

股票简称：中贝通信

股票代码：603220



中贝通信集团股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
募集资金使用可行性分析报告
(二次修订稿)

二零二三年三月

为了进一步提升中贝通信集团股份有限公司（以下简称“公司”）的综合实力和核心竞争力，公司拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）。公司对本次发行可转债（以下简称“本次发行”）募集资金使用的可行性分析如下：

一、本次募集资金计划运用概况

本次向不特定对象发行可转换公司拟债券募集资金总额不超过人民币 51,700.00 万元（含本数），扣除相关发行费用后的净额将全部用于公司承接的中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目（以下简称“本次募投项目”），本次募投项目分为设备安装与传输管线两大工程（以下简称“本次设备安装项目”和“本次传输管线项目”），项目投资总额和拟使用募集资金情况如下：

单位：万元

| 项目 | 明细项目 | 预计投资额 | 拟使用募集资金 | |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------|-----------|------------------|
| 中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目 | 本次设备安装项目 | 48,000.97 | 51,700.00 | |
| | 其中：广东 | 16,697.11 | | |
| | 湖北 | 7,397.67 | | |
| | 江苏 | 7,822.60 | | |
| | 辽宁 | 3,264.35 | | |
| | 北京 | 1,784.31 | | |
| | 上海 | 1,238.42 | | |
| | 内蒙古 | 772.46 | | |
| | 河北 | 5,230.60 | | |
| | 山西 | 3,793.46 | | |
| | 本次传输管线项目 | 63,205.98 | | |
| | 其中：广东 | 22,973.13 | | |
| | 湖北 | 10,993.71 | | |
| | 北京 | 15,972.50 | | |
| | 内蒙古 | 6,214.83 | | |
| | 甘肃 | 4,543.04 | | |
| | 陕西 | 2,508.77 | | |
| | 合计 | 111,206.95 | | 51,700.00 |

如本次发行募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将会根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转债募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将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。在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

本次募投项目均为通信网络建设项目，公司作为通信网络建设项目承包方无需就本次募投项目单独履行项目备案、环评等外部审批程序。

二、募集资金投资项目实施的相关背景

我国是 5G 技术应用的最大投资者之一，自 2019 年 5G 牌照发放以来，我国政府、电信运营商和供应商积极推进与开展 5G 网络基础设施建设。据工信部统计，截至 2021 年底，我国累计建成并开通 4G 基站数量达到 590 万个，占比全球 4G 基站总数的一半以上；5G 基站数量达到 142.5 万个，建成全球最大 5G 网，占比全球 5G 基站总数 70%以上；实现覆盖全国所有地级市城区、超过 98%的县城城区和 80%的乡镇镇区，并逐步向有条件、有需求的农村地区推进。

根据工信部“5G 应用扬帆计划”规划，预计 2023 年每万人拥有 18 个 5G 基站，对应 5G 基站建设 260 万个以上，预计 2021-2023 年需建设 190 万个基站，年均 60 万个基站以上，5G 新基建市场前景广阔。

此外，坚定不移建设数字中国、网络强国是我国重要的发展目标。“宽带中国”“东数西算”等政策陆续推出为目标的实现提供了明确的指导与方向，以上政策的实施均离不开通信信息基础设施建设，为通信技术服务行业提供了深厚的发展土壤，利好公司主营业务的发展。

三、募集资金投资项目情况

（一）项目基本情况

项目名称：中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目

实施主体：中贝通信集团股份有限公司

建设内容：中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目属于通信网络建设业务，是公司主营业务中“5G 新基建”业务的重要组成部分。本项目的成功实施不仅有利于扩大公司业务规模，增强公司的盈利能力和抗风险能力，巩固公司行业领先地位，助力公司可持续发展，而且本项目作为支撑数字技术的关键新型基础设施，将能够加快推动数字经济发展，高效赋能数字中国建设。

