

证券代码：300846

证券简称：首都在线

北京首都在线科技股份有限公司
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

二〇二六年四月十三日

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158,717.90万元（含本数），扣除发行费用后拟将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金金额
1	京北云计算软件研发中心项目-算力中心（二期）	78,701.18	78,701.18
2	首都在线智算中心建设项目	49,950.82	49,950.82
3	首都在线天枢智算云研发项目	10,065.90	10,065.90
4	偿还银行借款	20,000.00	20,000.00
合计		158,717.90	158,717.90

在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。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入募集资金金额，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，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目具体投资额，不足部分由发行人自筹资金解决。

二、本次募集资金使用的必要性与可行性分析

（一）京北云计算软件研发中心项目-算力中心（二期）

1、项目概况

京北云计算软件研发中心项目建设地点位于河北省张家口市怀来高新技术产业开发区，位于“东数西算”京津冀算力枢纽张家口数据中心集群。项目土地面积 18,926.49 平方米（约合 28.39 亩），涉及 1#机房楼、2#机房楼、3#综合楼及配套工程建设。其中算力中心（一期）项目进行 1#机房楼及配套工程建设，本项目为算力中心（二期）项目，是总体建设方案的重要组成部分。

本项目将进行 2#机房楼、3#综合楼、外市电工程、园区绿化工程建设，并完成园区道路的铺设以及配套设备、设施的安装、调试。项目建成后，可形成 3,328 个 12KW 高功率低功耗服务器机柜资源的供应能力。公司可利用本次建成的自有数据中心机房设施和网络环境为互联网客户提供优质 IDC 服务。除围绕客

户服务器展开的机柜租赁、上架安装及运营维护服务外，公司还可利用带宽资源、互联网通信线路为客户提供带宽及专线租用服务。通过项目实施，公司将进一步成为“东数西算”国家级战略工程建设的参与者，从而更好地利用自身优势为京津冀及周边区域客户提供 IDC 服务。

2、项目必要性

(1) 响应国家政策号召，把握行业发展机遇

当前，作为数字经济时代的核心生产力和新质生产力，算力已从技术支撑要素跃升为驱动经济发展的核心引擎，在赋能产业转型升级、驱动科技创新突破、激活经济增长新动能等方面发挥着不可或缺的关键作用。IDC 作为算力的物理承载和“新基建”的重要组成部分，已成为支撑我国数字经济发展的关键底座，其发展源于国家战略引领与产业需求升级的“双轮驱动”。

在政策层面，从“东数西算”工程的宏观布局到“人工智能+”行动的纵深推进，我国围绕着优化算力设施布局、引导算力高质量发展已构建起的完整政策体系，旨在充分发挥 IDC 对于数字经济和人工智能产业发展的赋能和驱动作用。

在产业需求层面，互联网行业的蓬勃发展以及新一代信息技术的不断演进和落地应用，为数据中心规模增长提供了有效的市场牵引。此外，人工智能产业发展迅猛，伴随生成式 AI 领域的快速发展和大模型技术的持续演进，对于规模化、高性能训推算力集群提出更高要求，智能算力需求井喷式爆发，驱动数据中心产业逐步向高端方向迈进，高功率机房和 AIDC 建设已成为主导方向。

通过本项目实施，公司将利用自有土地在怀来县建设数据中心，配备 12KW 高功率机柜，从而更好地满足人工智能、互联网等行业客户对于高密度算力的应用需求，具备较强的市场适配性和竞争力。本项目符合产业政策导向，有助于首都在线充分把握 IDC 和人工智能产业的良好发展机遇，进一步提升 IDC 服务能力，扩大业务规模，增强核心竞争力。

(2) 抢占优质产业资源，强化竞争优势

北京、上海、广州、深圳、杭州等国内一线城市的人口及互联网用户密度较高，并且众多大中型人工智能、互联网企业集中于此，因此对机柜租用、带宽租

用等 IDC 服务的需求旺盛。早期数据中心建设主要集中于上述一线城市，导致区域分布不均衡的特征显著。随着土地、电力等资源日益紧张、能耗限制趋于严格，一线城市数据中心审批与建设难度加大，且运营成本不断抬高，各大主流 IDC 服务商逐步加大对一线城市周边地区的业务布局，在实现数据中心顺利建设和运营的前提下最大限度减小数据传输时延、保障服务质量。

