

证券代码：001339

证券简称：智微智能



深圳市智微智能科技股份有限公司
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

二〇二六年六月

深圳市智微智能科技股份有限公司（以下简称“智微智能”或“公司”）是在深圳证券交易所主板上市的公司。为进一步增强公司核心竞争力、资本实力，提高公司技术水平和市场地位，促进公司长远发展，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司拟向特定对象发行股票，募集资金不超过287,000.00万元（含本数），用于智算中心建设及运营项目和补充流动资金及偿还银行贷款。

一、本次募集资金的使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额（含发行费用）不超过人民币287,000.00万元（含本数），并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资金额	拟使用募集资金金额
1	智算中心建设及运营项目	332,125.74	220,000.00
2	补充流动资金及偿还银行贷款	67,000.00	67,000.00
合计		399,125.74	287,000.00

若本次募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将根据募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先级及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次向特定对象发行股票的背景和目的

（一）本次向特定对象发行股票的背景

1、国家政策支持智能算力集群产业发展

数字经济产业是我国经济转型升级的重要支撑。而作为数字经济发展核心基

基础设施的智能算力集群，则是承载人工智能应用、数据要素流转及各类数字化业务运行的重要载体，对夯实产业发展底座、保障数字经济平稳有序发展具有基础性作用。我国高度重视智能算力集群建设，并将算力定位为与电力、交通同等重要的新型国家基础能力。近年来，为鼓励支持智能算力集群建设，国家颁布多项鼓励政策，主要政策如下：

序号	政策名称	颁布时间	颁布主体	相关内容
1	《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》	2026年5月	发改委、国家能源局、工信部、国家数据局	到2030年，人工智能算力设施的清洁能源供给保障能力、能源领域人工智能专用技术研发和应用达到世界领先水平，人工智能与能源双向赋能取得明显成效。结合地区能源、水资源等承载力，探索百万千瓦级人工智能算力设施与配套能源系统协同建设，选择具备条件的地区开展试点，推动算电协同一体化发展。
2	《关于推进服务业扩能提质的意见》	2026年4月	国新办	深入实施工业互联网创新发展工程，有序推进算力布局和边缘算力建设，完善智算云服务体系。实施工业数据筑基行动，建设一批工业领域高质量数据集。
3	《就“十五五”时期推动经济社会高质量发展有关情况举行发布会》	2026年4月	国新办	加强科技创新，加快新兴产业发展，深入实施“人工智能+”行动，打造智能经济新形态；进一步完善民营企业参与重大项目建设长效机制，聚焦数字经济、人工智能、商业航天等高成长性领域。
4	《关于开展普惠算力赋能中小企业发展专项行动的通知》	2026年4月	工信部	引导基础电信企业、算力服务企业等各类主体围绕国家中小企业公共服务示范平台（基地）、中小企业数字化转型城市试点、中小企业特色产业集群、创新型产业集群等需求，按需建设部署边缘数据中心、训推一体机等边缘算力设施，提供就近接入、快速响应的算力支持。到2028年底，基本建成覆盖广、成本低、服务优、生态活、人才强的普惠算力服务体系，在中小企业划分标准适用的15类行业中覆盖门类不少于10类，进一步加强对中小企业算力应用的公共服务力度，显著降低中小企业获取、使用算力门槛，为推动中小企业专精特新发展提供坚实算力支撑。

序号	政策名称	颁布时间	颁布主体	相关内容
5	《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》	2026年3月	全国人民代表大会	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。统筹布局、有序建设算力设施,推进算力资源规模化、集约化、绿色化、普惠化发展。加快国家枢纽算力设施集群建设,支持有条件地区根据低时延场景需求适度发展算力,推进云边端协同发展。加强高性能高质量智算资源供给,论证建设超大规模智算集群。推进算力设施市场化建设运营,支持通过政府购买算力服务、算力租赁等多种方式满足算力需求,创新发展标准化可扩展的智算云服务。推动绿色电力与算力协同布局。加强全国一体化算力监测调度,提升算力接入和精准匹配能力。加快培育自主可控、协同运行的软硬件生态。
6	《国务院关于深入实施“人工智能+”行动的意见》	2025年8月	国务院	优化国家智算资源布局,完善全国一体化算力网,充分发挥“东数西算”国家枢纽作用,加大数、算、电、网等资源协同。加强智能算力互联互通和供需匹配,创新智能算力基础设施运营模式,鼓励发展标准化、可扩展的算力云服务,推动智能算力供给普惠易用、经济高效、绿色安全。
7	《数字中国建设2025年行动方案》	2025年5月	国家数据局	加快推动物联网、工业互联网优化升级,深入实施“东数西算”工程,逐步实现各地区算力需求与国家枢纽节点算力资源高效供需匹配。
8	《2025年数字经济发展工作要点》	2025年4月	国家发展改革委办公厅、国家数据局	筑牢数字基础设施底座。统筹“东数西算”工程与城市算力建设,以全国一体化算力网建设优化算力资源布局,推动建设国家数据基础设施。
9	《算力强基揭榜行动任务榜单》	2025年2月	工信部	优化人工智能算力基础设施布局,构建跨地域互补、协同算力调度的超大规模人工智能算力服务能力。加强与人工智能芯片厂商的兼容适配,构筑大规模高性能异构算力池,提供面向大模型训推场景深度优化的弹性调度、弹性容错、高资源利用率的人工智能算力服务。
10	《国家数据基础设施建设指引》	2024年12月	国家发改委、国家数据局、工信部	在算力底座方面,构建多元异构、高效调度、智能按需、绿色安全的高质量算力供给体系。加快推动通用算力、智能算力、超级算力等多元异构算力的绿色发展、有机协同。促进各类新增算力向国家枢纽节点集聚,强化枢纽节点国家算力高地定位。建设全国一体化算力网监测调度平台。探索采用存算分离架构建设新型智算中心和新材料大数据中心。推进算力互联互通,构建算力多级调度策略引擎,实现跨平台、跨层级、跨区

