

证券代码：300634

证券简称：彩讯股份

公告编号：2026-007



彩讯科技股份有限公司
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

二〇二六年一月

彩讯科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟通过向不特定对象发行可转换公司债券的方式募集资金。本次发行的募集资金将用于智算中心建设项目、Rich AIBox 平台研发升级项目和企业级 AI 智能体应用开发项目。其中，智算中心建设项目将进一步夯实 AI 基础设施底座，Rich AIBox 平台研发升级项目将扩容 AI 中台的智能体承载能力和 AI 生态系统建设，企业级 AI 智能体应用开发项目将开发企业知识库、智能问数、智能客服、智慧营销、办公智能体、AI 语音智能体等应用。上述募投项目的实施将强化公司在 AI 领域垂直业务布局和为客户全栈 AI 赋能，巩固公司的核心竞争力与可持续发展能力。

公司编制了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。本报告中如无特别说明，相关用语具有与《彩讯科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券预案》中的释义相同的含义。

一、募集资金使用计划

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 146,000.00 万元（含本数），在扣除相关发行费用后的募集资金净额将投资于如下项目：

单位：万元

序号	募投项目名称	投资总额	募集资金拟投入金额
1	智算中心建设项目	148,472.10	103,500.00
2	Rich AIBox 平台研发升级项目	20,718.45	13,090.00
3	企业级 AI 智能体应用开发项目	37,882.83	29,410.00
合计		207,073.38	146,000.00

在本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目的实际进度情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规程序予以置换。

本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将在符合相关法律法规的前提下，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，按照项目实施的具体情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、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有或自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）智算中心建设项目

1、项目基本情况

本项目在公司现有智算服务基础上，响应国家“适度超前建设新型基础设施”的规划，通过部署算力服务器、网络设备、存储设备等，构建万卡集群的AI智算中心，满足客户在大模型训练及推理方面日益增长的智能算力服务需求。本项目由彩讯科技股份有限公司实施，投资总额148,472.10万元，其中拟使用募集资金103,500.00万元，新增算力规模总体约12,000P。

2、项目必要性分析

（1）服务国家“适度超前”战略，布局规模化智算服务以构筑核心竞争力

在人工智能赋能千行百业的进程中，智算中心作为人工智能的重要基础设施，已成为支撑人工智能技术及产业发展的重要基石。2025年10月，第二十届中央委员会第四次全体会议通过《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》（以下简称“‘十五五’规划建议”），明确提出适度超前建设新型基础设施，推进传统基础设施更新和数智化改造，强化算力、算法、数据等高效供给。在市场和政策的多重要素推动下，智算中心建设已由发展初期百卡规模迈向万卡集群算力规模的时代。中国移动、中国联通及互联网、云服务、人工智能等行业头部企业纷纷发布了超万卡智算中心建设规划。

公司积极响应国家“适度超前”建设新型基础设施的宏观战略导向，顺应智能算力集约化、高效化发展的产业趋势。在万卡规模智算中心成为趋势的背景下，公司通过实施本项目新增12,000P算力服务，提高在智算中心规模化建设的服务能力，夯实公司在智算服务领域持续的竞争力。

（2）满足公司客户对于智算服务的需求

公司作为领先的企业数字化技术和服务提供商，凭借协同办公、智慧渠道、智算服务与数据智能三大产品线，为电信、能源、金融、交通等行业领域提供产业数字化转型和智能化升级服务，积累了大量的行业内重点客户。同

时，人工智能向各行业的持续渗透驱动着超大规模模型和海量数据对算力需求的快速增长，公司所服务的重点行业正是此轮算力需求扩张的核心领域。

为了满足公司客户对智算服务的需求，公司通过实施本项目部署算力服务器、网络设备、存储设备等，为客户提供高端智算服务和超高端智算服务。

（3）智算中心建设是公司业务规划的重要布局

公司基于 AI、智算等核心技术能力，构建了完整的 AI 生态闭环，形成协同办公、智慧渠道、智算服务和数据智能三大产品线。结合电信、能源、金融、交通等公司重点覆盖的下游行业中客户对于智算服务的需求，公司规划“AI 应用+智算服务”成为业绩增长第二曲线的核心动力。