本项目建设地点位于张家口市怀来县，地处京津冀都市圈内，与北京市的网络延时低于 1 毫秒，且具备气温低、湿度低、空气质量好等天然优势，可辐射众多优质人工智能、互联网行业用户。2022 年 2 月，国家发改委等四部委函复同意京津冀地区启动建设全国一体化算力网络国家枢纽节点，京津冀枢纽规划设立张家口数据中心集群，怀来县、张北县、宣化区作为起步区，目前正在加速围绕数据中心集群优化算力布局，积极承接北京等地实时性算力需求。基于丰富的市场需求、良好的区位条件和政策环境，怀来地区数据中心的稀缺性资源属性凸显。

因此，本项目实施有助于公司抢占优质产业资源，持续构筑并强化市场竞争优势，提升行业地位。

（3）深化主营业务，提高盈利能力

本项目的顺利实施，是公司落实战略布局、提高发展质量的关键举措。

首先，项目与公司主营业务高度相关，将助力优势业务领域的纵深发展。公司将按照行业高规格、高标准进行数据中心建设，配备 12KW 高功率机柜，为人工智能、互联网等行业用户提供机柜租用、带宽租用、专线租用等高品质 IDC 综合服务，满足用户对于算力提升与能耗优化的核心需求，扩大 IDC 服务的业务体量和收入规模。

此外，通过本项目实施，公司将自建数据中心，对现有租用数据中心的业务模式进行拓展延伸并形成良好补充。相较于租用机房模式，自建数据中心的毛利率较高，并且稳定性相对更强，易于受到下游客户尤其是大中型客户的青睐。因此，本项目有助于公司充分利用自身在 IDC 服务领域深厚的业务基础和丰富的客户资源，推动自建数据中心业务布局，有效解决在原有经营模式下成本高、整合难的弊端，获取更高的利润空间和更多的商业机会，进一步满足战略客户的规模

化及定制化需求，大幅增强业务服务能力。

3、项目可行性

(1) 项目实施具备良好的政策环境

近年来我国政府及各级主管部门陆续出台多项扶持政策和指导意见，旨在引导 IDC 行业向规模化、集约化、绿色化方向发展。

2022 年 2 月，发改委等四部委联合印发通知，同意在京津冀、长三角、粤港澳大湾区等 8 地区启动建设国家算力枢纽节点，并规划了 10 个国家数据中心集群，“东数西算”工程全面开展。本项目建设地怀来县位于京津冀算力枢纽张家口数据中心集群，是京津冀地区数据中心选址的关键区域之一。

2023 年 10 月，工信部等六部委颁布《算力基础设施高质量发展行动计划》，提出要按照全国一体化算力网络国家枢纽节点布局，京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝等节点面向重大区域发展战略实施需要有序建设算力设施；结合人工智能产业发展和业务需求，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 9 月，工信部等十一部委颁布《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》，提出要优化布局算力基础设施，引导面向全国、区域提供服务的大型及超大型数据中心、智能计算中心、超算中心在枢纽节点部署；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。

《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》提出，构建现代化基础设施体系，适度超前建设新型基础设施，推进信息通信网络、全国一体化算力网、重大科技基础设施等建设和集约高效利用，推进传统基础设施更新和数智化改造。

因此，本项目符合国家和地方产业政策导向，项目实施具备良好的政策环境。

(2) 项目实施具备良好的市场环境

近年来，我国 IDC 行业市场规模稳步增长。根据中国通信工业协会数据中心

委员会《全球重点区域算力竞争态势分析报告（2025年）》，2021年全国在用的数据中心标准机架共计520万架，此后持续增长，至2025年上半年已达到1,085万架。根据科智咨询《2024-2025年中国IDC行业发展研究报告》，我国传统IDC业务市场规模（含机柜租赁、带宽及增值服务收入）从2021年的1,202亿元增长至2024年的1,583亿元，预计未来将继续保持增长，至2029年市场规模将达到3,175亿元，2021-2029年的复合增长率约为12.91%。

