》，指出要夯实数字中国建设基础，系统优化算力基础设施布局，促进东西部算力高效互补和协同联动，引导通用数据中心、超算中心、智能计算中心、边缘数据中心等合理梯次布局。2023年《算力基础设施高质量发展行动计划》推进算力基础设施高质量发展，充分发挥算力对数字经济的驱动作用。2025年5月，工信部印发《算力互联互通行动计划》，提出推动数据通信产业高质量发展，加快高性能路由器、高速无损网络技术研究，支撑数据高效入算、算力无损互联。2026年3月，《“十五五”规划纲要》正式发布，将“提升数智化发展水平”单独成篇，提出强化算力算法数据高效供给，适度超前建设新型基础设施，深入推进“东数西算”工程，构建多层次算力设施体系和全国一体化算力网，持续筑牢

数智化发展底座。上述政策的出台为行业高质量发展提供了政策保障，为项目实施奠定坚实宏观基础。

（2）下游市场需求持续增长与优质客户资源为项目产能消化提供支持

数字经济蓬勃发展，AI 算力集群规模化部署，数据中心架构升级催生短距互连需求爆发，全球 5G 网络建设持续推进对高速、稳定的传输产品需求显著提升。根据 IDC 最新数据，2025 年上半年全球服务器市场规模达 1,350 亿美元，同比增长 18.3%，其中 AI 服务器占比突破 45%，展现出强劲的增长动能；根据 Gartner 预测，2025 年全球服务器市场规模有望突破 2,500 亿美元，2028 年 AI 服务器市场份额将提升至 75%，标志着 AI 算力已成为数据中心增长的核心驱动力。公司下游市场空间广阔，为产能消化提供充足保障。公司长期服务于国内主流服务器制造商及数据中心核心设备商，已与新华三、浪潮集团、联想等头部企业形成规模化交付合作。作为通信基站建设的核心元器件供应商，已持续多年为核心设备商、天线厂商客户提供定制化服务，并凭借在细分领域的技术优势及市场影响力，获得包括爱立信、康普等在内的行业领先客户的认可。公司依托深厚的技术积累，已构建覆盖广泛、结构多元的优质客户资源，为项目产能消化提供保障。因此，公司依托持续增长的下市场需求、全球化的客户合作基础及高效的交付协同能力，为项目新增产能消化提供有力支撑。

（3）公司完备的研发、生产及供应链体系保障项目顺利实施

公司深耕数据中心互连领域多年，具备深厚的技术积淀、成熟的生产质控体系与全球化供应链布局，为项目落地提供全链条支撑。在技术层面，已构建覆盖核心技术、标准制定与专利储备的完整体系，截至 2025 年 9 月 30 日，累计主导或参与制修订 29 项 IEC 国际标准、11 项国家标准及 19 项行业标准，覆盖同轴电缆、高速数据电缆、连接器等多领域，拥有 679 项授权专利，核心技术可适配当前数字基建领域的高速传输与稳定连接需求，能满足项目对产品性能的核心要求。在生产与供应链层面，建立“设计研发-工艺优化-自动化生产-交付服务”全链条管理体系，生产端通过自动化产线与智能监控保障产品质量稳定，交付端依托多部门协同响应客户定制化需求。同时，公司已初步形成全球化供应链布局，国内布局多各制造中心以覆盖数据中心集群区域的生产交付需求，海外通过泰国

生产基地搭建海外供应链节点，既保障了海内外市场的快速响应，又通过供应链协同强化了成本控制与供应稳定性。公司在技术、生产及供应链等方面的全链条支撑，为项目高质量落地提供了坚实保障。

(4) 专业稳定的人才队伍，为项目实施提供持续的动力支撑

公司围绕通信、数据中心等场景的核心产品领域，构建起覆盖研发设计、生产制造、管理运营的全链条人才队伍。通过持续引进信号互连领域核心技术与管理人才，搭配校园招聘培养复合型人才，已形成适配新一代高速互连产品的技术梯队，确保技术方案与产能规划高效协同。在人才能力建设上，针对不同层级人才制定差异化培养路径，依托内部培训与外部资源引入强化专岗专精及复合能力，同时通过干部盘点优化队伍结构；激励机制方面，建立短期与长期结合的多元体系，针对技术研发与生产管理设立专项奖励，以价值导向激发员工在技术攻关、工艺改进中的创造力，为项目技术迭代与产能爬坡储备动力。因此，公司专业稳定的人才队伍、完善的培养体系与多元激励机制，为项目实施中的技术落地、流程优化及风险应对提供组织保障，持续驱动项目高效推进。