序号	政策名称	颁布时间	颁布主体	相关内容
				域的算力资源混合部署和统一调度,促进算力资源高效对接,提升数据汇聚、处理、流通、交易效率。
11	《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》	2024年12月	国家发展改革委、国家数据局、教育部、财政部、金融监管总局、中国证监会	引导龙头企业为中小企业提供数据、算法、算力等资源使用便利。加强产学研用协作,打造数据产业创新联合体,构建大中小企业融通发展、产业链上下游协同创新的生态体系。加强分类指导,围绕资源汇聚、技术创新、应用牵引、算力支撑等方向,引导各地逐步形成协同互补、特色发展的格局。发展通算、智算、超算等多元化算力资源,支持企业参与算力全产业链生态建设,构建一体化高质量算力供给体系。
12	《数字经济2024年工作要点》	2024年10月	国家发展改革委办公厅、国家数据局综合司	适度超前布局数字基础设施,深入推进信息通信网络建设,加快建设全国一体化算力网,全面发展数据基础设施。快构建数据基础制度,推动落实“数据二十条”,加大公共数据开发开放力度,释放数据要素价值。
13	《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》	2023年12月	国家发改委、国家数据局、中央网信办、工信部、国家能源局	引导算力基础设施建设主体以更加灵活的建设运营方式响应快速迭代的算力市场需求。推动西部国家枢纽节点与东部、中部地区算力需求旺盛城市开展算力协同调度,各类新增算力向国家枢纽节点集聚。推动国家枢纽节点开展算力服务模式创新,促进机柜租赁、包年包月等长租模式向随接随用、按需付费等短租模式转变,满足多元化市场需求。
14	《算力基础设施高质量发展行动计划》	2023年10月	工业和信息化部、中央网络安全和信息化委员会办公室、教育部、国家卫生健康委、中国人民银行、国务院国资委	加快边缘算力建设,支撑工业制造、金融交易、智能电网、云游戏等低时延业务应用,推动“云边端”算力泛在分布、协同发展。推动算力网络国家枢纽节点直连网络骨干节点,逐步建成集群间一跳直达链路,国家枢纽节点内重要算力基础设施间时延不高于5ms。探索建设多层级算力调度平台,逐步实现多元异构算力跨域调度编排。二是构建算力互联互通体系,统一算力资源标识和身份认证,依托部省算力互联互通平台开展试点验证。

上述政策和法规的发布和落实,为智能算力行业提供了财政、技术和人才等多方面的支持,为企业创造了良好的经营环境,促进了本土智能算力集群行业的发展,明确了智能算力行业向优质供给、优质服务、高端迈进的发展方向。

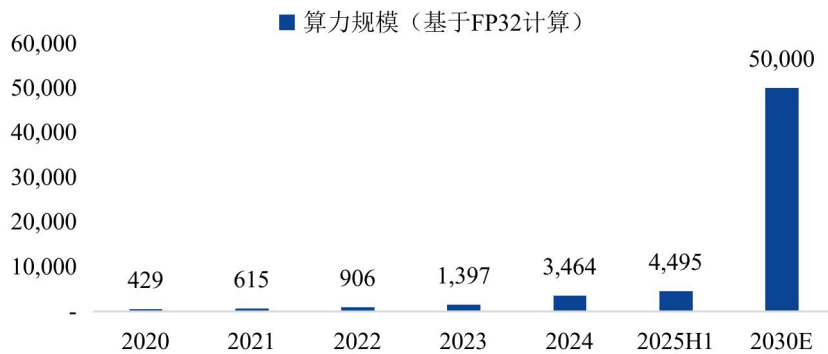
2、智能算力市场未来发展整体向好

（1）智能算力市场

智能算力是支撑人工智能技术和产业发展的新型生产力，是融合人工智能算法、高性能计算、大数据处理与云计算的新型计算范式，核心是通过软硬协同、算力调度与算法优化的深度融合，为大模型训练和推理、行业智能化转型等复杂任务提供高效、弹性的计算支撑，是数字经济时代的核心基础设施，被国家明确定位为与水、电、交通同等重要的战略基础能力。

