

证券简称：平治信息

证券代码：300571



**杭州平治信息技术股份有限公司
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**

2026 年 2 月

一、本次募集资金使用计划

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	国产智能算力中心建设项目	74,600.00	70,000.00
2	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计		104,600.00	100,000.00

在本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况通过自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额，不足部分由公司自有或自筹资金解决；为满足项目开展需要，公司将根据实际募集资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，决定募集资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排。

二、本次发行的背景和目的

（一）本次发行股票的背景

1、国家政策持续利好，推动行业高质量发展

算力是数字经济时代的新型生产力。算力网是支撑数字经济高质量发展的关键基础设施，可通过网络连接多源异构、海量泛在算力，实现资源高效调度、设施绿色低碳、算力灵活供给、服务智能随需。

2025 年 3 月，政府工作报告提出，扩大 5G 规模化应用，加快工业互联网创新发展，优化全国算力资源布局，打造具有国际竞争力的数字产业集群。2025 年 4 月，国家发展改革委、国家数据局印发《2025 年数字经济发展工作要点》，提出提升数字经济核心竞争力，促进科技创新和产业创新深度融合，梯次培育布局具有国际竞争力、区域支柱型、区域特色型数字产业集群，推动数据产业、数据标注产业高质量发展，支持人工智能技术创新和产业应用。2025 年 5 月，国

家数据局综合司印发《数字中国建设 2025 年行动方案》，强调深度挖掘人工智能应用场景，积极开展人工智能高质量数据集建设。着力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端及智能制造装备。2025 年 8 月，国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，提出“三步走”战略目标：到 2027 年，率先实现人工智能与 6 大重点领域广泛深度融合，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%；到 2030 年，人工智能全面赋能高质量发展，应用普及率超 90%，智能经济成为经济发展重要增长极；到 2035 年，全面步入智能经济和智能社会发展新阶段。2025 年 10 月，中国共产党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》，提出全面实施“人工智能+”行动，以人工智能引领科研范式变革，加强人工智能同产业发展、文化建设、民生保障、社会治理相结合，抢占人工智能产业应用制高点，全方位赋能千行百业；加强人工智能治理，完善相关法律法规、政策制度、应用规范、伦理准则。

2、AI 技术不断发展，算力市场需求持续旺盛

算力广泛应用于智能制造、智慧城市、智慧医疗、自动驾驶等多个领域，推动这些领域的智能化转型和产业升级。据华为《智能世界 2030》报告预测，到 2030 年，全球通用计算（FP32）总量将达 3.3ZFLOPS，同比 2020 年增长十倍，AI 计算（FP16）总量将达 864ZFLOPS，同比 2020 年增长 4000 倍。

AI 发展推动算力需求提升，尤其是大模型和生成式 AI 的兴起，推动了全球算力需求的快速增长。2024 年，中国智能算力规模达到 725.3EFLOPS，同比增长 74.1%，预计到 2026 年将突破 1460.3EFLOPS。AI 技术的发展对算力需求产生了显著的推动作用，不仅体现在规模的快速增长，还体现在硬件升级、应用场景拓展、政策支持以及服务模式创新等多个方面。未来，随着 AI 技术的进一步深化，算力需求将继续保持强劲增长。

（二）本次向特定对象发行股票的目的

1、面向国家战略需求，前瞻性布局高技术领域

国内三大通信运营商在算力产业发展中承担重要使命，根据三大运营商披露

的数据，运营商算力规模显著增加，布局日趋完善。公司作为通信运营商设备的核心供应商，持续围绕通信运营商的战略规划进行提前布局。2023年10月，公司以收购原股东股权及增资入股方式获得天听电子60%股份，借助天听电子的服务器生产基地，着手开始国产通用算力服务器的研发及生产工作，拓展国产通用算力服务器业务。同时公司凭借通信运营商客户资源优势大力发展智能算力服务业务，已在智能算力服务领域中标多个大型项目。