通过本项目实施，公司将实现在智能算力服务领域的深度布局，以此夯实公司三大产品线同步发展战略，因此本项目建设是公司业务战略规划的重要布局。

3、项目实施的可行性

（1）智算中心建设符合国家政策引导和未来规划

智算中心作为人工智能发展的关键基础设施，是带动全社会科技创新、经济发展以及提升社会治理水平的重要力量。2024 年 9 月，工信部等十一部门联合发布《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》，要求优化布局算力基础设施，引导面向全国、区域提供服务的大型及超大型数据中心、智能计算中心、超算中心在枢纽节点部署，逐步提升智能算力占比。2026 年 1 月，工业和信息化部印发《工业互联网和人工智能融合赋能行动方案》，要求加快形成高质量智算、数据和算法服务。

本项目作为智算中心建设项目，符合国家政策引导和未来战略规划。

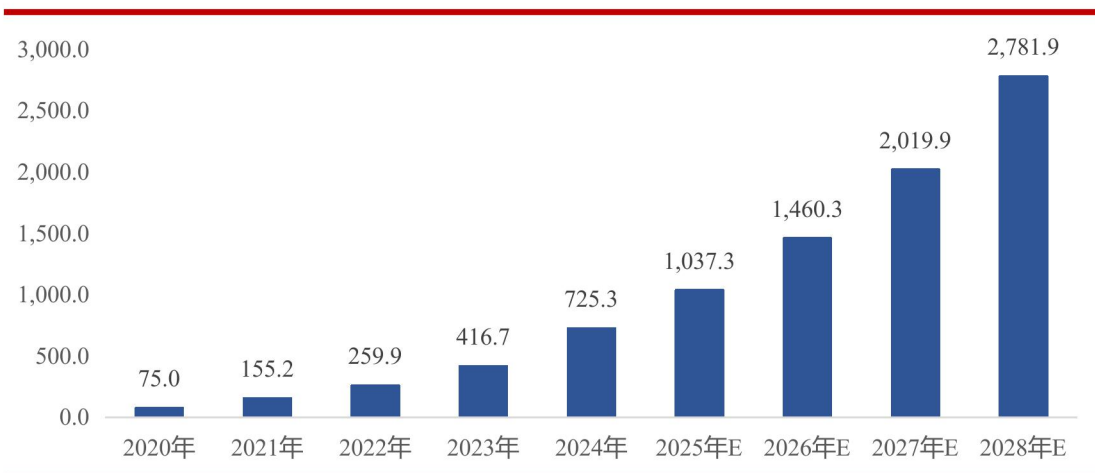
（2）多元化、高效化、场景化的应用推动智算中心需求快速增长

在大模型和生成式人工智能的推动下，我国智算中心服务已形成了覆盖规划建设到运营应用的全流程体系，向普惠化、高效化、场景化发展，智能算力规模增速高于预期。根据 IDC 发布的《2025 年中国人工智能算力发展评估报

告》，2024 年我国智能算力规模达 725.3EFLOPS，同比增长 74.1%，预计到 2028 年将达到 2,781.9EFLOPS，其间复合增长率为 39.94%。

中国智能算力（基于FP16计算）规模及预测

单位：EFLOPS



数据来源：IDC

公司通过实施本项目部署算力服务器、网络设备、存储设备等，为客户提供高端智算服务和超高端智算服务，顺应了智能算力需求规模增长趋势，符合市场对智算服务的需求。

（3）公司已构建成熟的智算服务方案并积累了项目经验

公司已构建以“云+算力+数据”三位一体为核心的智算服务与数据智能产品线，能够为客户提供覆盖云全生命周期管理、智算中心规划建设与集群管理，以及数据治理、模型训练与推理的全链条解决方案。公司通过 AI 原生云计算网络架构 RichNet，在智算中心节省成本的同时使系统负载提升 30%以上。公司已开展的智算业务包括在河南省建设智算中心，为智驾厂商建设算力集群及提供智算人工智能平台运维服务等项目。公司现有的成熟智能算力服务方案以及项目的经验积累为本项目的建设及运营提供了坚实的经验支撑。