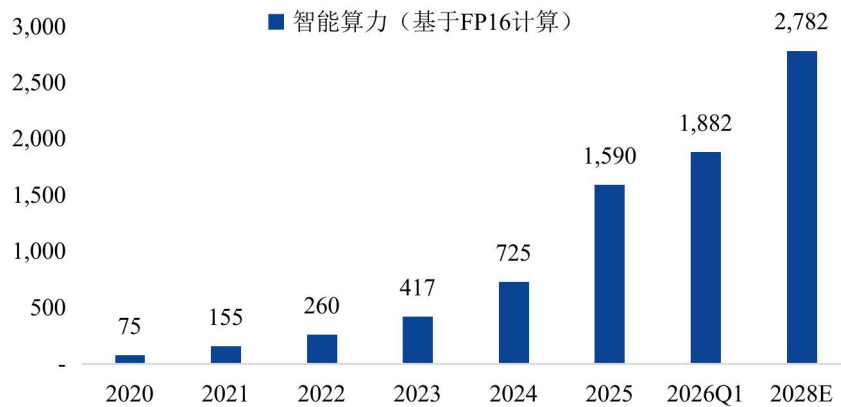
作为数字经济时代的关键生产力与产业数智化转型的核心基石，全球算力规模近年来长期保持高速增长态势。经中国信息通信研究院（中国信通院）测算，截至 2025 年 6 月末，全球计算设备算力总规模（基于 FP32 计算）为 4,495EFlops，同比大幅增长 117%，其中智能算力规模为 3,846EFlops，占总算力比例达到 85%。随着智能算力成为绝对主导，预计未来五年全球算力规模将以超过 60% 的速度增长，至 2030 年全球算力将超过 50ZFlops，其中智能算力占比将超过 95%。

2020-2030 年全球算力规模及预测（EFlops）



数据来源：中国信通院

“十四五”以来，中国持续推进数字基础设施建设，完善全国一体化算力体系，促进算力资源的高效利用，目前算力规模稳居全球前列。根据工业和信息化部发布的数据，截至 2025 年末，我国已建成万卡智算集群 42 个，智能算力规模（基于 FP16 计算）达 1,590EFlops，截至 2026 年 3 月末，智能算力规模达 1,882EFlops，较 2025 年末增长 18.64%，仍保持快速增长态势。根据 IDC 预测，2028 年中国智能算力规模将达到 2,782EFlops。

2020-2028 年中国智能算力规模及预测 (EFlops)

数据来源：IDC、工业和信息化部

随着算力规模的指数级增长，AI 服务器作为算力基础关键设施，亦迎来高速发展机遇。根据 Fortune Business Insights 统计，2025 年全球 AI 服务器市场规模为 1,946.2 亿美元，其中中国区域占比约为 14%，预计 2026 年至 2034 年市场规模将从 2,622.2 亿美元增长到 28,473.2 亿美元，年均复合增长率为 34.73%。

(2) 智能算力服务市场

智算服务市场是智能算力市场的主要细分板块之一，依托底层算力硬件资源，为下游各行业客户提供标准化、可调用的算力相关增值服务。相较于直接采购 AI 服务器等传统算力采购模式，智算服务有效解决了下游客户资金投入压力大、重资产占用现金流的难题，省去漫长的筹备周期、繁杂的运维工作，同时破解了自建算力资源固化、资源利用率偏低的痛点，降低企业智能化项目试错成本与准入门槛，助力各类市场主体轻量化、高效率开展人工智能训练、推理及各类数字化业务，成为连接算力硬件与终端应用的关键枢纽。目前，智算服务市场蓬勃发展，得益于 AI 大模型训练推理、行业数字化转型等发展，云计算服务商等企业对智能算力需求呈现出持续增长态势，推动了智算服务市场规模持续扩容。经中国信通院测算，2025 年中国智能算力服务市场规模突破 1,300 亿元。

综上所述，智能算力是数字经济重要的战略基础设施和人工智能产业发展的核心支撑，已成为算力体系的绝对主体，伴随生成式 AI、大模型广泛落地，国内智能算力市场需求持续释放，行业长期增长趋势明确。智算服务凭借灵活、低