2、改善资产负债结构，提升财务健康度水平

通过本次发行，有利于降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力；同时，可缓解公司为解决资金需求而通过债权融资的压力，有助于控制有息债务的规模，减少公司财务费用的支出，从而提高公司的经营业绩，也有利于维护公司中小股东的利益，降低经营风险，从而实现公司的战略目标。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）国产智能算力中心建设项目

1、项目概况

本项目为公司采用国内头部公司的AI芯片，建设国产智能算力中心，为客户提供算力服务，项目总投资74,600.00万元，其中拟投入募集资金70,000.00万元。

2、项目实施的必要性

（1）大模型应用推动智能算力需求增长，算力结构逐渐向以推理为主转变

当前，以大模型、生成式人工智能为代表的新一代人工智能技术正在加速向各行各业渗透，从“百模大战”走向应用落地与价值验证阶段，催生了对底层智能算力的海量需求。根据IDC和浪潮信息联合发布的《2025年中国人工智能算力发展评估报告》，2024年中国智能算力规模达到725.3EFLOPS，同比增长74.1%。自2020年以来，智能算力在我国算力结构中的比重持续提高，年平均复合增长率达到76.3%，已然替代通用算力成为当前算力规模增长的主要驱动力。

工信部数据显示，2025 年中国智算算力市场规模达到 1590EFLOPS，超过 IDC 预测的 1037.3EFLOPS，在全球人工智能产业中的地位进一步提升。

随着生成式人工智能进入规模化落地的新阶段，终端用户的推理算力需求呈现出爆发式的增长，智能算力结构正在由早期的以训练算力为主转向训练与推理算力协同发展。一方面，新一代推理模型更加依赖于多步推演与链式思考，单次调用的推理 Token 显著增加。另一方面，AI Agent 作为当前生成式人工智能落地的主流应用形态，具备自主规划、工具调用与任务执行的能力，使得推理环节由单次请求变为连续执行，充分释放对推理算力的需求。

随着大模型参数规模的进一步攀升，训练算力需求将趋于稳定，而推理算力则将跟随应用场景的渗透持续增长。根据沙利文预测，预计到 2028 年中国推理算力市场规模将增长至接近 3000 亿元，年复合增长率高达 10.22%。相比于集中式的训练算力部署，推理算力具有高频次、低延时和场景多样化等特点，广泛分布于云、边、端各类设备中。未来智能算力将有望形成云、边、端协同发展的格局，由云端负责复杂模型训练与大规模推理，边缘侧满足工业互联网、自动驾驶等低时延场景需求，终端设备则承担轻量级实时推理任务。

(2) 进口高端 AI 芯片供应受限，自主可控背景下，国产 AI 推理芯片加速替代

美国持续的芯片出口管制政策使得以英伟达为代表的进口高端 AI 芯片供应面临高度的不确定性风险。英伟达为应对美国出口限制而面向中国市场推出的 H20 等芯片性能受限，尽管目前针对性能更强的 H200 芯片政策有所放开，但其高昂的关税与“安全后门”争议等问题，仍并未消除进口 AI 芯片供应链的潜在隐患。芯片层面的卡脖子风险已然成为中国人工智能产业发展的核心制约因素，构建自主可控的国产人工智能算力基础设施至关重要。

国产 AI 芯片在政策与市场的双重驱动下，已经从早期试验阶段逐步进入规模化、生态化的快速发展期。IDC 调研数据显示，2025 年上半年中国加速芯片市场中英伟达市场份额约为 62%，国产 AI 芯片占比达到约 35%。以阿里平头哥、华为昇腾、百度昆仑芯为代表的科技巨头，包括寒武纪、摩尔线程、沐曦、壁仞

科技、燧原科技等在内的 AI 芯片上市和将上市企业创业公司，以及曦望、清微智能等创业公司共同构成了国产 AI 芯片的多元化供给格局。其中，出货量规模较大的 AI 芯片公司，累计出货量已经达到 10 万卡级别。预计随着国产 AI 芯片性能与代工产能的不断攀升，国产 AI 芯片的出货量及市场份额将迎来新一轮增长。