4、项目投资概算

项目投资预算总额为 148,472.10 万元，其中拟募集资金投入 103,500.00 万元。本项目总投资主要包括软硬件设备投资、基本预备费以及铺底流动资金等。

5、项目经济效益分析

本项目有助于拓展算力业务，具有良好的经济效益，对公司发展有较好的促进作用。

6、项目周期及进度安排

本项目建设周期为 2 年。

7、项目备案及审批相关情况

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》等相关法律法规的规定，本项目未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，属于不纳入建设项目环境影响评价管理的项目，无需办理环境保护评价批复文件。

截至本报告出具日，本项目备案及其他报批事项的相关手续正在办理中。

（二）Rich AIBox 平台研发升级项目

1、项目基本情况

本项目由彩讯科技股份有限公司实施，投资总额 20,718.45 万元，其中拟使用募集资金 13,090.00 万元。本项目系对公司现有 Rich AIBox 平台从基础设施与安全底座、核心引擎层、产品服务层三个层级进行研发升级，其中针对智能体开发平台、智能体运营平台、数据治理工具平台、服务与流程治理工具平台进行投入和深入研究，并针对具身智能应用开展底层控制系统相关软件的研发。本项目将购置 AI 相关配套软硬件设备，有利于提高公司在 AI 领域的研发能力。

2、项目必要性分析

（1）提高 Rich AIBox 平台的承载多智能体协同能力

随着大模型技术的快速发展，AI 应用正从单智能体向多智能体协同方向发展。当前公司 Rich AIBox 平台可以实现各厂商模型接入、自定义模型接入、组件构建、知识库构建、可视化工作流编排、智能体构建等功能，并打造了完备的工具链和场景模型，可为企业解决模型落地难的问题。但随着 AI 应用的多智能体协同化趋势，公司 Rich AIBox 平台的智能体承载能力需要进一步提高。

本项目在现有 AI 中台的总体架构基础上，依托 MCP 协议建设万向集成网关，实现智能体与企业核心 API、数据库及业务流程的无缝挂载，同时升级智能体开发与基于数据飞轮的运营体系，全面提升平台智能体开发、运营、多智能体协同能力，有利于提高平台的承载多智能体协同能力。

（2）构建基于 Rich AIBox 平台的企业智能化生态系统

随着智能化的快速发展，构建智能化生态系统已成为企业在新时代背景下的迫切需求。2025 年我国政府工作报告提出高质量完成国有企业改革深化提升行动任务，智能生态系统将在国企突破性创新过程中发挥重要作用。公司目前已助力电信、能源、金融、交通等多行业的国有企业客户实现产业数字化转型和智能化升级，同时也面对以上领域客户生态化建设需求，未来将基于 AI、智算等核心技术能力，构建完整的 AI 生态闭环。

本项目实施后，新一代 Rich AIBox 平台将成为一个集智能体“开发、运营、互联互通”于一体，纵向全链路管控以及横向多智能体协同全覆盖的企业级 AI 中台，公司将构建基于 Rich AIBox 平台的企业智能化生态系统。

（3）提升公司的基础技术能力，强化公司的核心竞争力

近年来公司陆续推出 Rich AIBox 1.0 及 2.0 产品，依托多年来服务大中型企业客户多场景应用建设运营经验和垂直领域数据，已形成强大的数据飞轮，为下游客户提供高可用的企业级 AI 知识库、企业级 AI 知识检索、企业级智能体应用等全栈 AI 服务。但是随着 AI 技术的快速演变，人工智能应用领域持续大幅扩展，AI 智能体能力已进入快速迭代期。因此，为保持公司 Rich AIBox 平台产品竞争力，需持续进行技术升级。