成本、轻量化的优势，已成为智能算力市场的主要细分板块，并呈现持续增长的态势，也为智算中心的建设和运营提供了良好的市场基础。

3、人工智能发展推动算力集群产业下游需求不断增长

当前，人工智能技术正加速向各行业渗透，随着大模型迭代、多模态应用爆发、AI Agent 等落地，智能算力应用场景进一步拓宽，下游企业持续加大算力集群投入，对智能算力需求也不断增长。根据 IDC 预测，全球活跃 Agent 数量将从 2025 年的约 2,860 万快速攀升至 2030 年的 22.16 亿，年均复合增长率约 139%；Agent 的年执行任务数将从 2025 年的 440 亿次暴涨至 2030 年的 415 万亿次，年均复合增长率高达 524%。随着大模型、AI Agent 处理的业务越来越复杂，所需推理深度与调用链路不断加长，底层 Token 消耗也将呈现数量级的跃迁。

(1) 互联网行业企业加大对 AI 基础设施的资本性支出

目前，智能算力主要需求来源包括大模型训练与推理、云计算、AIGC 内容生成等，而这些应用主要由互联网行业厂商提供，因此近年来互联网行业对智能算力需求不断增长。根据中国信通院统计，2024 年中国智能算力中互联网行业份额的占比已达 54.93%，同比增长 3 个百分点。同时，由于大模型训练与推理、AIGC 内容生成、智能推荐、AI 数字人等场景对智能算力集群的高性能、高稳定性、高扩展性的要求较高，互联网行业资本性支出不断向 AI 基础设施倾斜，成为智能算力集群需求增长的主要核心驱动力之一。根据 TrendForce 预测，2026 年九大云厂商（谷歌、亚马逊、Meta、微软、甲骨文、字节跳动、腾讯、阿里巴巴、百度）资本支出预计约 8,300 亿美元，同比增长 79%。

①大模型训练与推理

智能算力是大模型研发、迭代及落地运行的核心支撑，大模型训练环节依托大规模算力集群完成海量数据运算、模型参数迭代与精度调优；推理环节则依托大规模算力集群持续承接用户交互、功能调用等常态化请求。2026 年 1 月，工信部等八部门印发的《“人工智能+制造”专项行动实施意见》中提出，到 2027 年，推动 3—5 个通用大模型在制造业深度应用，形成特色化、全覆盖的行业大模型。

同时，多家互联网企业相继推出新一代大模型产品，包括豆包大模型 2.0、可灵 3.0 系列模型等。在政策支持及技术的突破下，中国大模型行业快速发展，成为拉动智能算力需求的核心驱动因素之一。

②云计算

智能算力在云计算领域主要用于搭建 AI 基础设施、提供算力调度服务以及承载各类上层 AI 应用。互联网企业依靠智能算力完成算力资源整合与分发，一方面互联网企业通过布局并运营云计算平台，持续采购服务器、芯片等硬件设备及智能算力服务，直接形成智能算力基础设施层面的需求；另一方面，企业自身各类 AI 业务也主要依托自有云计算资源运行。据中国信通院发布的《云计算蓝皮书（2025 年）》数据显示，2024 年我国云计算市场规模达到 8,288 亿元，同比增长高达 34.4%，到 2030 年有望突破 30,000 亿元。作为承载互联网行业智能算力消耗的核心载体之一，云计算的发展将持续拉动智能算力集群的需求增长。

③短视频及直播 AIGC

智能算力广泛应用于短视频与直播的智能内容生成、自动化剪辑、画质优化、实时特效渲染、内容安全审核、直播智能互动等环节，保障了视听内容规模化、高效化生产，降低内容创作门槛，同时维系平台内容生态正常运转。该领域业务具备全天候不间断运行、瞬时流量波动大的特征，对智能算力的响应速度与并发承载能力要求较高，因此，该领域的发展将持续拉动对智能算力集群的需求。据艾媒咨询数据显示，2025 年中国 AIGC 市场规模达 805.8 亿元，预计到 2027 年，中国 AIGC 市场规模可达 2,317.6 亿元，2025-2027 年年均复合增长率达 69.59%。

