

股票代码：603220

股票简称：中贝通信

转债代码：113678

转债简称：中贝转债



中贝通信集团股份有限公司

China Bester Group Telecom Co., Ltd.

（湖北省武汉市江汉区江汉经济开发区江兴路1号）

2025 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

（二次修订稿）

二〇二五年七月

中贝通信集团股份有限公司（以下简称“公司”）拟通过向特定对象发行 A 股股票的方式募集资金。本次发行的募集资金将用于智算中心建设项目、5G 通信网络建设项目以及偿还银行借款。本次募投项目有利于为快速增长的人工智能算力需求提供基础支撑、满足社会日益增长的数据传输需求，同时有效改善公司资本结构，增强抵御财务风险的能力。

公司编制了 2025 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。本报告中如无特别说明，相关用语具有与《中贝通信集团股份有限公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案》中的释义相同的含义。

一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 192,023.48 万元(含本数)，扣除发行费用后将投向以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟以募集资金投入金额
智算中心建设项目	130,450.39	110,220.00
5G 通信网络建设项目	53,203.85	51,803.48
偿还银行借款	30,000.00	30,000.00
合计	213,654.24	192,023.48

在不改变本次募集资金拟投资项目的前提下，经股东大会授权，董事会可以对上述单个或多个投资项目的募集资金投入金额进行调整。若本次发行扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整募集资金投入的优先顺序及各项目的具体投资额等使用安排，募集资金不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据募投项目实际进度情况以自有资金或自筹资金先行投入，待募集资金到位后按照相关规定程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）智算中心建设项目

1、项目基本情况

本项目计划总投资 130,450.39 万元，项目拟在庆阳、丹江口等地建设智算集群，为客户提供算力服务。项目的实施有助于公司完善业务布局，拓展新的盈利增长点，为公司未来发展提供新动能。

2、项目投资概算

本项目投资总金额 130,450.39 万元，主要包括智算集群建设所需的 GPU 服务器及配套的软硬件设备等支出。其中，拟以募集资金投入 110,220.00 万元。

3、项目实施主体

项目实施主体为中贝通信集团股份有限公司及（或）子公司。

4、项目经济效益分析

公司对本募投项目风险及可行性进行了详细分析，谨慎预计市场前景和经济效益良好，但其经济效益的实现需要一定时间。

5、项目审批核准情况

根据《企业投资项目核准和备案管理办法》（2023 修订）以及各实施地点有关主管部门的回复，本次智算中心建设项目不属于《企业投资项目核准和备案管理办法》规定的核准或备案的范围，无需履行备案手续。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版），本次智算中心建设项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版）规定的建设项目，无需办理环境影响评价审批手续。本项目无需新增项目用地，不涉及土地审批事项。

6、项目的必要性

（1）助力我国数字经济产业发展

在数字经济时代，算力作为一种关键技术力量，能够带来巨大的技术变革和赋能效应，是国家经济增长的关键驱动力之一。统计数据显示，算力对于数据经济和 GDP 增长有着显著拉动作用。算力指数平均每提高 1 点，数字经济和 GDP 将分别增长 3.6%和 1.7%。随着人工智能的发展，基础算力已难以满足人工智能应用中

多样繁杂的计算需求。在未来，智能算力将进一步带动产业发展，成为拉动 GDP 增长的关键力量。作为信息基础设施的重要组成部分，智算中心通过算力的生产、聚合、调度和释放，能够为快速增长的人工智能算力需求提供基础支撑，在推进 AI 产业化、赋能产业 AI 化、助力治理智能化、促进产业集群化等方面具有显著作用，是数字经济时代促进科技创新、优化产业结构、提升国家竞争力的重要支撑。

本项目拟在庆阳、丹江口等地建设智算集群，项目的实施有助于进一步完善我国智算基础设施建设，为我国数字经济产业的发展赋能。

（2）满足不断增长的算力需求

自生成式人工智能问世以来，国内大模型迎来了密集的发布潮，各类人工智能场景和数字化业务加速落地，接入用户数量激增。DeepSeek 在 2024 年底接连发布 V3、R1 和 Janus-Pro 三款创新模型，显著降低了 AI 应用门槛，激发更多企业加大算力投入，而大模型的普及必然催生更大规模、更复杂的应用场景，这意味着未来算力需求将呈指数级增长。

为满足下游不断增长的智算需求，本项目计划购置算力服务器、网络设备等设施，并利用第三方机房资源，建设智算集群。通过算力的生产、聚合、调度和释放，高效支撑数据开放共享、智能生态建设、产业创新聚集，为 AI 大模型训练、智能驾驶、医疗健康、金融科技等方面提供高价值的算力服务。