本项目在现有 Rich AIBox 平台的总体架构上，在基础设施与安全底座、核心引擎层、产品服务层三个层级进行研发升级，强化公司 Rich AIBox 平台在未来的核心竞争力。

（4）顺应我国具身智能产业规划，实施行业应用及底层技术的研发

具身智能是指将人工智能融入机器人等物理实体，赋予其感知、学习和与环境动态交互的能力。在人工智能与物理世界深度融合的当下，具身智能正以颠覆性姿态重塑全球产业格局。目前具身智能正处于从“技术验证”到“规模

商用”的过渡阶段。在 2025 年我国政府工作报告中，具身智能被列为培育壮大新兴产业、未来产业，标志着具身智能正式成为国家未来产业的重点发展方向。

本项目研发将围绕具身智能应用执行场景，构建统一的具身引擎能力体系，为智能体从“对话与决策”向“真实世界行动”延伸提供基础支撑。

3、项目实施的可行性

（1）本项目建设符合国家对于人工智能产业发展的政策导向

当前大模型技术在参数规模、多模态能力和工程效率上持续迭代突破，人工智能的应用场景逐步丰富，但人工智能技术的规模价值尚未得到充分释放。自 2025 年以来，我国出台多项政策规划，引导和推进智能体应用普及。2025 年 12 月，全国工业和信息化工作会议召开，工业和信息化部部署 2026 年重点工作时提出培育一批重点行业智能体、智能原生企业。

2025 年 3 月，具身智能首次被写入政府工作报告，并作为未来产业的重要组成部分，标志其正式进入国家战略规划。2025 年 10 月，具身智能被“‘十五五’规划建议”列为前瞻布局未来产业。本项目符合国家对于推动人工智能的政策导向。

（2）公司具备 Rich AIBox 平台升级的技术、经验基础

公司 Rich AIBox 作为一站式 AI 应用开发平台，集模型接入管理、私域知识管理、组件管理、智能体构建于一体，支持基于业务需求的灵活定制，致力于打造高可用的企业级 AI 大脑、企业级智能体应用。通过自研智能体预热技术解决智能体任务推理耗时长、算力高的问题，通过自研双智能体异构并行技术解决智能体交互过程中时延问题，以及实现多任务并行处理，交互不中断的效果，通过自研 MCP 转换技术路线，使企业现有系统更加智能高效，同时节省开发成本和运算资源。本项目系对 Rich AIBox 在现有平台基础上，从基础设施与安全底座、核心引擎层、产品服务层三个层级的持续研发升级，公司现有的 Rich AIBox 平台为本项目实施提供了重要的技术与经验支撑。

（3）公司具备稳定的管理团队和规模化的技术研发人才体系

公司拥有技术精湛、经验丰富的管理团队，管理层均具备国内外知名高校背景及国际化战略视野。公司依托北京、广州、深圳等五大研发基地，组建了一支经验丰富、研发能力过硬，且对公司文化有较高认同感的研发团队。

项目实施是对现有 Rich AIBox 平台的升级，现有研发团队将对公司本项目的实施提供技术支持和经验指导，确保本项目在公司既有的技术基础上有序推进。

4、项目投资概算

项目投资预算总额为 20,718.45 万元，其中拟募集资金投入 13,090.00 万元。本项目总投资主要包括软硬件设备投资、基本预备费、带宽及 IDC 机房租赁、数据资源采购、研发人员投入以及研发实施费用等。

5、项目经济效益分析

通过本项目的实施，公司 Rich AIBox 平台的技术能力将得到提升，其间接经济效益将会在公司未来业绩中体现。

6、项目周期及进度安排

本项目建设周期为 3 年。

7、项目备案及审批相关情况

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》等相关法律法规的规定，本项目未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，属于不纳入建设项目环境影响评价管理的项目，无需办理环境保护评价批复文件。

截至本报告出具日，本项目备案及其他报批事项的相关手续正在办理中。

（三）企业级 AI 智能体应用开发项目

1、项目基本情况

本项目由彩讯科技股份有限公司实施，投资总额 37,882.83 万元，其中拟使用募集资金 29,410.00 万元。本项目拟通过购置 AI 相关配套软硬件设备，依托 Rich AIBox 平台提供的硬件基础、引擎工具等技术和能力，开发 AI 语音智能