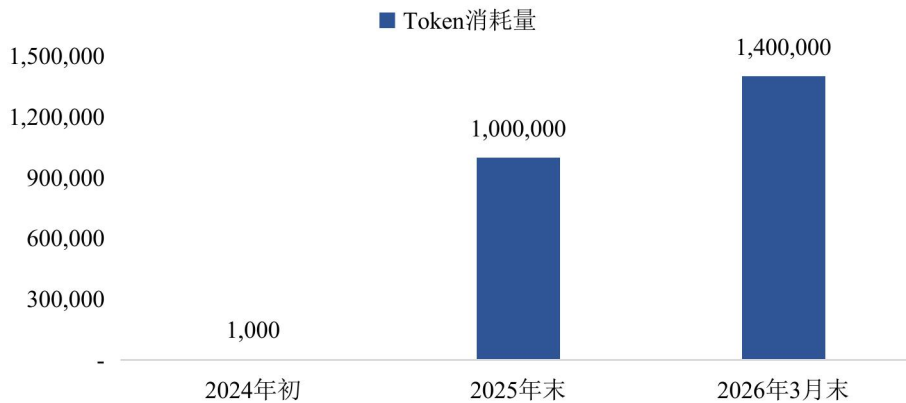
（2）Token 消耗量持续增长带动智能算力集群需求提升

Token 作为 AI 模型处理信息的最小基础单位，是衡量 AI 交互与运算工作量的核心指标，其消耗量的变化直接反映 AI 应用的落地深度与普及程度，同时也对底层智能算力需求形成刚性带动，二者呈现绑定、同增长的关系。Token 消耗量带动智能算力需求的核心逻辑在于，每处理一个 Token，AI 模型都需要完成一次完整的神经网络计算，Token 数量直接等同于智能算力的“工作量单位”，Token

消耗量的增长直接带动智能算力需求的提升。

由于国产大模型通过底层架构优化，逐渐缩小与全球顶尖技术的代差，且在推理成本、响应速度上不断提升，能以更少的 Token 完成同样的复杂任务。以 DeepSeek、MiniMax M2.5 为代表的一系列国产模型，不仅将 API 使用成本降至低位，更在性能上不断接近海外闭源模型，为 Token 调用量的持续增长提供了核心驱动力。同时，AI 在 C 端消费者日常使用与 B 端企业业务场景中的应用渗透率持续提升，成为 Token 调用量增长的核心驱动力之一，行业发展逻辑也逐步脱离低价尝鲜的价格驱动模式，转向依托用户使用习惯养成与各类应用场景规模化落地的发展新阶段。目前，中国 Token 调用量持续增长，直接体现了中国 AI 产业的发展速度，也折射出全球 AI 应用格局的深刻变化。根据国家数据局统计，2026 年 3 月，中国日均 Token 调用量突破 140 万亿，相比 2024 年初的 1,000 亿，两年增长超千倍。同月，中国 AI 大模型周 Token 调用量连续三周超越美国，成为全球 AI 应用活跃度最高的国家之一。

2024 年-2026 年 3 月中国日均 Token 消耗量数据（亿次）



数据来源：国家数据局

综上，伴随行业 Token 调用量不断攀升，市场对智能算力需求亦随之激增，而对智能算力集群等算力基础设施的持续布局建设，能够为海量 AI Token 调用产生的智能算力需求提供充足且稳定的底层算力依托，助力国家加速构成自主、多元且成本可控的智能算力供给体系，使大规模、高频率的 Token 调用具备了物理基础。

（二）本次向特定对象发行股票的目的

1、延伸智能算力业务价值链，满足日益增长的智算服务市场需求，提升公司盈利水平

报告期内，公司围绕 AIGC 基础设施提供全生命周期服务，涵盖 AI 算力规划与设计、算力设备交付、运维调优、算力调度与优化管理平台服务、算力租赁+MaaS、算力及网络设备售后及置换等，为客户提供端到端的智算中心全流程服务，与国内知名互联网大厂、头部金融机构、标杆 IDC 厂商及大型国企建立深度合作关系，积累了丰富的客户资源以及技术经验与运营能力，为业务深化发展奠定了坚实基础。

随着 AI 大模型加速迭代、AI 应用加速落地，下游客户对智能算力的需求与日俱增，智能算力的产品服务形态也从单一的算力服务器采购销售向智算中心规划建设、系统集成、运维管理及优化升级、算力租赁等多元化服务模式进行转变，产业价值链不断延伸。智能算力服务行业伴随大模型规模化落地与企业数字化转型提速，呈现爆发式增长，已成为中小企业及创新企业获取智能算力资源的主流选择，市场规模持续扩容，具备广阔发展空间。

本次智算中心建设及运营项目的建成实施，有助于公司抓住当前 AI 产业爆发带动的旺盛市场需求，将有效加强的公司智能算力供应能力、提升公司智能算力服务业务规模，延伸公司智能算力业务价值链，完善公司整体业务布局，增厚公司业绩和提升公司盈利水平，进而全面提升公司综合竞争力。

2、优化公司资本结构，提高公司盈利水平

公司作为物联网硬件及全场景 AI 算力底座提供商，所处行业具有较强的资本密集、技术密集特征。随着业务的高速发展，公司产能建设、技术研发、原材料采购、薪酬支出、生产运营及市场推广等日常经营需要大量、持续的资金投入。2023 年末、2024 年末、2025 年末、2026 年 3 月末，公司合并报表资产负债率分别为 39.97%、57.32%、60.27%和 70.93%，资产负债率整体处于较高水平且呈现上升态势。除依靠自身经营积累外，公司主要依靠债务融资扩大生产规模，增加

