

股票简称：并行科技

股票代码：920493



北京并行科技股份有限公司

（北京市海淀区厢黄旗东路1号院2号楼4层401）

2026 年度向特定对象发行股票 募集资金使用可行性分析报告

二零二六年八月

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额不超过 48,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金
1	智算云平台建设及运营项目	52,254.69	48,000.00
合计		52,254.69	48,000.00

智算云平台建设及运营项目为公司向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市募投项目的延续与追加投资，是公司基于发展战略的连续性规划。受前次公开发行市销率和募集资金规模影响，原募投项目建设完成后距离公司战略规划仍有一定距离，本次募集资金投向旨在发挥公司既有智算算力服务优势、深化技术研发布局。

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募资金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权主体可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

本次募集资金拟投入智算云平台建设及运营项目，项目具体情况如下：

（一）项目基本情况

智算中心是专门为人工智能应用提供强大算力支持的新型数字基础设施，通过使用大规模异构算力资源，包括通用算力 CPU 和智能算力 GPU、FPGA、ASIC 等，为人工智能应用提供所需算力、数据和算法服务。通俗来说，智算中心犹如一个极其强大的 AI 大脑，能够处理海量数据和复杂计算任务，将算力变成一种可按需获取的公共资源，如同水电一般普惠可得。

随着人工智能技术快速发展，计算机视觉、自然语言处理、语音处理及推荐系统等领域的智能化和产业化日趋成熟；2022 年之后，生成式人工智能技术（AIGC）迎来突破性发展，AIGC 代表着人工智能技术应用从“理解分析”到“生产创作”的进一步升级，开启了人工智能的新时代，如今已广泛应用于文本、图像、音频、代码生成与视频创作领域，随之带来对智能算力的爆发式增长需求。公司基于在高性能计算领域深耕多年的技术积累与运营经验，面向人工智能和高性能计算场景，打造智算云平台，整合不同架构、不同地域的算力资源，构建统一的算力资源运营管理服务体系，为用户提供便捷、高效的云上算力服务。

通过智算云平台，用户可直接调用平台提供的丰富 AI 算力资源与服务，开箱即用进行在线推理、模型训练、科学计算等多种计算任务，无需自行建设与维护算力环境，可专注于自身核心业务与算法研发，显著降低算力使用门槛与建设成本。平台管理端则提供统一的算力资源运营管理能力，支持管理者实时调配算力资源、保障用户使用需求；同时可通过数据分析功能掌握不同类型算力资源的使用情况及经营数据，实现对算力资源的精准管理与科学决策，为公司业务发展提供有力的数据支撑。

（二）项目概述

本项目实施主体为北京并行科技股份有限公司及其全资子公司，本项目通过与第三方 IDC 数据中心机构签署设备托管协议，通过租赁实现设备放置，无需进行土建或环境建设，协议签订后将项目所需硬件设备交由第三方托管，项目设备放置地点为内蒙古和林格尔、河南郑州和湖北宜昌，计划总投资 52,254.69 万元。项目建成后预计将增加智能算力供给能力，为人工智能企业提供普惠算力服务，支撑大模型训练与推理、智驾等高性能计算需求，有效降低相关行业内企业 AI 应用门槛，加速产业智能化升级，打造人工智能创新发展高地。

本项目的实施将在公司现有优势前提下，提升算力能力，进一步巩固和提高公司在行业中的竞争优势，符合公司长远发展规划。目前公司已具备实施本次项目所需的人员、技术和客户储备。

（三）项目必要性分析

1、满足爆发式增长的智能算力需求

随着人工智能技术加速渗透千行百业，算力需求呈现爆发式增长，企业面临算力资源匮乏、算力成本高昂、数据安全难以保障等现实困境，建设智算中心可有效填补智能算力供给缺口，为企业提供普惠、安全、高效的算力支撑，降低人工智能应用门槛，助力企业数字化转型和智能化升级。据中国信息通信研究院测算，在算力方面每投入 1 元，将带动 3 至 4 元的 GDP 增长。为切实补齐智能算力供给缺口，满足企业数字化、智能化发展需求，夯实数字经济发展底座，规划建设本项目将为市场主体提供普惠、安全、高效的算力服务，进一步降低人工智能应用门槛，为产业转型升级提供坚实支撑。