4、项目投资概算

本项目投资总额为 29,750.23 万元，具体项目投资构成如下表所示：

序号	项目	金额（万元）	占比
1	建设投资	26,953.98	90.60%
1.1	工程建设费用	633.74	2.13%
1.2	设备购置费用	23,752.66	79.84%
1.3	厂房租金	1,782.51	5.99%
1.4	基本预备费	785.07	2.64%
2	铺底流动资金	2,796.25	9.40%
合计		29,750.23	100.00%

5、项目选址、实施主体

序号	项目建设地点	项目实施主体
1	深圳市龙岗区宝龙街道宝龙二路 50 号金信诺大厦	深圳讯诺科技有限公司

序号	项目建设地点	项目实施主体
2	东莞市大朗镇大朗美景西路 658 号之三、东莞市大朗镇牛陂村美景西路 599 号原冠牛木业厂房	东莞讯诺电子有限公司
3	山东省济南市高新区科航路 2008 号 C 号标准车间	济南讯诺信息技术有限公司
4	Map Yang Phon, Pluak Daeng, Rayong, Chon Buri city (泰国罗勇府拔铃县马央芬镇第 6 组 7/262-267 号)	Xuno High Speed Connection Technology (Thailand) Co., Ltd

6、项目备案及环评批复情况

截至本报告出具日，本项目已履行的审批、核准或备案程序如下：

序号	实施主体	投资项目备案	环评批复
1	深圳讯诺	《深圳市企业投资项目备案证》(项目编码: 2511-440307-04-01-610584)	根据《深圳市区域空间生态环境评价重点项目环境影响审批名录(试行)》，深圳讯诺无需进行环境影响评价
2	东莞讯诺	《广东省企业投资项目备案证》(项目编码: 2512-441900-04-01-638837、2512-441900-04-01-543124)	已取得东莞市生态环境局出具的审批意见(编号: 东环建(2024)4232号、东环建(2025)3811号)
3	济南讯诺	《山东省建设项目备案证明》(项目编码: 2510-370171-07-02-594262)	已取得济南市生态环境局出具的审批意见(编号: 济环报告表(2025)G74号)
4	泰国讯诺	已取得深圳市发展与改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》(深发改境外备(2025)608号)和深圳市商务局颁发的《企业境外投资证书》(境外投资证第 N4403202500942 号)	根据泰国当地律师事务所出具的境外法律意见书,环评已由项目地块的园区公司泰中罗勇工业园开发有限公司办理完成,公司无需另行办理

7、项目预计效益

经测算，本项目预计内部收益率（税后）为 17.87%，静态投资回收期（含建设期，税后）为 6.75 年，项目经济效益良好。本项目效益测算充分结合公司实际情况、发展趋势等，审慎确定测算参数，预计效益测算过程及结果具备合理性。

上述测算不构成公司的盈利预测，测算结果不等同对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承

承担赔偿责任，请投资者予以关注。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次募集资金中的 6,773.69 万元用于补充公司流动资金，以满足公司流动资金需求，从而提高公司的资本实力。本项目不涉及备案或环评程序报批事项。

2、项目的必要性

（1）满足公司业务持续增长的资金需求

随着公司经营规模的扩大，公司正常运营和持续发展所需的资本性支出和营运资金将迅速增加，除生产厂房建设、生产设备购置等固定资产投资外，仍需要大量流动资金以保证原材料采购、人工费用支付、技术研发及营销投入等重要的日常生产经营活动。仅依靠自身经营积累和银行贷款已难以完全满足未来业务扩张带来的资金需求。本次补充流动资金将直接缓解营运资金压力，保障公司日常经营的顺畅进行，有利于提高公司的综合经营实力，为业务的可持续发展提供坚实支撑，增强公司的市场竞争力。

