



立昂技术股份有限公司

2026 年度以简易程序向特定对象发行股票

募集资金使用的可行性分析报告

二〇二六年七月

一、本次募集资金使用计划

公司本次以简易程序向特定对象发行股票的募集资金总额不超过25,500.00万元，未超过三亿元且未超过公司最近一年末净资产的百分之二十。在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金投入金额
1	立昂云数据人工智能算力资源池项目	23,934.50	17,850.00
2	补充流动资金	7,650.00	7,650.00
合计		31,584.50	25,500.00

本次发行的募集资金到位前，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。若本次扣除发行费用后的实际募集资金少于上述募集资金拟投入金额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）立昂云数据人工智能算力资源池项目

1、项目基本情况

项目名称	立昂云数据人工智能算力资源池项目
实施主体	立昂云数据（四川）有限公司
项目总投资	23,934.50万元
项目建设内容	本项目租赁机柜，采购部署先进算力GPU服务器用于训练、推理算力集群，满足大模型训练、深度学习推理、数据智能分析等场景需求，进一步提升公司算力综合服务能力与业务承载能力，助力公司实现算力服务业务高质量、可持续发展
项目建设地点	成都市简阳市东溪街道四川简阳经济开发区

2、项目必要性及可行性分析

（1）本次募集资金投资项目的必要性

①响应国家“东数西算”战略，激活成渝枢纽简阳节点区位价值

国家“东数西算”工程是我国数字经济基础设施布局的核心战略，成渝枢纽

作为全国八大国家级算力枢纽之一，是承接东部算力外溢、支撑西南数字产业发展的核心载体，而简阳正是天府数据中心集群重点布局区域，享有政策、能耗、区位多重发展红利。当前人工智能大模型训练、工业数字孪生、政务大数据分析、高清视频渲染等新兴业务快速爆发，区域高性能算力需求持续高速增长，市场优质算力资源长期处于供不应求的紧平衡状态。公司已建成简阳高标准智算数据中心，机房机柜、供配电、制冷系统、骨干网络等硬件基础设施已落地完备，但目前缺乏自主可控的算力硬件资源，仅依靠传统机柜托管业务，无法承接高端算力租赁订单，导致优质机房基础设施闲置，资产利用率未能充分释放。公司通过本次购置算力卡、搭建集约化算力资源池并对外租赁，可快速盘活存量固定资产，补齐高性能算力供给缺口，充分发挥简阳枢纽区位价值。同时，能够深度融入国家级算力调度网络，提升公司在西南智算市场的行业地位与核心竞争力，顺应国家算力产业布局趋势，为公司长期深耕算力基础设施赛道筑牢战略根基。

②优化营收结构，培育增长业务板块

随着通用人工智能产业规模化落地，市场算力应用场景持续拓宽，各类市场主体算力使用模式发生根本性转变。相较于自建算力集群，企业、科研院所及政企单位普遍存在算力自建投入大、硬件迭代快、运维成本高、资源利用率低等痛点，按需租赁、弹性扩容的算力服务模式已成为行业主流，算力租赁赛道具备广阔的市场空间与持续的盈利潜力。公司现有业务以数字城市系统服务、数据中心与云计算服务业务和通信网络技术服务业务等传统业务为主，营收结构有待优化，需要在原有业务的基础上，延展和培育现金流稳定、抗风险能力强的增长业务。本次在简阳布局算力池租赁业务，可形成持续性、可预期的算力租赁收入，有效改善公司经营性现金流，丰富营收体系。项目可适配大客户长期协议租赁、中小客户弹性短时租用等多元场景，通过资源统一调度提升算力整体利用率。同时，算力租赁业务可与公司现有运维、云调度、技术增值服务深度协同，延伸产业链价值，提升单客户综合收益，有效对冲传统 IDC 业务增长瓶颈，为公司中长期业绩增长提供稳定支撑。