体、AI 智能客服、AI 智能营销、企业知识库、智能问数、办公智能体等应用，实现智能体在电信、金融、能源等领域客户的应用从“工具辅助”到“自主决策”的升级转变。

2、项目必要性分析

（1）满足客户对智能体快速增长的市场需求

目前，智能体应用尚处于起步阶段，但作为大模型的重要应用形态，市场需求呈现快速增长趋势。根据 Markets and Markets 于 2025 年发布的《AI 智能体市场报告》，全球智能体市场规模将从 2025 年的 78.4 亿美元增长到 2030 年的 526.2 亿美元，2025 年至 2030 年复合增长率达 46.3%，其中亚太为增长最快的区域。随着智能经济成为我国经济发展的重要增长点，我国将全面步入智能经济与智能社会新阶段。

公司基于 AI 技术储备，以及丰富的企业客户服务经验，已研发了 AI 语音智能体、企业级 AI 知识库、AI 办公智能体等，公司有必要进一步加大研发力度，满足客户对智能体快速增长的市场需求。

（2）以 AI 技术赋能公司产品矩阵的全面智能升级，保持公司竞争力

目前，全球 AI 标杆企业如 Google、OpenAI 等均已推出智能体相关产品；国内企业由业务场景驱动切入智能体市场，在客服、营销、助手等场景已初步取得成效。

公司通过自主研发的对话式语言模型、大模型训练调优、推理加速、多模态检索增强等技术，持续推动 AI 技术与业务场景的深度融合。在国内外企业快速迭代智能体产品的背景下，公司拟以 AI 技术赋能公司产品矩阵的全面智能升级，从而实现公司业务的持续创新，保持公司竞争力。

（3）以 AI 语音智能体拓宽应用场景，巩固市场先发优势

目前 AI 应用已经全面转向基于大模型的生成式 AI 应用，但因大模型在交互、执行、推理及响应等方面存在瓶颈，智能体成为大模型的重要应用形态。从 AI 智能体应用落地的角度看，AI 语音智能体依托大语言模型（LLM），融合自然语言处理（NLP）、语音识别（ASR）、语音合成（TTS）、知识检索增

强（RAG）等技术，构建了“语音感知-语义理解-决策执行-语音反馈”的完整闭环，成为破解大模型落地难题的关键载体。一方面，语音作为人类最自然的交互方式，能突破图文交互的操作门槛，实现 7×24 小时无间断服务，大幅拓展 AI 应用的触达场景；另一方面，语音智能体可将大模型能力与实际业务流程无缝衔接，让抽象的 AI 技术转化为可落地的业务价值，完成从技术储备到商业变现的关键跨越。

本项目的实施，是公司在现有 AI 语音智能体的基础上，进一步研发升级基于大模型的对话式语音智能体，进而巩固市场先发优势。

3、项目实施的可行性

（1）政策引领智能体大规模应用趋势

人工智能产业发展的关键在于应用场景的开发，而智能体是人工智能应用落地的重要载体，目前智能体发展已上升到国家战略的高度。国务院《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》提出，到 2027 年，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%，到 2030 年，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 90%。智能体的大规模应用既是技术及市场发展的关键趋势，也是政策引领的重要结果。本项目作为企业级 AI 智能体应用开发，积极响应了我国关于深入实施“人工智能+”的政策导向。

（2）智能化转型浪潮催生巨大的智能体应用需求

企业级 AI 智能体从单一的 AI 工具辅助，到智能体的独立作业，再到如今多智能体协同，已逐渐深度嵌入企业组织管理、生产运营、商业决策等多个环节。根据 Deloitte 发布的《2025 年全球生成式 AI 预测报告》，2025 年全球约有 25%的企业部署生成式 AI 驱动的智能体，2027 年这一比例将升至 50%。由此可见，AI 智能体应用市场整体呈现快速发展趋势，具有较大的市场需求。