1、项目概况

设备安装工程的建设内容主要包括移动通信网、数据承载网、业务网、支撑网等核心机房设备、二干传输设备、骨干汇聚和接入层传输设备、无线主设备、无线室外天馈系统和所有设备电源配套等专业的新建、改建、扩建、拆除/报废等工程施工服务，并完成或配合完成设备的割接、升级、测试和改造项目。设备及相关材料的领用和准备，负责所有设备材料运输、保管、余料退库，以及上述材料的固定、安装、连接及相关测试。完成设计范围内的所有设备安装、测试及所有电缆布放、机房内外走线架、槽道安装等。完成或配合完成设备加电、开通、割接；配合相关单位完成验收。配合完成报废拆除设备及线缆的标记、下电、拆除、回收入库。参加建设单位组织的验收工作，按要求提供及录入相关安装数据、竣工资料及其他需要填报的与安装施工工作范围相关的资料和数据等。

传输管线工程的建设内容主要包括省内骨干传送网管线工程和城域传送网管线工程的新建、改建、扩建、拆除等工程施工服务。包括不限于设计范围内与光缆敷设相关的管材敷设、架空杆路架设、光交接箱/分线盒安装、线缆布放、成端、测试等工程施工，配合相关的割接、升级测试、优化改造等配套项目。通信管道的土方开挖、安置及倒运，人（手）孔建设，人（手）孔内外层防水处理，塑料/钢材/水泥管材敷设、试通，光交接箱（基础）安装等施工。负责所有相关设备材料的领用和准备，负责所有设备材料运输、保管、余料退库，以及上述材料的固定、安装、连接及相关测试。完成或配合完成光缆开通、割接；配合相关单位完成初验、终验。配合完成迁改工程报废管理资产流程。参加建设单位组织的初步验收、竣工验收等工作，按要求提供及系统录入相关管线数据、竣工资料及其他需要填报的与施工工作范围相关的资料和数据等。

2、项目投资构成

公司本次设备安装项目及本次传输管线项目的具体投资构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 序号 | 项目名称 | 预计投资额 |
|----------|-----|--------|-------------------|
| 本次设备安装项目 | 1 | 工程施工成本 | 46,895.89 |
| | 1.1 | 外购劳务 | 32,930.64 |
| | 1.2 | 材料成本 | 1,721.18 |
| | 1.3 | 间接成本 | 12,244.07 |
| | 2 | 其他费用 | 1,105.08 |
| | 小计 | | |
| 本次传输管线项目 | 1 | 工程施工成本 | 61,878.23 |
| | 1.1 | 外购劳务 | 49,600.01 |
| | 1.2 | 材料成本 | 2,200.76 |
| | 1.3 | 间接成本 | 10,077.45 |
| | 2 | 其他费用 | 1,327.75 |
| | 小计 | | |
| 合计 | | | 111,206.95 |

注：上表数据基于本次募投项目中各省项目数据的汇总。

公司本次发行可转债募集资金将投入上述项目的工程施工成本，不投入其他费用，拟投入募集资金金额为 51,700.00 万元。

公司本次募投项目建设期均超过 1 年，募集资金全部用于项目的工程施工成本，相关投入根据企业会计准则计入“合同履约成本”科目，项目招标方根据合同约定支付相应的工程费用并在验收后增加其固定资产，上述工程建设费用投入符合资本化条件，属于资本性支出，不存在用于非资本性支出的情形。

3、项目实施进度

根据“中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目”的招标文件和框架合同，公司本次募投项目预计于 2023 年 12 月 31 日前完成，公司将根据客户需求组织项目实施。

在本次可转债募集资金到位之前，公司将根据项目实际情况以自筹资金先行投入本项目建设。募集资金到位后，公司首先将按照相关法规规定的程序置换前

期投入的项目投资，剩余募集资金将在施工期间按照项目合同的约定以及建设实际情况的需要进行支出。

4、项目实施主体及实施地点

本项目的项目实施主体为中贝通信集团股份有限公司，实施地点涉及广东、湖北、江苏、辽宁、北京、上海、内蒙古、河北、山西、甘肃、陕西等 11 个省、自治区及直辖市。

5、项目收益测算

公司本次募投项目能够产生较好的经济效益，预计将实现毛利 26,620.45 万元，预计毛利率 19.31%，与公司 5G 新基建业务毛利率差异较小。公司本次募投项目收益的具体测算情况如下：