③完善算力业务全链条布局，构建差异化竞争壁垒

当前算力服务行业竞争逐步从单一机房托管、硬件租赁，转向一体化、一站

式的综合算力解决方案竞争，客户需求不再局限于基础机房资源，更侧重于弹性调度、安全稳定、按需付费的智能化算力服务。行业发展趋势下，仅依靠传统基础设施托管服务，已无法满足市场多元化、高端化的算力需求，难以深度绑定优质客户，制约公司业务规模化发展。公司布局简阳算力池项目，可有效打通“机房基础设施—算力硬件资源—智能调度平台—市场化算力服务”的全业务链条，实现传统 IDC 业务与新型智算运营业务的深度融合。通过算力卡规模化部署与资源池化整合，公司可面向政企、AI 科创、智能制造等各类客户提供标准化算力租赁、定制化算力调度、全流程运维保障的一体化服务，大幅提升综合服务能力与客户粘性。同时，该项目可完善公司西南区域算力节点布局，实现区域算力资源统筹调度，形成区别于同业单一托管服务商的差异化竞争优势，助力公司从传统数据中心服务商，转型升级为综合型智算生态服务商。

（2）本次募集资金投资项目的可行性

①项目建设符合国家产业政策要求

当前算力产业发展获得国家一系列政策大力扶持。《产业结构调整指导目录（2024 年本）》将网络基础设施、大数据基础设施、高效能计算基础设施等智能化基础设施列入鼓励类发展项目；《算力标准体系建设指南（2025 版）（征求意见稿）》提出，到 2027 年，围绕基础通用、算力设施、算力设备、算网融合、算力互联、算力平台、算力应用、算力安全、绿色低碳等领域制修订 50 项以上相关标准；《算力互联互通行动计划》明确，要构建较为完善的算力互联互通标准、标识与规则体系，推广新型高性能传输协议，提升算力节点间网络互通能力，搭建国家级、区域级、行业级算力互联互通平台，促进算力、存储、网络各类业务协同互通。此外，国家数据局印发《数字中国建设 2025 年行动方案》，提出深度拓展人工智能应用场景，有序推进高质量人工智能数据集建设；持续推动物联网、工业互联网提质升级，深入实施“东数西算”工程，逐步实现各地算力需求与国家算力枢纽节点资源高效供需匹配。综合上述政策导向，本项目建设内容契合国家相关产业政策支持方向。

②现有基础设施成熟完备，项目落地实施条件充足

本项目依托公司立昂云数据（成都简阳）一号基地实施，无需新增土地购置

与大规模土建改造，项目落地基础扎实、实施风险较低。该数据中心为区域高标准智算园区，配备高功率密度机柜、双路供电系统、高效智能制冷设备及低时延骨干网络，PUE 值达到行业较高标准，可以满足高端算力卡持续稳定运行的硬件环境、能耗负荷及网络传输要求。同时，园区配套完善的消防安防、环境监控、应急保障体系，可全方位保障算力硬件设备安全、稳定、7×24 小时不间断运行，契合算力租赁客户对服务稳定性、安全性的核心要求。从实施流程来看，本项目仅需完成算力卡采购、设备上架、组网调试及平台接入等轻量化工作，建设周期短、投产速度快，可快速形成有效可租赁算力。此外，简阳作为成渝算力枢纽核心区域，享有专属能耗指标与产业扶持政策，区域用电成本具备显著优势，能够有效控制算力运营成本。公司拥有专业的工程实施团队，具备丰富的智算设备部署调试经验，可保障项目高效落地、快速投产运营。

③优质的客户资源为项目带来广阔市场需求

公司业务布局遍及国内多个省市，现已覆盖西北、西南、华东、华南等区域，同时业务拓展至中东部分国家，累计为通信运营商、各级政府、各类企业等上千家客户提供专业服务。公司始终围绕客户实际需求持续拓展增值服务能力，在数据中心运营业务基础上不断延伸产业链，深度挖掘客户在互联网数据中心、云计算、云安全等方面的业务诉求，与客户开展深层次合作，持续推进服务模式创新，现已成为政府、通信运营商等多领域客户长期信赖的合作伙伴。现阶段，各行各业对于 AI 推理算力的需求持续增长，其中金融、政务、工业等数据安全敏感领域，对自主可控算力服务的诉求尤为突出。公司可借助本项目扩充 AI 推理算力供给，面向存量客户推出更具备市场竞争力的算力综合解决方案，有效满足客户对于规模化、国产化、低时延算力资源的使用需求，持续深化与核心客户的战略合作。依托当前国产算力广阔的市场空间，叠加公司积累的优质客户资源优势，项目建成投产后能够快速推动算力资源市场化落地运营，具备较强的市场可行性。