此外，人工智能快速发展，需要大规模智能算力支撑，进而将驱动高功率数据中心及相关服务的需求不断释放。结合信通院、工信部发布的数据，2024年我国人工智能产业规模已突破9,000亿元，同比增长24%，预计2025年市场规模将突破1.2万亿元。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》，我国智能算力规模从2020年的75.0EFLOPS跃升至2024年的725.3EFLOPS，预计至2028年将达到2,781.9EFLOPS，2020-2028年的复合增长率高达57.09%。

IDC和人工智能产业的持续发展，将为本项目实施提供良好的市场环境。

（3）项目具备扎实的实施基础

公司在IDC服务领域深耕发展多年，沉淀积累了丰富的运维经验和优质客户资源，能够在提供稳定、安全的服务同时满足客户的个性化需求。此外，通过与通信运营商保持长期良好的合作关系，公司具备较强的通信资源优势。

公司具备丰富的IDC运维经验。公司IDC服务的下游客户主要为人工智能、互联网企业，客户不仅要求7*24小时不间断服务，还对基础设施的安全和稳定性提出较高要求。公司拥有成熟稳定的运维团队、完善的运维服务体系及客户响应制度，能够采用自动化技术、数据分析技术提前预判IT设施的风险点。在IT信息技术服务管理方面，公司已获得ISO20000-1IT服务管理体系认证、ISO27001信息安全管理体系认证及中国可信云认证，能够保证服务的稳定、安全。同时，结合通行的国际标准，公司建立了严密的流程体系。

公司已积累大量优质的客户资源，形成较强的品牌效应。公司客户以大中型企业为主，数量已达数千家，客户所处行业广泛，涵盖人工智能产业，以及电

商、视频、游戏、在线教育、大数据等互联网细分领域，包括智谱 AI 等大模型厂商以及国内互联网龙头企业。优质稳定的客户资源和良好的品牌形象为公司业务持续发展和本项目实施提供坚实保障。

因此，项目具备扎实的实施基础。

（二）首都在线智算中心建设项目

1、项目概况

本项目的实施主体为公司全资子公司甘肃首云智算科技有限公司，通过项目实施，公司将租赁第三方数据中心，购置高性能 GPU 服务器和网络、存储设备，建设智算中心，面向大模型研发与应用企业、AIGC 领域企业、科研机构与高校等下游用户，提供 GPU 裸金属、GPU 云主机及容器化算力等智算服务，并配套提供网络、存储及运维支持。

本项目是公司基于对智算领域发展现状和未来趋势的研判，结合自身发展规划所作出的战略性安排。

行业发展层面，项目顺应算力云化、集约化和平台化运营的行业发展趋势，契合推动算力基础设施高质量发展的宏观政策导向，通过集中建设智算中心、统一调度高端智算资源，为下游用户提供高性能、弹性化、可快速交付的智能算力服务，有效满足大模型训练、推理部署及科研计算等核心场景对于智能算力快速增长的应用需求。

公司发展层面，项目服务于首都在线中长期发展战略，是实施“云+智+网”一体化发展路径和“智算转型”战略的关键落地载体，有助于公司持续优化业务结构，提高以智算服务为核心的高附加值业务的收入规模和占比，整体提升盈利能力；项目将助力首都在线智算云核心业务板块的深化发展，有助于进一步夯实智能算力底座，增强对关键算力资源的掌控能力，提高面向高算力密度应用场景以及大模型、AIGC、科研机构 and 高校等核心领域用户的交付保障水平，推动算力资源由单一交付向平台化、服务化和产品化运营转变，提升市场竞争力和行业影响力。

2、项目必要性

(1) 提供高效、弹性化的智能算力服务，满足智能算力快速增长的应用需求

智能算力是应用于处理人工智能任务的高性能计算能力，是支撑 AI 模型训练和推理计算的关键基础。在人工智能浪潮的驱动下，伴随 AIGC 领域的快速发展和大模型技术的持续演进，对于规模化、高性能训推算力集群提出了更高要求，以 GPU、NPU 为核心的智能算力需求和规模快速增长，已成为驱动算力规模整体提升的核心因素。