了财务成本，导致资产负债率攀升，影响公司整体盈利水平。本次募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款将有利于优化公司资本结构、降低偿债风险、减轻财务压力，从而提升整体盈利能力。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）智算中心建设及运营项目

1、项目概况

本项目总投资额为 332,125.74 万元，拟使用募集资金 220,000.00 万元。该项目将建设及运营智算中心，通过购买高性能服务器及相关配件，并完成集群调试并投入运营，满足下游客户不断增长的智算服务需求。在建设期内将完成机房场地及网络带宽租赁、设备购置安装及完善人员配置等。

2、项目实施的必要性

（1）响应国家政策，助力我国智算行业高质量发展

智能算力集群，是集约化人工智能计算基础设施，承载着大模型训练、AI 推理、大数据分析等高密度智能算力任务。随着全球人工智能领域技术的发展，全球科技竞争逐步聚焦智能算力底层能力比拼，智能算力基础设施已成为国家战略竞争的关键抓手。我国立足产业发展实际，以全国一体化算力网络建设为核心抓手，出台了相关配套政策。

2026 年 3 月，十四届全国人大四次会议表决批准的《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》中提到，统筹布局、有序建设算力设施，加快国家枢纽算力设施集群建设，论证建设超大规模智算集群，构建多层次算力设施体系和全国一体化算力网。2025 年 8 月，国务院印发了《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》提出，加快超大规模智算集群技术突破和工程落地，优化国家智算资源布局。加强智能算力互联互通和供需匹配，创新智能算力基础设施运营模式，鼓励发展标准化、可扩展的算力云服务，推动智能算力供给普惠易用、经济高效、绿色安全。2024 年 12 月，国家发改委、国家数据局、工信部印发的

《国家数据基础设施建设指引》中提出，加快推动通用算力、智能算力、超级算力等多元异构算力的绿色发展、有机协同。促进各类新增算力向国家枢纽节点集聚，强化枢纽节点国家算力高地定位。

基于此背景，本项目积极响应国家政策，推动智能算力集群稳健发展，在天津市布局智算中心的建设及运营，以创新型算力服务模式满足多元化市场需求，助力我国智算行业高质量发展。

(2) 把握市场发展机遇，满足不断增长的智能算力需求

智能算力是一种支撑人工智能技术和产业发展的新型生产力，被国家明确定位为与水、电、交通同等重要的战略基础能力。智能算力集群建设的核心是通过软硬协同、算力调度与算法优化的深度融合，为大模型训练和推理、行业智能化转型等复杂任务提供高效、弹性的计算支撑，是数字经济时代的核心基础设施。互联网行业作为 AI 技术应用最广泛、最成熟的领域，对智能算力集群的高性能、高稳定性、高扩展性提出较高要求，其资本性支出不断向 AI 基础设施倾斜，成为智能算力集群需求增长的主要核心驱动力之一。近年来，国内互联网头部企业持续加大 AI 基础设施投入，智能算力集群相关投资占比持续提升。

本项目基于下游不断增长的智能算力需求趋势，建设和运营智算中心，为下游互联网头部企业等主要下游客户提供弹性化且高性能的智能算力服务，负责智能算力基础设施的运维工作，满足大模型训练、行业智能化转型等主要场景的智能算力服务需求，推动下游行业的高质量发展。

(3) 深化公司智算业务，提高公司核心竞争力

公司长期深耕算力基础设施领域，始终秉持“全面拥抱 AI+”核心战略，紧扣数字经济与人工智能产业发展浪潮，围绕“云—边—端”全场景算力需求，持续完善产业布局。经过多年技术积淀与市场拓展，公司已构建起“感知 AI—生成式 AI—智能体 AI—物理 AI”全链条的产品矩阵与一体化解决方案，形成行业终端、ICT 基础设施、工业物联网及智算四大核心业务板块。其中，在智算领域，公司

已扎实布局设备销售与技术服务业务，积累了丰富的客户资源、技术经验与运营能力，为业务深化发展奠定了坚实基础。

当前，人工智能技术与实体经济深度融合，大模型应用落地进程持续加快，各行业对智能算力的需求呈现海量化、多元化、常态化特征，智能算力租赁等智算服务模式凭借轻资产、高灵活、低成本的优势，成为市场刚需，行业发展迎来黄金机遇期。在此背景下，公司现有智算业务布局已难以充分匹配市场需求，亟需进一步深化智算业务战略布局，补齐智算业务短板，完善智算业务体系，构建全产业链竞争优势。