3、项目投资概算

经过可行性论证及项目收益测算，本次募集资金投资项目具有良好的经济效益，本项目总投资额为 23,934.50 万元，均为建设投资，投资概算情况如下：

序号	项目	金额（万元）	占总投资比例
1	总投资	23,934.50	
1.1	建设投资	23,434.50	97.91%
1.1.1	工程费用	22,975.00	95.99%
	设备购置费	22,975.00	95.99%
1.1.2	工程建设其他费用	-	0.00%
1.1.3	预备费	459.50	1.92%
1.2	建设期利息	-	0.00%
1.3	铺底流动资金	500.00	2.09%

4、项目经济效益及建设周期

本项目建设期1.5年，运营期5年（不含建设期）。项目税后内部收益率9.33%，税后投资回收期为5.47年（含建设期1.5年），项目经济效益前景良好。

上述测算不构成公司的盈利预测，测算结果不等同对公司未来业绩做出保证，投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任，请投资者予以关注。

5、项目实施地点和实施主体

本项目建设地点位于成都市简阳市东溪街道四川简阳经济开发区，项目实施主体为公司全资子公司立昂云数据（四川）有限公司。

6、项目土地情况

本项目服务器等基础设施拟放置于公司现有IDC机柜中，不涉及新征地块。

7、项目审批情况

本项目已取得简阳市经济和信息化局出具的《四川省固定资产投资项目备案表》（川投备【2602-510185-07-02-371932】JXQB-0055号）。本项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》中规定的需要申报环境影响评价的情形，无需履行环评相关程序。

（二）补充流动资金

1、基本情况

公司拟将本次募集资金中的 7,650.00 万元用于补充流动资金，以增强公司的资金实力，降低公司负债规模，优化公司资本结构，减少公司财务费用，满足未来业务不断增长的营运资金需求。

2、必要性及对公司财务状况影响分析

（1）促进公司主营业务的发展

近年来，公司经营发展稳中有进，随着公司在市场、生产、研发等方面的持续发展，对公司营运资金提出了更高的要求，对流动资金的需求增加。通过本次发行，公司将使用部分募集资金补充流动资金，增强公司的资金实力，为公司持续经营发展提供资金保障，满足公司业务发展的需要。

（2）提升公司整体竞争力及抗风险能力

2024 年末和 2025 年末，公司的资产负债率分别为 31.85%和 39.13%，呈上升趋势。公司运用募集资金补充流动资金，是基于公司实际经营情况作出的决定，符合当前的市场环境和公司的发展战略，可一定程度上解决公司业务对营运资金的需求，降低公司财务成本、优化公司财务结构、保障公司全体股东的利益，并有助于降低公司资金流动性风险，增强公司抗风险能力及竞争能力。

三、本次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

公司本次募集资金投资的立昂云数据人工智能算力资源池项目及补充流动资金顺应行业发展趋势及产业发展政策方向，符合公司整体战略发展规划。本次募集资金投资项目的实施，有助于公司提升市场占有率，增强公司的综合市场竞争力，提高公司的盈利水平，为公司实现中长期战略发展目标奠定基础。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行股票完成后，公司总资产、净资产规模将进一步增加，自有资金实力和偿债能力将得到增强，财务结构更趋合理，有利于增强公司资产

结构的稳定性和抗风险能力，对公司长期可持续发展产生积极作用和影响。

本次以简易程序向特定对象发行股票募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，公司净资产收益率及每股收益短期内或将有所摊薄或下降。随着募集资金投资项目的达产，公司竞争力进一步增强，将改善公司资产质量，提升公司盈利能力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展规划，具有良好的市场前景和经济效益，符合公司及全体股东的利益。同时，本次募投项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，提高公司技术水平，有利于公司长期可持续发展。

综上所述，本次募集资金投资项目具有良好的可行性。

立昂技术股份有限公司董事会

二〇二六年七月二十八日