针对智能算力资源的需求方，在基础设施建设和算力资源获取方面，高性能 GPU 服务器等智算基础设施的投资规模大、获取难度高，对于企业在产业链中的合作能力和市场资源提出较高要求；其次，智算场景下对于算力性能、网络带宽、存储能力和交付效率的要求更高，需要具备大规模智算集群建设能力、异构算力统一调度能力、高性能网络和存储协同能力，技术复杂度较高；此外，企业需要具备经验丰富的项目团队和成熟的运维能力，以保障算力资源稳定、高效利用。因此，企业自建智算中心的模式存在建设成本高、周期长、技术难度大等痛点。

本项目顺应算力云化、集约化和平台化运营的发展趋势，通过集中建设智算中心、统一调度高端智算资源，为下游人工智能大模型企业、AIGC 领域企业、科研机构 and 高校等用户提供高性能、弹性化、可快速交付的智能算力服务，降低用户前期投入规模和运营维护难度，提高智算资源供给和利用效率，有效满足大模型训练、推理部署及科研计算等核心场景对于智能算力快速增长的应用需求，推动人工智能产业和各垂直行业高质量发展。

(2) 顺应行业发展趋势和政策导向，加速智算基础设施建设

行业发展层面，在智能算力的应用需求快速增长、结构占比不断提升的背景下，为满足大模型训练推理和 AI 服务器规模化部署要求，传统 IDC 产业和算力服务领域逐步向高端方向迈进，建设 GPU 高功率机房和智算中心、提供高性能智算服务已成为重要发展趋势。智算中心主要围绕 AI 模型训练、推理和应用来规划设计和实施，现已成为承载智能算力的核心基础设施。

产业政策层面，近年来我国政府及各级主管部门陆续出台多项扶持政策和指

导意见，例如《算力基础设施高质量发展行动计划》《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》等，均提出要集约化开展智算中心建设，引导智算中心在国家算力枢纽节点的部署，逐步提升智能算力占比。

通过本项目实施，公司将租赁第三方数据中心，购置高性能 GPU 服务器和网络、存储设备，建设智算中心。项目高度契合行业发展趋势和政策导向，将进一步推动我国智算基础设施的建设部署和协调发展。

（3）服务于首都在线中长期发展战略，深化主营业务发展

基于人工智能、云计算、IDC 行业良好的发展机遇和公司业务的发展态势，2023 年首都在线明确了全面向智算转型的战略方向。此后，首都在线积极推动发展战略落地，依托智能高效的云端算力服务，凭借自身全球互联、异构池化、统一调度等核心能力，以“云+智+网”一体化方式赋能千行百业。智算云作为引领公司智算转型的关键业务板块，报告期内的收入规模和占比显著提升，已逐步成为公司未来发展的核心驱动力量。

本项目服务于首都在线的中长期发展战略，是公司实施“云+智+网”一体化发展路径和“智算转型”战略的关键落地载体，有助于公司持续优化业务结构，提高以智算服务为核心的高附加值业务的收入规模和占比，整体提升盈利能力。此外，项目形成的高端智算资源池，将为公司持续拓展 MaaS 平台、行业解决方案及生态合作提供算力保障，巩固和提高公司在智能算力产业链中的枢纽地位和核心竞争力。

本项目将助力公司智算云核心业务板块的深化发展，通过补充高性能 GPU 算力资源并开展智算中心的规模化建设和平台化运营，有助于首都在线进一步夯实智能算力底座，增强对关键算力资源的掌控能力，提高面向高算力密度应用场景以及大模型、AIGC、科研机构 and 高校等核心领域用户的交付保障水平，推动算力资源由单一交付向平台化、服务化和产品化运营转变，持续构筑并强化在智算服务领域的技术和服务壁垒，提升市场竞争力和行业影响力。

3、项目可行性

（1）项目实施具备良好的政策环境

智算中心是承载智能算力的核心基础设施，近年来我国政府及各级主管部门陆续出台多项扶持政策和指导意见，旨在推动智算中心行业高质量发展。

2022年2月，发改委等四部委联合印发通知，同意在京津冀、长三角、粤港澳大湾区等8地区启动建设国家算力枢纽节点，并规划了10个国家数据中心集群，“东数西算”工程全面开展。