相比训练芯片与进口高端 AI 芯片的较大差距，大模型推理对算力的需求集中在低延迟、高并发和能效比上，允许芯片通过专用优化（如模型适配、算子定制、内存调度等）来实现性能提升。目前，国产 AI 推理芯片在部分场景已接近或在特定指标上超越英伟达同级别产品。在运行经过适配优化的主流模型如 DeepSeek、千问系列等时，国产 AI 芯片在推理效率和单位成本方面已经达到“好用”级别，并实现在互联网、金融、政务制造等关键行业领域的落地应用。

(3) 公司需把握推理算力及 AI 芯片国产化机遇，巩固在算力市场的竞争优势

当前正处于大模型规模化应用的关键阶段，公司布局以推理算力为主的智能算力中心，切入高速增长的蓝海市场，契合中国智算市场由训练向推理的结构性变革趋势。通过建设和运营自有的智能算力中心，公司业务角色从设备提供商向算力基础设施服务商和解决方案运营商升级，向产业链价值环节转移，将有助于增强公司的客户粘性，提升公司在人工智能算力基础设施领域的综合竞争力。

同时，现阶段国内智能算力中心市场仍以英伟达生态为主，全栈国产化的商业算力供给相对稀缺。公司计划在现有基于英伟达生态的智算业务基础上，向国产算力基础设施拓展，不仅能够规避单一供应链风险，保障业务的可持续发展，更有助于公司形成优势互补的完整智能算力业务体系，覆盖更广泛的客户需求。

3、项目实施的可行性

(1) 国家重视算力基础设施建设，以“人工智能+”行动为牵引推动智能算力发展

人工智能是新一轮科技革命与产业变革的核心引擎。算力基础设施作为支撑

人工智能产业发展的基石，对于推动产业转型升级、赋能科技创新进步、满足人民美好生活需要和实现社会高效能治理具有重要意义。国家层面高度重视算力产业发展，通过出台一系列中央和地方政策，引导加快算力基础设施的建设与优化，并以“人工智能+”行动为核心牵引，推动智能算力在各行业各领域的应用落地。一方面，国家出台多项利好人工智能产业、算力基础设施发展的制度政策、意见规范，推动算力基础设施与千行百业的深度融合。另一方面，政策以多元资金赋能为导向，构建“财政资金+金融信贷+社会资本”的资金投入体系，降低企业使用算力的实际成本，吸引市场主体参与到算力基础设施运营与算力服务创新等环节。

(2) 国产开源模型推动 AI 生态全栈国产化，软硬件协同释放国产 AI 芯片效能

以 DeepSeek 为代表的国产开源大模型取得突破性进展，其对国产 AI 芯片的主动适配使得国产 AI 芯片能够在同等硬件条件下实现更高效率。利用国产 AI 芯片和服务器搭载国产开源大模型进行私有化部署，已经成为政府、央国企等安全敏感性客户的重要选择，为国产推理算力创造了确定性的采购驱动力。DeepSeek 的价值不仅在于提供高性能的基础模型，更为国产 AI 芯片提供了商业化落地场景和持续迭代的反馈闭环，从而推动形成从底层国产算力、中间层国产模型到上层行业应用的全栈国产 AI 生态。

面对当前国产算力在实际中应用中的性能挑战，国产 AI 芯片旨在通过针对性的技术创新解决推理效率问题，从而提升作为智能算力中心核心算力的可用性。在硬件架构层面，国产芯片厂商由单纯追求通用算力转向聚焦大模型推理特性的专用设计，包括采用非 GPGPU 架构、PD 分离架构等提升在推理场景下的实际投入产出比，以及采用 Chiplet、3D 堆叠、混合键合等技术，在先进制程受限的情况下利用系统级集成提升有效算力与数据效率，显著改善推理任务的实际表现。在软硬件协同优化层面，主流厂商依靠从芯片驱动、编译器、推理框架到模型的联合调优，大幅提升芯片实测利用率，在既定硬件上实现吞吐量增加与延迟降低，优化单位 Token 的推理成本，支撑商业场景的规模化、稳定部署。