单位：万元

| 项目 | 明细项目 | 预计收入 | 预计成本 | 预计毛利 | 毛利率 |
|-----------------------------------|----------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| 中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目 | 本次设备安装项目 | 61,279.60 | 48,000.97 | 13,278.63 | 21.67% |
| | 本次传输管线项目 | 76,547.79 | 63,205.98 | 13,341.82 | 17.43% |
| | 合计 | 137,827.39 | 111,206.95 | 26,620.45 | 19.31% |

注：上表中均为无税金额。

（二）本次募集资金投资项目的必要性分析

1、把握行业发展机遇，巩固公司市场领先地位

以 5G 为代表的新一代信息技术加速赋能经济与社会发展，新技术、新产业、新业态、新模式不断涌现，发展数字经济、建设数字中国已成为重要国家战略。作为数字技术的底层基座，信息基础设施建设成为关注焦点，以 5G 为代表的通信网络基础设施建设更是被放在首位，加快通信网络基础设施建设成为必然趋势。同时，随着通信网络的日益复杂化，通信运营商对通信网络系统的高可靠性、高稳定性以及不间断运行能力要求也逐渐提高。在此背景下，出于对产品质量可靠性和服务稳定性的考虑，通信运营商更倾向于选择市场信誉好、管理到位、技术力量强，服务质量良好、经验丰富、过往业绩显著的通信技术服务商。因此，打造具有行业影响力的标杆性案例，提高市场影响力成为企业赢得市场竞争关键。

本项目是公司通信网络建设业务中的代表性项目，本项目的成功实施不仅有利于公司把握市场发展契机，推动业务规模快速扩张，也能够进一步提高公司行业影响力，巩固公司市场领先地位。

2、夯实资金保障，确保重点项目顺利实施

通信网络建设具有典型的资本密集型特征，资金要求高，资金实力已成为制约通信技术服务企业开展大型通信网络建设项目施工、提高市场份额的重要因素。具体而言，大部分工程项目投标时和中标后需要缴纳投标保证金和履约保证金；在项目施工阶段，施工过程中产生的材料采购和劳务支出等大量支出一般需要由通信技术服务企业先期垫付，在工程竣工后，需经过竣工验收、结算审计后才能进行工程款的结算，这使得企业在项目开展周期内需要储备充足的项目资金以保障项目的顺利实施。此外，通信工程，尤其是大型通信网络建设工程，存在工期长、投入大、付款周期长等特点，资金周转率低，这进一步加剧了企业的资金压力。

本项目成功实施后，公司将获得充足的资金，夯实资金保障，为公司业务开展提供坚实的资金支持，确保公司重点项目的顺利实施。

3、完善人才队伍建设，提高工程交付质量

通信网络对运行安全性要求极高，一旦通信网络的运行出现故障，极有可能导致不可估量的严重后果，通信网络建设的质量至关重要。影响通信网络工程施工质量的因素众多，项目人员的自身能力是决定性因素之一。通信网络建设工程项目的实施往往跨越多个组织，对项目人员的沟通协调能力要求较高；同时，项目工作往往是一次性完成，工作内容重复性低，不可控因素多，项目管理难度大，只有高素质的项目技术人员和管理人员才能保证项目的一次性合格。因此，优化人才团队结构、完善人才队伍建设是保证项目高质量交付的关键。