2、落实国家战略部署，抢占人工智能发展先机

国家层面已将算力基础设施纳入新型基础设施重点建设范畴，国家和地方相继出台系列政策文件支持智算中心布局建设，周边地区纷纷加快智算中心部署以抢占人工智能发展先机，本项目的实施既是贯彻落实国家战略部署的具体行动，也是应对全球竞争、抢占人工智能产业发展制高点、赢得未来发展主动权的战略选择，对于提升综合竞争力和影响力具有重要战略意义。通过建立全国一体化的算力调度网络，实现异构算力的协同作战，将为我国在生成式人工智能（AIGC）及工业互联网等战略性新兴产业的全球竞争中提供坚实的算力底座支持。

3、巩固算力服务主业优势实现规模跃升

智算云平台建设将显著扩大公司算力资源储备和供给能力，通过建立集中式智算大集群，提升资源利用效率和服务响应速度，降低综合运营成本，同时，通过智算基础设施投建及算力运营增强算力自主可控能力，进一步巩固公司在算力服务市场的领先地位，实现业务规模和盈利能力的进一步增长。

4、本次募投项目建设产品具有先进性

并行科技作为国内领先的算力服务与运营提供商，构建了以用户价值为核心、技术深度优化为驱动、生态网络为支撑的立体化算力服务体系。

公司结合大规模分布式集群运行数据采集与分析技术、应用全生命周期监控与分析技术等特有技术，打造高性能、高质量和高性价比的算力服务。基于并行算力网络服务平台，进一步提高超大规模仿真计算、模型训练算力的服务能力、并行效率、数据采集以及故障诊断和恢复能力。公司突破了传统算力供给中以资源销售为核心的业务模式，而以用户业务价值实现为最终导向，具体而言，并行科技关注的核心并非用户采购的硬件规格与数量，而是用户能否在算力平台上高效完成应用部署、模型训练及业务落地，并行科技整体服务逻辑紧密围绕用户应用成效。

这一服务模式的实现，建立在并行科技长期积累的超算技术基础之上。大模型训练任务本质上需要此类高性能计算架构支撑。依托深厚的技术积累，并行科技在不依赖硬件迭代的条件下，通过算法优化与调度策略升级，显著降低了用户算力使用成本。这一优化能力源于公司自主研发的应用运行特征分析系统，该系统能够基于用户作业的负载特征与时间分布，动态匹配最优算力资源，在保障作业稳定性的前提下最大化服务器利用率，从而降低用户电费支出与总体拥有成本。

（四）项目可行性分析

1、技术方案成熟可靠

当前智算中心相关技术体系已较为成熟，GPU 集群架构、高速网络互联、液冷散热等关键技术在国内已有大量成功落地案例，配套软件生态完善，项目可采用经过验证的成熟技术方案进行建设，技术风险可控，能够确保项目按期高质量建成投运。

2、市场需求明确旺盛

当前国内人工智能应用渗透率快速增长，大模型训练、智能算力租赁等需求持续井喷，现有算力供给严重不足，多家企业已表达了明确的算力采购意向，项目建成后可快速实现算力资源消纳，市场前景广阔，投资回报可期，具备良好的商业可行性。

3、公司具备实施基础

公司深耕算力服务领域多年，拥有专业的技术运营团队和丰富的客户服务经

验，已建立稳定的客户渠道和行业资源，对算力市场需求有深刻理解，具备智算中心运营所需的运维管理能力、市场拓展能力和风险管控能力，能够为项目顺利实施和高效运营提供坚实保障。

4、公司具有应对固定资产迭代或淘汰风险的能力

截至目前，公司历年采购的算力设备固定资产绝大多数处于正常线上运营服务状态。不同于电子计算机、手机等通用计算、通信设备，超算和智算集群基于并行计算原理构建，算力服务器集群为同一个计算任务协同工作，集群的计算性能与单台服务器或者单个芯片的计算性能之间不是线性叠加关系。根据公司历史运营和运维经验，通过合适的并行策略、软件和应用优化以及良好的运维保障，算力设备经济生命周期通常为 7-8 年，针对部分应用场景甚至能达到 10 年。当前国内超算中心中，服务规模较大、服务口碑较好的广州超算建于 2013 年，无锡超算建于 2015 年，济南超算和郑州超算建于 2021 年。智算算力方面，目前在智算中心上架数量和使用率较高的 GPU 分别为英伟达 A 系列、H 系列和华为昇腾 910 系列，其中英伟达 A 系列和华为昇腾 910 系列均发布于 2020 年，英伟达 H 系列发布于 2022 年。