2023年10月，工信部等六部委颁布《算力基础设施高质量发展行动计划》，提出要结合人工智能产业发展和业务需求，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9月，工信部等十一部委颁布《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》，提出要优化布局算力基础设施，引导面向全国、区域提供服务的大型及超大型数据中心、智能计算中心、超算中心在枢纽节点部署；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。

《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》提出，构建现代化基础设施体系，适度超前建设新型基础设施，推进信息通信网络、全国一体化算力网、重大科技基础设施等建设和集约高效利用，推进传统基础设施更新和数智化改造。

因此，本项目符合国家宏观政策导向，项目实施具备良好的政策环境。

（2）项目实施具备良好的市场环境

近年来，我国人工智能产业规模快速扩张，与下游领域持续融合发展。结合信通院、工信部发布的数据，2024年我国人工智能产业规模已突破9,000亿元，同比增长24%，预计2025年市场规模将突破1.2万亿元，人工智能企业数量超过6,000家，反映了我国人工智能产业从技术突破到量级跃升的发展态势。根据亿欧智库发布的《2025全球人工智能技术应用洞察报告》，近年来人工智能技术在国内各垂直行业的渗透率持续提高，2025年互联网行业的人工智能技术渗透率最高，达到92%，其后依次为电子通信、政府公务、金融服务行业，渗透率均超过70%。

伴随人工智能产业的迅猛发展、AIGC和大模型等前沿技术的持续演进和逐

步落地应用，智算资源需求不断释放，智算服务市场规模快速跃升。根据科智咨询发布的《2024-2025 年中国智算中心市场发展研究报告》，我国智算中心资源需求规模从 2020 年的 228MW 增长至 2024 年的 2,016MW，预计至 2027 年将达到 9,480MW，智算中心整体上架率将达到 89%；智算中心市场主要由算力基础设施业务与算力租赁业务两大细分市场构成，本项目主要开展算力租赁业务，主要包括智算服务器租赁及智算云服务，2024 年国内算力租赁市场规模已达 415 亿元，预计至 2027 年将达到 1,528 亿元，2024-2027 年的复合增长率高达 54.42%。

人工智能产业和智算服务领域的持续发展，将为本项目实施提供良好的市场环境。

（3）项目具备扎实的实施基础

公司长期从事云计算及智算服务业务，现已在智算云、裸金属算力、容器云及相关网络与存储服务方面形成稳定的业务基础，积累了丰富的项目建设和运营经验，具备成熟的大规模智算集群建设与运维能力，以及智算服务和交付能力。

公司在智算及相关领域已沉淀形成深厚的技术储备，为项目实施奠定良好的技术基础。依托首都在线自主研发的智算云平台，可实现高性能 GPU 算力资源的统一纳管、精细化调度与全生命周期管理，支撑裸金属、容器等多形态算力的协同运营，保障资源利用效率和服务稳定性；同时，公司在异构算力池化、高性能网络与存储协同方面的技术能力，可满足大模型训练与推理等场景对带宽、时延和稳定性的较高要求，并通过成熟的网络隔离与安全机制，实现多客户环境下的性能保障和安全运行；此外，公司现有的计量计费、资源监控和运维管理等技术体系，可为智能算力资源的平台化、服务化运营提供支撑，实现算力资产的持续变现和精细化管理。

本项目产品和服务的目标客户群体，主要为大模型研发与应用企业、AIGC 领域企业、科研机构与高校，以及政企智算中心和数智化转型企业，相关客户在模型训练、推理部署和科研计算等场景中，针对高端 GPU 算力资源具有投入强度高、使用周期长、需求持续性强等特点。截至目前，首都在线在上述领域积累了一定数量的客户资源，已与多家大模型及 AIGC 客户保持长期合作关系，并与

部分重点客户针对未来在智算业务领域的合作展开持续沟通并形成合作意向，为本项目实施提供坚实的市场保障。此外，高端 GPU 算力资源可灵活服务于模型训练、推理及多种行业应用场景，需求覆盖面较广，受单一客户或单一行业波动的影响较小；同时，公司依托现有智算云平台和市场渠道，可实现算力资源在不同客户和场景之间的动态调配。因此，项目产品和服务的市场消化风险相对可控，项目具备较强的商业可行性。