本项目成功实施后，公司拟通过多种途径引进更多行业经验丰富、专业知识储备深厚、素质全面的专业项目管理人才及技术人才，确保项目交付的准确性和及时性，提高客户满意度。

（三）本次募集资金投资项目的可行性分析

1、齐备的业务资质为项目实施奠定重要基础

按照国家现行法律法规，从事通信技术服务行业的企业在承接对应项目时应具备相应等级的专业资质。具备相应的资质对获取参与项目竞标、扩大市场份额、提升企业竞争优势至关重要。

公司深耕行业多年，已较早获得通信工程施工总承包壹级资质与通信信息网络系统集成甲级资质，获得了电子与智能化专业承包壹级资质、安防工程壹级资质等多项资质认证。通信工程施工总承包壹级资质是参与电信运营商集团干线项目和国家重点通信项目所必备的条件之一。凭借齐备的业务资质，公司能够充分发挥自身的专业能力，为客户提供整体解决方案，增强承揽业务的竞争力，同时有利于控制项目建设成本，提高项目建设效率，提升客户满意度。

2、专业的技术能力和丰富的项目经验为项目实施提供有力支撑

网络建设服务涵盖通信网络的规划、设计和建设工作，其中通信网络建设包括核心网、传输网及无线网等项目。复杂的网络环境对通信网络技术服务提出了较高的专业技术和行业经验要求。目前国内能够经营一体化业务，涵盖核心网，传输网，无线网的企业并不多。

公司经过二十多年的发展，以网络建设服务为主，专业涵盖核心网、传送网、无线网与通信配套等全部专业，并在通信与信息化集成领域，形成了通信系统集成、建筑智能化系统集成、机电系统集成、计算机网络系统集成等全专业覆盖，打造了一支能够在复杂网络环境条件下为客户提供通信网络服务的专业技术团队，展示了公司技术服务的综合专业能力。公司也是三大运营商集团与南水北调国家干线项目的主要服务商之一，连续三大运营商的一级干线传输设备项目、移动集团一级干线光缆项目等项目，多次中标国家重点工程——南水北调中线与东线光缆、通信系统集成、实体环境等技术服务项目，项目经验丰富。公司丰富的项目经验和专业的技术能力为本项目的实施提供了有力支撑。

3、完善的全生命周期管理体系保障项目高效实施

公司在不断研究行业内外不同项目管理模式与项目管理理论基础上,通过管理知识创新与发展,形成了以项目关键节点过程控制为核心的全生命周期项目管理体系,实行对项目预算管理、实施进度、竣工验收、决算审计与客户满意度进行结果控制和项目质量与安全管理过程控制的项目闭环管理。全生命周期项目管理体系的建立与完善,促使公司上下各级都能以项目为根本进行项目清单问题管理,针对项目问题制订解决方案,达到快速、准确解决问题的目的,提高项目管理效率,保障项目高效实施。

四、本次募集资金运用的影响

(一) 本次发行对公司经营业绩的影响

本次募集资金投资项目为中国移动 2022 年至 2023 年通信工程施工服务集中采购项目。本项目计划投资总额为 111,206.95 万元,毛利率达 19.31%,本项目经济效益良好。

(二) 对公司经营管理的影响

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以及未来公司整体战略发展方向。本次通信工程项目的顺利实施可以进一步提升公司经营业绩,提高公司经营管理能力,巩固公司的市场领先地位,扩大市场影响力,为公司日后业务规模的持续扩张奠定坚实基础,从而推动公司健康、稳定的运营及发展,对公司长期可持续发展具有重要的战略意义。

(三) 对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后,公司的总资产和总负债规模均有所增长,资金储备将进一步增强。随着未来可转换公司债券持有人陆续转股,公司资产负债率也将持续降低,财务结构更趋优化;此外,由于募集资金投资项目的建设及效益释放均需要一定时间,募集资金投资项目带来的盈利增长速度短期内可能会低于公司股本及净资产的增长速度,从而对公司即期回报产生一定的摊薄作用,但从中长期来看,随着募投项目实施完成,公司收入和利润水平均将得到提高,公司盈利能力和盈利稳定性将不断增强,有利于公司业务的可持续发展。