因此，公司计划实施本次募投项目，拟于天津市建设及运营智算中心，精准对接下游客户智能算力需求。本次项目实施，是公司落实“三轮驱动”战略的重要举措，有利于公司抢抓智算产业发展机遇，延伸智能算力业务价值链，推动业务模式从“一次性租赁”向“长期合作+持续复租”升级，提升业务规模与盈利水平，完善公司整体业务布局，培育新的利润增长点，进而全面提高公司核心竞争力，为公司长期高质量发展注入强劲动力。同时，本项目建成投产后将形成规模化、可调度的智能算力资源底座，为公司探索落地 Token 化智能算力服务模式筑牢硬件与场景基础。

3、项目实施的可行性

(1) 项目所在的天津市算力水平较高且政策大力支持算力发展

作为京津冀地区重要的算力产业枢纽，完备的产业生态和距离北京低时延的地理优势，为天津发展算力产业提供了基础。目前天津已建成超算引领、智算为主、通算兜底的多层次算力供给体系，武清高村数智创新园集聚九大算力中心，320 余家数字经济企业入驻，实现“建成即投产、投产即满载”，构建起“京津冀核心区 2 毫秒”低时延圈，与北京、河北形成“环京 2 毫秒、京津冀 3 毫秒”的算力传输网络，是北方重要的算力产业支撑高地。2026 年一季度，天津市 Token 日均调用量已经从亿级增长到千亿级，算力需求的爆发式增长带动互联网数据服务业整体用电持续增长，天津市面向互联网数据服务业售电量同比增长超 65%。

在政策支持方面，天津市构建了多层次、全方位的政策体系。2024年7月，市政府办公厅印发了《天津市算力产业发展实施方案（2024—2026年）》，明确提出到2026年建成5个以上赋能成效显著的大规模智算中心，全市算力赋能标杆应用场景超过30个，全市智能算力规模达到10EFlops以上，加快形成特色突出、协同发展的算力产业布局。2026年5月，天津经济技术开发区进一步发布了《算力产业高质量发展行动方案（试行）》，明确“锻长板、补短板、建生态、拓市场”的总体思路，力争带动百家算力相关企业集聚、形成百亿产值，打造京津冀算力生态应用高地和全国领先的算力产业集聚区。

依托于天津市的优势区位、算力产业基础和政策支持，公司开展智算中心建设与运营，有利于享受产业集群效应、承接京津冀区域快速增长的智能算力需求，有望实现“建成即投产、投产即盈利”的高效商业回报。

（2）公司具备稳定的客户基础与高效的市场拓展能力，为新增产能消化提供有力支撑

当前，由于生成式人工智能、大模型等应用加速落地，智能算力需求加速扩大，我国智算市场呈现出供给趋紧、需求加速扩大、国产加速替代的趋势特征。公司从2024年开始，为下游企业客户提供智能算力服务，在智算领域已经取得了良好的客户口碑，2024年公司实现智算业务营收30,093.49万元，占营业收入比重7.5%，2025年实现智算业务营收46,160.36万元，同比增长53.4%，占营业收入比重11.3%，较2024年上升3.8个百分点。期间，公司与多家知名互联网企业、大型国企及头部IDC客户建立了长期稳定的合作关系。现有的客户资源可以助推公司智能算力服务业务的快速发展。

公司紧抓行业发展趋势，积极拓展智算服务业务，匹配下游客户多元化、规模化的智能算力使用需求。公司具备稳定的客户基础与高效的市场拓展能力，可为项目建成投产后的产能消化提供坚实支撑，有效保障智能算力资源合理投放与高效利用，持续为下游相关行业稳健经营及高质量发展提供可靠智能算力支撑。

（3）公司拥有成熟专业的技术、管理及运维团队，并积累了丰富的经验，保障项目运作具备可行性

公司是业内知名的物联网硬件及全场景 AI 算力底座提供商。公司在行业终端、ICT 基础设施、工业物联网三大业务板块的持续深耕，为智算业务构筑硬件底座、打通数据传输通路、拓宽应用场景，形成产业联动关系，同时依托终端普及、基建完善与物联场景落地带来的海量智能算力需求，持续向智算业务传导增长动能，助力智算业务稳步发展。公司核心团队拥有超过 20 年资深行业经验以及服务器运维技术积淀，与设备原厂亦建立了长期稳定的合作关系，配备充足的 FAE 工程师及原厂技术支持资源，可提供高标准、专业化、定制化服务器配置及灵活升级服务；在北京、深圳、上海等地设立区域售后服务网点，全方位保障交付效率、备件供应的安全性与及时性；资深工程师团队从网络架构、模型部署、算力调度多维度优化，帮助客户极致挖掘 GPU 资源潜力，实现算力成本与推理延迟降低 50%+，大幅提升大模型服务可靠性、模型部署效率及算力利用率，降低集群管理人力成本与故障频次，全方位达成算力运营降本增效。