（3）巩固并提升公司在智算业务领域的竞争力

近年来，公司积极布局智算业务，组建专业技术团队，并与各地运营商及行业客户建立了良好的战略合作关系。公司现已完成全国多个集群的部署，在智算业务领域呈现了良好的发展势头。

本项目的实施将作为公司深化智算业务发展战略的重要举措，有助于公司完善全国范围内智算业务的布局，加快智算业务板块的发展，并进一步拓展增量市场，巩固及提升公司智算业务领域的核心竞争力。

7、项目的可行性

（1）国家产业政策大力支持，为本项目的实施创造了良好的政策环境

人工智能是新一轮科技革命和产业变革的重要驱动力量，十八大以来，党中央高度重视我国新一代人工智能发展，相继出台多项政策以加快落实一系列相关重大决策部署、抢抓人工智能发展的历史性机遇。

2021 年 12 月，中央网络安全和信息化委员会发布《“十四五”国家信息化规划》，强调要加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系，建设京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝等全国一体化算力网络国家枢纽节点。统筹建设面向区块链和人工智能等的算力和算法中心。

2023 年 10 月，工信部等六部门发布的《算力基础设施高质量发展行动计划》明确提出，重点在西部算力枢纽及人工智能发展基础较好地区集约化开展智算中心建设，逐步合理提升智能算力占比。

2024 年 8 月，工业和信息化部等十一部门发布的《推动新型信息基础设施协调发展有关事项》提出，优化布局算力基础设施，支持数据中心集群与新能源基地协同建设，推动算力基础设施与能源、水资源协调发展。加强本地数据中心规划，合理布局区域性枢纽节点，逐步提升智能算力占比。

2024 年 12 月，国家发展改革委、国家数据局、工业和信息化部联合发布《国家数据基础设施建设指引》，并召开“加快推进国家数据基础设施建设”专题新闻发布会进行重点解读，提出下一步要按照“点、链、网、面”体系化推进算力网络工作，持续提升算网综合供给能力。

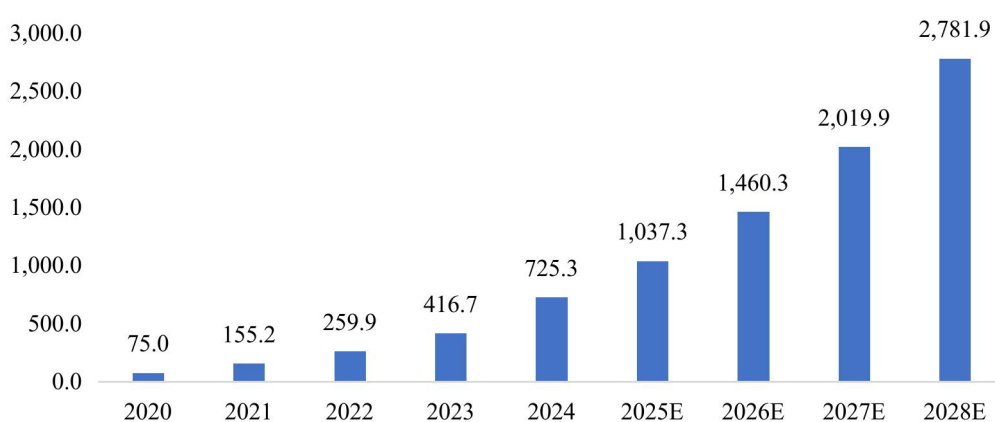
国家产业政策的大力支持，为公司本次募投项目的顺利实施创造了良好的政策环境。

（2）数据规模快速增长，为项目预期效益的实现提供了保障

近年来，人工智能技术在互联网、电信、政府等领域加速渗透，智能化正快速重塑各行各业。国家信息中心发布的《智能计算中心创新发展指南》提到，未来 80% 的业务场景都将基于人工智能技术，智能算力需求将与日俱增。同时 5G、工业互联

网、物联网等新一代信息技术加速发展带动数据量呈爆发式增长。IDC 预计，我国数据规模将从 2023 年的 28.37 ZB 增长至 2026 年的 56.16 ZB，年均复合增长率约为 25.56%，增速位居全球第一。¹只有充足的智能算力才能对海量数据进行计算、处理与分析。2020-2024 年间，中国智能算力规模由 75.0EFLOPS 增长至 725.3 EFLOPS，年均复合增长率为 76.35%，预计到 2028 年将达到 2,781.9 EFLOPS。²人工智能技术的加速渗透以及数据规模的快速增长，为项目预期收益的实现提供了重要保障。

