

证券代码：600869

股票简称：远东股份

上市地点：上海证券交易所



**远东智慧能源股份有限公司**

(Far East Smarter Energy Co.,Ltd.)

**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**

二〇二六年四月

## 一、本次向特定对象发行股票募集资金使用计划

远东智慧能源股份有限公司（以下简称“公司”或“远东股份”）本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 200,000.00 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	AIDC 用全合成光纤预制棒制造项目	198,768.00	140,000.00
2	补充流动资金	60,000.00	60,000.00
	合计	258,768.00	200,000.00

在本次发行募集资金到位前，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。若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，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，调整并最终决定募集资金使用的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金方式解决。

## 二、本次募集资金投资项目的可行性分析

### （一）AIDC 用全合成光纤预制棒制造项目

#### 1、项目基本情况

本项目拟通过在公司新购置地块上新建厂房及配套设施、购置生产、检测、公辅等各类设备，同时引进专业技术人员等实现光纤预制棒的生产制造。项目达产后，将年产 1,800 吨光纤预制棒，实现光纤核心原材料的自主供应，打造具有成本竞争优势的光棒光纤光缆一体化制造能力，助力公司的可持续发展，符合公司的长期战略发展目标和全体股东利益。

#### 2、项目建设的必要性

##### （1）建设核心原材料供应体系，保障产业链安全稳定

光纤预制棒是光纤光缆产业链中技术壁垒最高、利润空间最大的核心环节，

国内光纤光缆制造商除头部企业具备自主供应能力外，多数企业长期依赖进口采购。公司实施本次光纤预制棒制造项目，将业务范围向上游核心原材料延伸，实现对“光棒—光纤—光缆”全产业链的掌控。这种垂直整合能够从根本上保障核心原材料的自主供应，降低对外部供应商的依赖，在面对上游原材料价格波动或供应紧张时，展现出更强的抗风险能力和生产稳定性，是构建安全、可靠、有韧性的供应链体系的核心环节。

### (2) 降低综合采购成本，提升成本控制与盈利能力

在光纤光缆的成本构成中，光纤预制棒占据了绝大部分比例，是企业生产成本的主要构成。通过外购预制棒进行加工，企业需要承担供应商的利润溢价以及运输、关税等额外成本，导致产品利润被压缩。本项目建成后实现原材料的自产自用，能够有效剔除中间环节的成本加成，显著降低光纤光缆的制造总成本。另外，规模化生产带来的成本效应将进一步增强公司的盈利能力。项目建成后，随着产能的释放，单位产品的固定成本分摊将随之降低。公司能够根据原材料市场波动灵活调整生产计划，优化库存管理，降低原材料价格波动的影响。这种成本优势将使公司在面对市场价格调整时拥有更大的回旋余地，为长期发展奠定坚实基础。

### (3) 满足下一代通信网络建设对高端光纤的需求

光纤产品广泛应用于运营商、数据中心、广电网络等场景中，随着“东数西算”工程深入推进、5G及5G-A网络深度覆盖以及千兆光网建设提速，尤其AI算力中心规模持续增长，推动通信网络向超大容量、超低时延、超高可靠性的方向发展。这对光纤产品提出了更高要求，例如超低损耗光纤、大有效面积光纤等光纤的需求日益增长。光纤预制棒的性能直接决定了光纤产品的技术能力，自主掌握预制棒的生产能力，意味着公司能够根据市场需求和技术发展趋势，进行更为灵活、快速的产品研发与工艺调整，这有利于满足未来通信网络升级对关键基础材料的需求，也能够推动公司的产品向高附加值的方向发展转型。

## 3、项目建设的可行性

### (1) 项目符合国家产业政策导向要求

近年来，国家持续强调提升产业链供应链韧性和安全水平，将关键基础材料、核心基础零部件的自主可控作为制造业高质量发展的重要方向。光纤预制棒技术长期被国外企业掌握，国内企业通过持续技术攻关已实现较大突破，具备自主生产能力，但自给率仍有提升空间。公司建设光纤预制棒制造项目，在光通信产业链上形成更完整的布局，增强在通信线缆领域的综合竞争力，响应了国家关于突破“卡脖子”技术、保障关键材料自主供应的政策导向，符合提升产业基础能力和产业链现代化水平的总体要求。