在 2025AI 算力产业大会上，公司发布腾云 HAT 云平台，针对性解决算力资源匮乏、扩展受限、利用率低三大行业痛点，标志着公司在 AI 智算领域实现战略突破。同时，公司积极参与 WAIC、AGIC 等十余场行业顶级展会，技术中心亮相多场高峰论坛并发表演讲，其 ACC 算力租赁解决方案获得行业广泛认可，全年斩获“粤港澳大湾区 2025 年度人工智能产业标杆产品和标杆案例双项大奖”、“2025AIC 年度科创智核—行业标杆奖”、“粤港澳大湾区人工智能推荐企业”、“人工智能骨干企业认定”及“非凡雇主奖”等多项重要荣誉，品牌影响力持续提升。

因此，公司依托核心团队资深行业经验、运维技术累积及所获成就，为本项目的可行性提供有力的支撑。

4、项目投资计划

本项目建设由母公司深圳市智微智能科技股份有限公司实施，项目总投资金额为 332,125.74 万元，拟使用募集资金 220,000.00 万元。

5、项目报批情况

截至本报告出具日，本项目相关审批正在办理中，预计取得相关审批不存在

实质性障碍。

6、项目经济效益评价

经过可行性论证，该项目具有良好的经济效益。项目建成后，能够为公司带来持续的现金流入。

(二) 补充流动资金及偿还银行贷款

1、项目概况

公司拟将本次发行募集资金中的 67,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，以增强公司的资金实力，优化公司资本结构，改善财务状况，满足未来业务不断增长的营运资金需求，增强公司竞争力。

2、项目实施的必要性

(1) 为公司业务稳定发展提供资金保障

公司上市以来经营情况良好、业务规模整体呈稳定增长态势。2023 年度、2024 年度、2025 年度、2026 年 1-3 月，公司分别实现营业收入 366,544.55 万元、403,414.19 万元、408,675.79 万元和 130,305.70 万元。随着业务规模的不断扩大，公司在人才、管理、技术、研发等方面的资金需求日益增加。本次募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款将为公司经营规模的扩大、持续的技术研发投入等提供充足的流动资金支持，为公司战略布局提供充足的资金保障。

(2) 优化公司财务结构、增强抗风险能力

2026 年 3 月末，公司合并口径的资产负债率为 70.93%。本次募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款将有利于优化公司资本结构、降低偿债风险、减轻财务压力，从而提升整体经营绩效。

3、项目实施的可行性

(1) 本次向特定对象发行股票募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款符合法律法规的规定

本次向特定对象发行募集资金部分用于补充流动资金及偿还银行贷款符合相关政策和法律法规，具有可行性。

募集资金到位后，公司净资产和营运资金将有所增加，一方面有利于增强公司资本实力，有效缓解经营活动扩展的资金需求压力，确保业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益；另一方面可改善资本结构，降低财务风险。

(2) 公司已建立完善的募集资金使用管理制度并有效运行

公司已按照上市公司的治理标准，建立健全了法人治理结构、股东会、董事会和管理层的独立运行机制，并通过不断改进与完善，形成了较为规范、标准的公司治理体系和较为完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、投向及监督等进行了明确规定。本次向特定对象发行募集资金到位后，公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，以保证募集资金合理规范使用，防范募集资金使用风险，保护投资者权益。

四、本次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

本次发行完成后，扣除发行费用后的募集资金净额将用于智算中心建设及运营项目和补充流动资金及偿还银行贷款。上述募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景，有利于提高公司整体综合实力。本次募集资金投资项目的实施，有助于公司智能算力业务的拓展，进一步加强公司在智能算力全产业链条的参与，从而有效支持公司业务的长期稳定发展，符合公司及全体股东的利益。

(二) 对公司财务状况的影响

本次发行股票募集资金到位后，公司的资金实力将得到有效提升，公司资产

总额与净资产额将同时增加，公司资本结构更加优化，为公司后续发展提供有力的保障。

在募集资金到位后，公司总股本将有所增加，募集资金投资项目无法迅速促进公司业绩提升，因此公司的每股收益在短期内存在被摊薄的风险。但随着募集资金投资项目的完成，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

五、可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司发展战略，具有良好的市场前景和社会效益，有利于增强公司的未来竞争力和持续经营能力。因此，本次募集资金投资项目合理、必要和可行，符合公司及公司全体股东的利益。

（本页无正文，为《深圳市智微智能科技股份有限公司 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》之盖章页）

深圳市智微智能科技股份有限公司

董事会

2026 年 6 月 1 日