（2）为公司实现发展战略提供坚实的资金保障

未来公司将继续拓展业务规模、推动技术升级和市场开拓等重要举措，巩固行业领先地位并培育新的增长点，需要配套大量的流动资金支持。另外，当前宏观经济环境与行业竞争格局存在不确定性，充足的资金实力有助于公司及时把握市场机遇，进行必要的技术迭代和战略布局，避免因资金短缺而错失发展良机。本次补充流动资金将显著提高公司的业务整合效率，为发展战略的实现提供坚实保障，助力公司积极推进既定战略计划，灵活应对市场环境变化，全面提升综合竞争力和可持续发展能力。

（3）优化资产结构，降低财务费用，提高公司抗风险能力

本次以简易程序向特定对象发行股票完成后，公司资产负债率将有所降低，优化资本结构，偿债能力得到提高，增强财务稳健性，公司资本实力和抗风险能

力将进一步增强。同时，通过补充流动资金可减少未来公司的银行贷款金额，从而降低财务费用，减少财务风险和经营压力，进一步提升公司的盈利水平，增强公司长期可持续发展能力。

3、项目的可行性

(1) 符合相关政策法规与监管要求

本次募集资金用于补充流动资金严格遵循《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规及规范性文件的规定，用于补充流动资金的规模及比例完全符合监管要求。项目实施符合国家当前产业政策和金融监管导向，具备充分的政策可行性。

(2) 具备完善的资金管理制度与实施能力

公司已建立规范的法人治理结构和完善的内部控制体系，制定了严格的《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、管理监督及责任追究等方面建立了完整的内控流程。资金到位后将实行专户存储、专款专用，并接受保荐机构、开户银行及监管部门的多重监督，从制度机制上确保资金安全和使用效率，为项目的顺利实施提供有力保障。

(3) 预期经济效益显著，具备财务合理性

本次补充流动资金将全部用于与主营业务相关的生产经营活动，通过支持业务规模扩张、优化资本结构、降低财务费用等多重途径，预计将对公司经营业绩产生积极影响。项目实施后不仅能够有效提升公司盈利能力，还可通过改善现金流状况增强公司财务稳健性，为股东创造更大价值，具有显著的经济可行性和财务合理性。

四、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

本次向特定对象发行股票募集资金投资项目为“数据中心高速互连产品扩产建设项目”，紧紧围绕公司主营业务展开，高度契合国家关于人工智能、算力基础设施等数字经济相关的产业政策及公司未来整体战略发展方向。本次募集资金

投资项目主要基于公司在现有产能基础上实施扩产，具备良好的市场发展前景和经济效益。通过本次募投项目的顺利实施，公司将有效把握数据中心等 AI 算力基础设施建设加速扩张的市场机遇，快速响应下游客户的持续增长需求，有利于进一步扩大公司相关产品的业务规模，强化主业规模优势，增强核心产品的市场供应能力，同时优化产品结构及拓展应用领域，全面提升公司整体竞争实力、抗风险能力和盈利水平，持续巩固并提升行业竞争优势，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，公司总股本扩大，总资产、净资产和营运资金将有所增加，资本实力和资金流动性得到有效增强，有助于优化公司资本结构，改善资产负债水平和公司财务状况，提升偿债能力和整体抗风险能力，为公司未来战略发展提供较好的资金基础。由于募集资金投资项目建设及产能释放需要一定周期，短期内可能会影响公司的净资产收益率、每股收益等财务指标，但随着募集资金投资项目的顺利实施并逐步实现经济效益，公司经营业绩和盈利能力将稳步提升，进而增强公司未来的市场竞争力及持续经营能力，为公司健康发展和股东价值提升提供持续动力。

五、可行性分析结论

公司本次以简易程序向特定对象发行 A 股股票方案公平、合理，募集资金使用计划符合未来公司整体战略发展规划，投资项目具有较强的盈利能力和较好的发展前景，符合相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体实力及盈利能力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

深圳金信诺高新技术股份有限公司董事会

2026 年 4 月 14 日