在运营策略方面，公司建立设备健康度评估体系，对在线运行的算力服务器开展性能检测与健康状态核查，依据评估结果对设备所属算力梯次进行动态调整与优化配置，从而提升算力资源利用效率，延长算力设备经济使用寿命。公司通过客户分层与产品设计，可以将设备的代际差异转化为差异化定价的依据。动态扩容与滚动更新，传统模式下，一次性采购大量设备，几年后一次性淘汰，带来巨大的财务冲击和业务中断。滚动更新可以平滑这一过程。在资产生命周期管理层面，通过小批量采购、渐进式替换，新设备到位后，优先分配给高价值任务。较旧型号的算力设备逐步下迁，转入下一梯级继续服务，当旧设备故障率升高或能耗比过低时逐步下线。公司对接专业 IT 资产处置公司建立长期合作关系，处置下线淘汰的算力设备。

公司折旧年限及预计残值率的确定考虑了固定资产的用途和消耗方式，合理地估计了设备能带来的经济效益和物理的使用寿命，可以满足公司自身业务的运行和更新换代的客观需求。

（五）项目投资概算

本项目总投资 52,254.69 万元，其中建设投资 52,254.69 万元，具体如下表所示：

序号	项目	投资额（万元）	占比
一	建设投资	52,254.69	100.00%
1	建筑租赁费	36.50	0.07%
2	硬件购置费	52,218.19	99.93%
3	设备安装费	-	-
二	建设期利息	-	-
三	铺底流动资金	-	-
四	总投资	52,254.69	100.00%

根据公司算力资源来源分类，可分为公司向外部算力资源提供商采购的外购算力和自建模式下形成的自有算力，二者共同组成公司算力资源池。通过近年来的战略部署及经营，公司持续购置相关算力设备（CPU/GPU 服务器、存储设备及网络设备等），并形成以自有算力为主的经营模式。

公司采购的 CPU/GPU 或相关的模组、服务器，均系直接自中国境内供应商处采购，并进行测试、组网后上线运营。该采购模式属于正常的市场经营行为，符合中国现行法律法规，不存在违反禁止性规定的情况。

自 2018 年起，公司持续采购相关算力设备部署形成算力资源池，持续向客户提供算力服务。公司已与多家服务器及相关算力设备供应商建立合作关系，确保供应链的多元化和稳定性，包括国内头部服务器厂商、资深系统集成与渠道服务商等。公司会根据客户需求和供应渠道变化，持续开发新的供应商以丰富储备、降低供应链风险。

（六）项目实施进度安排

本次募集资金投资项目预计建设周期为 1 年。自董事会审议通过本项目后、募集资金到位前，公司可根据实际经营需要通过自有资金先行投入。募集资金到位后，将用于置换先期投入资金及支付项目剩余款项。公司将根据法律法规及内

部各项管理制度的要求，及时履行相应的外部程序。

本项目具体进度详见下表：

序号	内容	进度安排（月）											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	项目前期准备	△	△										
2	设备购置			△	△	△	△	△	△				
3	人员招聘、培训						△	△	△				
4	安装、组网、调试								△	△	△	△	
5	试运行、投入运营										△	△	△

三、本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次发行是公司紧抓行业发展机遇，发挥核心技术优势，进一步提高公司产品市场占有率，实现公司战略发展目标的重要举措。本次募集资金投资项目紧密围绕公司主营业务开展，符合国家相关的产业政策，有利于进一步提高公司营收水平，在巩固原有优势的前提下，加速研发成果转化，通过建设并行科技智算云平台建设，进一步巩固和提高公司在行业中的竞争优势，提升品牌影响力，为企业的长远发展奠定坚实基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行后上市公司总股本将有所增加，短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的摊薄，但募集资金到位并投入使用后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，公司总资产与净资产规模将有所增加，资金实力将得到增强，为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障；公司的资本结构将更加稳健，资产负债率有所下降，有利于降低财务风险，提高偿债能力、后续融资能力和抗风险能力。

四、可行性分析结论

经审慎分析，本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策、公司所处行业发展趋势以及公司的战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，有利于增强公司的竞争力和可持续发展能力，符合全体股东的利益。因此，本次募集资金投资项目合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

北京并行科技股份有限公司

董事会

2026年8月6日