### （2）算力需求爆发带动光纤光缆市场需求持续增长

随着全球人工智能（AI）技术的快速演进和大模型应用的广泛落地，算力需求呈现爆发式增长态势，直接推动数据中心、云计算等新型基础设施建设进入高速扩张周期，光纤光缆市场的需求也持续增长。根据 CRU 数据，AIDC 光纤光缆需求预计将从 2024 年的 5% 激增至 2027 年的 30%。

光纤预制棒是光纤光缆产业链中技术难度最高、价值最集中的环节，光纤预制棒的产能也制约了光纤的产能上限。本次募投项目生产的光纤预制棒将全部用于公司光纤生产自用，匹配公司未来光纤扩产计划，未来市场前景广阔。

### （3）公司具备本项目实施的资源、经验和团队

光纤预制棒的生产工艺主要包含芯棒沉积、芯棒氯气烧结、拉伸把棒焊接、芯棒垂直延伸、包层沉积、真空烧结等工序，其中芯棒沉积采用 VAD（气相轴向沉积）工艺，包层沉积采用 OVD（外部气相沉积）工艺。VAD 和 OVD 是目前全球光纤预制棒制造领域主流且成熟的技术路线，具有沉积速率高、几何尺寸控制精准、折射率剖面设计灵活等优势，已在行业内得到广泛应用和持续优化。公司目前已掌握 VAD 芯棒的生产技术和 VAD+RIC 工艺预制棒的量产，包层采用的 OVD 工艺在工作原理、主要原材料与 VAD 较为相同，能够依托现有的设备供应商体系和技术服务资源实现快速建设与投产。

此外，公司拥有一支成熟的技术研发、管理及运营团队，团队经验丰富。核心技术与管理团队平均拥有 10 年以上光纤光缆领域研发、生产及项目建设经验。因此，本项目实施的资源、经验和团队，能够保障本项目的顺利实施。

#### **4、项目投资计划**

##### **(1) 实施主体**

江苏远东高新材料有限公司。

##### **(2) 投资金额**

本项目总投资 198,768.00 万元。

##### **(3) 建设周期**

本项目建设期 2 年。

#### **5、项目经济效益**

本项目生产的光纤预制棒为公司自用材料，用于替代进口采购。项目建成后能够完善公司产业链，节约制造成本，提高公司市场竞争力。

#### **6、项目涉及的报批事项**

本项目投资备案与环评手续尚在办理中。

##### **(二) 补充流动资金**

##### **1、项目基本情况**

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中 60,000.00 万元用于补充流动资金。

##### **2、项目实施的必要性**

本次募集资金用于补充流动资金有助于缓解公司营运资金压力，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，维持公司快速发展的良好态势，巩固公司现有市场地位，进一步提高公司市场竞争力和整体盈利能力；募集资金部分用于补充流动资金有助于改善公司流动性指标，提高公司生产经营的抗风险能力和持续经营能力。

##### **3、项目实施的可行性**

本次募集资金用于补充流动资金将有效支持公司经营业务发展，提高公司市

市场竞争力和整体盈利能力，降低公司财务风险与经营风险，符合公司实际发展情况，符合相关政策和法律法规要求，切实可行。

### **三、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）本次发行对公司经营管理的影响**

本次募集资金投向围绕公司主营业务展开，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，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目有利于巩固和升级公司现有业务，完善公司产业链布局，提高公司盈利水平，并进一步增强公司的整体竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护全体股东的长远利益。

#### **（二）本次发行对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行完成后，公司资本实力大大增强，净资产大幅提高，资产负债率下降，有利于优化公司资产结构，增强公司抗风险能力。同时，由于公司募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此公司存在每股收益被摊薄的可能性。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

### **四、可行性分析结论**

综上所述，本次募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司的现实情况和战略需求。本次募集资金投资项目的实施能够巩固和发展公司竞争优势，进一步优化公司资本结构，符合公司及全体股东利益。因此，本次募集资金投资项目具备必要性及可行性。

远东智慧能源股份有限公司董事会

2026年4月22日