我国智能算力规模及预测（EFLOPS）



数据来源：IDC

（3）公司组建有专业的技术团队并具备丰富的项目经验，可为本项目的建设运营提供支撑

公司从事通信技术服务领域多年，在通信网络、信息智能化等方面积累了丰富的经验，并建立了一批具有专业能力的网络、安全、IT 信息和机电技术人员，为公司在智算业务板块的布局与发展奠定了良好的基础。

在智算业务方面，公司已组建了一支专业的技术团队，掌握算力资源调度、集群监控管理等方面的专业技术，与各地运营商、行业客户建立了良好的算力合作关系。公司现已顺利建成了中贝武当智算集群、中贝三江源智算集群、中贝合肥智算集群、中贝上海松江智算集群以及中贝上海临港智算集群等多个项目并投入使用，

¹ IDC,《2022 中国大模型发展白皮书》

² 浪潮信息,《2025 年中国人工智能算力发展评估报告》

目前公司投入使用的总算力已超过 15,000P。以上项目的顺利实施可为本项目的建设运营提供经验参考。

（二）5G 通信网络建设项目

1、项目基本情况

本项目总投资 53,203.85 万元，计划在多个省市、自治区及直辖市进行 5G 通信网络相关设施的建设。项目建成之后，可以进一步满足各地用户 5G 网络的使用需求。

2、项目投资概算

本项目投资总金额 53,203.85 万元，主要包括 5G 通信网络项目建设成本及相关费用。其中，拟以募集资金投入 51,803.48 万元。

3、项目实施主体

项目实施主体为中贝通信集团股份有限公司。

4、项目经济效益分析

公司对本募投项目风险及可行性进行了详细分析，谨慎预计市场前景和经济效益良好，但其经济效益的实现需要一定时间。

5、项目审批核准情况

本募投项目为通信网络建设项目，公司作为通信网络建设项目承接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。

6、项目的必要性

（1）5G 网络的建设是国家基础建设的重要组成部分

目前，信息技术正处于系统创新和智能引领的重大变革期，5G 网络建设是推动社会各领域数字化、智能化转型不断深化和物联网、车联网技术不断创新突破的基础建设。

我国正在坚定不移地推动制造强国、网络强国、数字中国建设。工信部在《“十四五”信息通信行业发展规划》中提出“建成全球规模最大的 5G 独立组网网络，实现城市和乡镇全面覆盖、行政村基本覆盖、重点应用场景深度覆盖。”2025 年政府工作报告提到，“要扩大 5G 规模化应用，加快工业互联网创新发展”。这就必然要求我国 5G 网络基础设施不仅要在覆盖广度上有所拓展，还在技术深度上实现进一步突破。本项目的实施有助于我国进一步推进 5G 网络建设，激发数字经济创新活力，助力我国新质生产力的发展。

（2）满足社会日益增长的数据传输需求

5G 作为新一代移动通信技术，具有高速率、低时延、大容量等特点，不仅可以加快数据传输速度，提高企业日常工作效率，更可以满足高清视频通话、视频会议等复杂使用场景的需求。即使在人群密集区域，大容量的特性也可以保证每个用户拥有较高的网络传输速率。

5G 网络已经成为越来越多用户的必然选择，相关企业亟需加快 5G 网络相关基础设施建设，以满足人们快速增长的使用需求。

（3）助力市场开拓，巩固公司行业地位

5G 网络建设作为数字技术的底层基座，决定着广大用户网络使用的稳定性和可靠性，5G 网络基础设施建设受到国家以及社会各界的高度重视，各运营商在选择通信技术服务商的时候具有更高的要求，除了需要具备开展相关业务所需资质之外，还会对公司规模、相关项目经验、企业名誉度、管理能力、技术水平、服务质量等多方面进行考量。

公司作为国内运营商的重要技术服务商，本项目的实施将有助于公司提升自身实力，进一步提升公司服务质量和客户口碑，提升公司综合竞争力，巩固公司的行业地位。

7、项目的可行性

（1）产业政策的大力支持

移动通信设施建设是现代社会重要的基础建设，而 5G 作为新一代通信技术，5G 的融合应用是促进经济社会数字化、网络化、智能化转型的重要引擎。

2021 年 7 月，工信部等十部门发布了《5G 应用“扬帆”行动计划（2021-2023）》，其将“5G 应用关键指标大幅提升、重点领域 5G 应用成效凸显、5G 应用生态环境持续改善、关键基础支撑能力显著增强”定为了发展目标。该文件不仅强调了 5G 技术的重要性，还为未来 5G 建设做了规划。同年工信部印发《“十四五”信息通信行业发展规划》，将“全面推进 5G 网络建设，加快 5G 网络覆盖，推广 5G 行业虚拟专网建设”列为重点发展方向。2023 年 11 月，工信部再次提出了 5G 应用相关指导，《“5G+工业互联网”融合应用先导区试点建设指南》为 5G 网络的科学布局，合理规划做出了建议，促进技术快速应用。