在国产算力加速替代的结构性窗口期，公司计划建设以国产 AI 芯片为支撑

的智能算力中心，有利于切入对供应链安全和数据主权有强需求的重点行业客户，既避免了与英伟达生态体系的直接竞争，又可以抢占国产算力基础设施的发展先机，形成差异化竞争优势。公司将通过与国产 AI 芯片厂商建立深度绑定合作，获取其从硬件适配、驱动优化、模型迁移到集群运维的全链条技术打包服务，不仅有助于降低项目初期在全新国产技术栈上的探索风险，更能够通过联合调优、定制化开发等充分释放算力性能，在日益激烈的算力市场竞争中保持独特的竞争力。

(3) 公司同运营商保持良好合作关系，算力业务订单金额超 22 亿元

公司从 2023 年起转型算力业务，加快在算力网络建设及算力服务市场的布局，转型以来，已在算力服务领域中标多个大型项目。截止 2025 年上半年，公司算力业务累计签订超过 22 亿元订单，客户群体覆盖通信运营商与云服务商两大核心领域。目前公司在算力服务方面已经完成了从市场拓展、服务交付到规模运营的能力闭环，为本次国产智能算力中心建设项目提供了至关重要的项目管理、技术运维和现金流管理经验。

4、项目实施主体

项目实施主体为公司的全资子公司杭州平治智算科技有限公司。

5、项目经济效益分析

经过可行性论证及项目收益测算，本项目具有良好的经济效益。

6、项目审批情况

公司将按规定履行项目所需的备案或审批程序。

(二) 补充流动资金项目

1、项目概况

公司拟将本次募集资金 30,000.00 万元用于补充流动资金，以优化公司资本结构，满足未来业务快速增长的营运资金需求。

2、项目实施的必要性和可行性

(1) 必要性

公司从事的主要业务为算力业务及其他通信类业务。随着公司的经营发展和募投项目的建成投产，公司的业务规模预计在未来持续增长。公司业务规模的扩大及新增项目投资需求的增加，使得公司对流动资金的需求日益提高，需要更多的资金投入研发、采购、生产等各个业务环节，现有的流动资金难以满足公司生产与经营活动的需要。补充流动资金将能够为公司业务发展目标提供必要的资金来源，保证公司业务的顺利开展，有助于公司实现长期持续稳定的发展。

因此，公司将本次向特定对象发行部分募集资金用于补充流动资金，具备一定的必要性。

(2) 可行性

公司将本次向特定对象发行股份的部分募集资金用于补充流动资金，可以有效缓解公司业务发​​展所面临的资金压力，为公司经营提供充足的资金支持，从而进一步提升公司的行业竞争力。同时，通过补充流动资金可以改善公司流动性指标，降低公司财务风险与经营风险，使公司资本结构更加合理，业务经营更加稳健，符合公司全体股东的利益。

综上所述，本次向特定对象发行股份的部分募集资金用于补充流动资金符合监管机构关于募集资金运用的相关规定，方案具有可行性。

四、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

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策和公司未来整体战略发展方向，有利于实现公司业务的进一步拓展，巩固和发展公司在行业中的竞争优势，具有良好的市场发展前景和经济效益。

募集资金投资项目的顺利实施，有利于公司抢占市场先机，扩大市场份额，

巩固市场地位。同时通过紧跟市场发展以及 AI 对算力的需求，公司能够充分发挥自身优势，进而提高公司整体竞争实力和抗风险能力，符合公司长期发展需求及股东利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行将为公司产业布局和持续发展提供强有力的资金支持。一方面，本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将得以提高，有效增强公司的资本实力。同时，公司资产负债率得以降低，有利于优化资本结构，降低财务风险，增强抗风险能力。另一方面，随着本次募集资金投资项目的有序开展，公司的发展战略将得以有效实施，公司未来的盈利能力、经营业绩将会得到一定提升。

综上所述，公司本次发行募集资金投向符合行业发展趋势及公司战略需求，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司市场规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

五、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次发行募集资金投向符合行业发展趋势及公司战略需求，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。本次募投项目的实施，将进一步壮大公司资金规模和实力，增强公司的竞争力，促进公司的持续发展，符合公司及公司全体股东的利益。

杭州平治信息技术股份有限公司

董事会

2026年2月11日