同时，公司已与电信、金融、能源等国民经济核心领域的众多知名企业建立了长期稳定的合作关系，在智能化转型浪潮下，一方面公司有望承接存量客户的智能化转型需求，另一方面公司可利用成功经验和市场影响力，不断开发新客户群体。

（3）公司具备企业级 AI 智能体应用开发的技术基础

公司目前在大模型底座层面，已集成 Qwen、智谱 GLM、DeepSeek、豆包等多种大语言模型及自主研发的对话式语言模型，支持多模态数据处理，并结合湖仓一体化技术，提升数据存储、搜索和推荐性能，为智能体提供了强大的计算核心与领域适应性训练路径。在技术架构方面，智能体采用分层、模块化设计，将记忆、应用调用等核心能力抽象为独立模块，通过微服务架构集成，与现有 AI 平台架构一致。

本项目作为现有技术架构内的能力增强与重组，可以充分利用公司沉淀的技术能力。本项目技术整合路径清晰、可复用、易扩展，能够快速落地和实现功能的迭代升级。

(4) 丰富的项目经验保障了 AI 语音智能体的研发升级

在 AI 语音智能体方面，公司已构建完备的技术体系，涵盖声纹复刻、超拟人语音合成、自然语言处理、语音识别、意图理解、知识图谱等相关技术，并可实现多智能体的复用与协同机制，在多智能体协同场景中形成技术合力。公司已经积累了运营商“和留言”平台研发项目、智能交互机器人应用建设项目、AI 外呼服务支撑项目等项目经验。

公司在技术、项目案例中所积累的丰富经验能够保障本次 AI 语音智能体项目的研发升级。

4、项目投资概算

项目投资预算总额为 37,882.83 万元，其中拟募集资金投入 29,410.00 万元。本项目总投资主要包括软硬件设备投资、基本预备费、带宽及 IDC 机房租赁、数据资源采购、研发人员投入、研发实施费用以及铺底流动资金等。

5、项目经济效益分析

本项目有助于扩大业务规模，具有良好的经济效益，对公司发展有较好的促进作用。

6、项目周期及进度安排

本项目建设周期为 3 年。

7、项目备案及审批相关情况

根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》等相关法律法规的规定，本项目未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，属于不纳入建设项目环境影响评价管理的项目，无需办理环境保护评价批复文件。

截至本报告出具日，本项目备案及其他报批事项的相关手续正在办理中。

三、本次向不特定对象发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

公司本次募集资金主要用于智算中心建设项目、Rich AIBox 平台研发升级项目、企业级 AI 智能体应用开发项目，是公司顺应智能算力及 AI 智能体产业发展趋势而做出的重要布局，有利于提升公司在智算中心、企业数字化技术和企业级 AI 服务等领域的服务质量和竞争力，从而不断提高公司的竞争优势，巩固公司的竞争地位，促进公司可持续发展。

本次募投项目主要围绕公司主营业务开展，符合国家相关产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，公司的业务布局将得到优化，市场竞争力将进一步提升，促进业务整合与协同效应，巩固公司行业地位，从而提升公司盈利能力和综合竞争力，维护股东的长期利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场前景、经济效益和社会效益。募集资金到位后，公司资产规模将相应增加，能够为公司发展提供资金保障。由于募集资金投资项目建设完成并逐步释放效益需要一段时间，短期内不会产生效益或效益较低；未来，随着项目的运营实施，公司的经营规模和盈利水平将进一步提升，财务状况得到进一步改善，最终将会推动公司的业务规模和盈利能力进一步提升。

四、募集资金使用可行性分析结论

综上，本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务展开，符合国家相关产业政策、法律法规以及未来公司整体战略规划，顺应了行业发展趋势，具有

良好的市场前景和经济效益。本次募投项目实施完成后，公司将进一步巩固核心竞争力与长远可持续发展能力。因此，本次募集资金投资项目具有必要性及可行性，符合公司及公司全体股东利益。

彩讯科技股份有限公司

董事会

2026 年 1 月 15 日