在国家连续出台多项支持 5G 建设的政策导向下，本项目契合新型基础设施建设方向，顺应智能化时代发展趋势，具有扎实的政策支撑与市场发展可行性。

（2）公司拥有经验丰富的技术服务团队

一直以来，公司致力于移动通信相关设施建设。经过三十多年的发展，公司拥有了可覆盖网络规划设计、项目实施、系统网络维护等环节全生命周期一体化的服务能力，涵盖核心网、传输网、无线网等多类型网络。

目前，公司业务已经覆盖国内大部分省份以及中东、东南亚、非洲等海外国家。各地自然地理环境不同，城市建设格局各异，网络建设环境较为复杂，因此对项目实施人员的行业经验、专业技术能力有较高的要求。经过多年发展，公司服务团队拥有了丰富的项目经验，可以满足用户多样化的需求。本项目主要进行 5G 网络的布局与建设，是公司主营业务中的一部分，公司丰富的项目经验可以保障项目顺利进行。

（3）巨大的市场需求为项目实施提供支撑

随着科学技术的不断发展，社会各领域信息化、数字化转型的进程不断加快，从中衍生出人工智能、智慧城市、云网服务、物联网等众多新型应用技术。这些应用技术的开展需要高效的通信网络支持，而 5G 网络高速率、低时延、大容量的特

点可以满足这类新兴技术的数据传输需求。同时，随着人们生活水平的不断提高，人们对生活品质有了更高的追求，这些均为 5G 网络创造了巨大的市场需求。

（三）偿还银行借款

1、项目基本情况

公司拟将本次发行募集资金中的 30,000.00 万元用于偿还银行借款，以降低公司负债水平，优化财务结构，增强公司抗风险能力、市场竞争力以及可持续发展能力。

2、项目的必要性

随着公司业务和市场的进一步开拓，公司经营规模不断扩大，银行借款规模不断增加。截至 2025 年 3 月 31 日，公司总资产为 796,889.50 万元，总负债为 582,744.48 万元，其中短期借款和长期借款合计 203,688.05 万元，合并口径资产负债率为 73.13%，处于相对较高水平。本次募集资金部分用于偿还银行借款，可以改善公司资本结构，增强抵御财务风险的能力，改善公司经营业绩。

3、项目的可行性

（1）本次发行募集资金使用符合相关法律法规的规定

公司本次向特定对象发行股票募集资金用于偿还银行借款符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，可进一步改善公司资本结构，降低财务风险；可有效缓解公司资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

（2）公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司依据监管部门关于上市公司规范运作的有关规定，建立了规范的公司治理体系，健全了各项规章制度和内控制度，并在日常生产经营过程中不断地改进和完善。公司已根据相关规定制定了《募集资金专项存储及使用管理制度》，对募集资金的存储、审批、使用、管理与监督做出了明确的规定。

综上，公司本次发行募集资金用于偿还银行借款符合公司的实际需求，符合相关政策和法律法规的要求，同时公司能够保障募集资金合规使用。因此，公司本次

发行募集资金用于偿还银行借款具有可行性。

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

本次发行募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开，是公司在人工智能领域的重要布局，是公司 5G 新基建业务的重要延续，符合国家相关的产业政策及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司的综合竞争力。本次发行的募投项目具有良好的市场发展前景和经济效益，有利于丰富公司的业务结构，扩大主营业务收入规模，提升盈利能力，使公司能够有效把握行业发展契机，实现长期可持续发展。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，为公司的后续发展提供强有力的资金支持。本次发行募集资金到位后，由于募投项目的建成投产产生效益需要一定时间，因此每股收益和加权平均净资产收益率等财务指标在短期内可能受到一定程度的影响。但是，随着募投项目的顺利建设并如期实现效益，公司的发展战略将得以有效实施，公司的核心竞争力、盈利能力和经营业绩将会得到显著提升。

四、募集资金使用的可行性分析结论

综上所述，本次募集资金用途符合产业发展方向、公司未来整体战略发展规划以及相关政策和法律法规，具备必要性和可行性。

本次募集资金的到位和投入使用，有利于提升公司整体竞争实力，增强公司可持续发展能力，为公司发展战略目标的实现奠定基础，符合公司及全体股东的利益。

中贝通信集团股份有限公司董事会

2025 年 7 月 30 日