公司拥有专业的技术与运营团队，针对大模型训练、AIGC 推理以及政企智算等应用场景具备深刻理解，能够将高端智算资源转化为稳定、可交付的服务能力，为项目实施提供人才和团队保障。

因此，项目具备扎实的实施基础。

（三）首都在线天枢智算云研发项目

1、项目概况

本项目的实施主体为首都在线，通过项目实施，公司将补充购置部分研发设备，扩充研发团队，基于在智算云、IDC 服务等领域现有的业务和技术基础，聚焦“算力-网络-服务-成本”四大核心维度，针对大模型时代智算基础设施的系统性构建进行技术攻关，具体将围绕智能算力引擎、智算全球网络、智算应用开发平台三大核心技术方向开展研发工作。

本项目与公司主营业务高度相关，服务于公司发展战略。通过项目实施，公司将对现有核心技术进行系统性整合与前沿拓展，构建“标准底座+全球网络+模型服务+成本优化”四位一体的智算基础设施体系，助力“算力资源”转化为“AI 生产力”，在增强自身核心技术储备的同时，各项研发成果未来可直接嵌入公司主流产品线，从而支撑公司主营业务发展和产品服务升级。本项目作为公司智算转型战略的核心载体，有助于公司持续构筑“软硬一体、云网协同、全球部署、成本领先”的差异化竞争壁垒，抢占智算基础设施高端市场，不断推动自身从“传统 IT 基础设施供应商”向“AI 综合解决方案服务商”的战略转型。

2、项目必要性

（1）顺应行业发展趋势，夯实智算基础设施建设

伴随大模型等人工智能前沿技术快速发展迭代，并且加速从科研走向落地应用，对于底层基础设施在高性能、高弹性、高可靠等方面提出了更高要求。当前，智算基础设施建设和运营呈现出以下显著特征：首先，算力需求爆发式增长，推动“裸金属+人工运维”模式向标准化、自动化、服务化演进；其次，AI应用全球化部署成为常态，亟需低延迟、高带宽、智能调度的专用网络提供支撑；第三，行业参与者的商业模式从“销售设备”逐步向“提供服务”转型，MaaS（Model-as-a-Service）等新型交付形态快速兴起；此外，伴随硬件购置成本压力剧增，倒逼企业通过软件定义方式提升资源利用率、降低总体拥有成本（TCO）。

面向上述产业变革和技术演进趋势，本项目聚焦“算力-网络-服务-成本”四大核心维度，针对大模型时代智算基础设施的系统性构建进行技术攻关，具体将围绕智能算力引擎、智算全球网络、智算应用开发平台三大核心技术方向开展研发工作，形成可复用、可扩展、高性价比的解决方案，进一步夯实智算基础设施建设，推动行业技术革新，加速人工智能技术的落地应用。

（2）增强公司核心技术储备，时刻保持技术竞争力

公司主营业务所处的云计算、智算服务等均为典型的技术密集型行业，技术和产品升级迭代周期较快，创新研发能力与核心技术储备是行业参与者实现可持续发展的动力源泉，企业间的竞争在很大程度上可以归结为技术实力的较量。

通过本项目实施，公司将进一步完善研发体系，基于现有核心技术进行系统性整合与前沿拓展，通过构建统一技术底座与工具链，力争在容器化、智能编排、异构调度、全球低延时访问、Token级运营等技术方向实现突破，助力公司持续构筑技术壁垒，时刻保持技术竞争力。

（3）为业务端提供技术支撑，服务于公司发展战略

本项目是对公司现有云计算、智算服务、IDC服务等主营业务的技术升级与价值延伸，将在现有业务和技术基础上，聚焦AI原生场景下的服务化交付，针对智能算力引擎、智算全球网络、智算应用开发平台三大核心技术方向进行创新研发，构建“分布式智能算力底座+全球智算网络+智算应用平台+软硬一体优化”四位一体的智算基础设施体系，助力“算力资源”转化为“AI生产力”。本项目

的各项研发成果将直接嵌入公司主流产品线，支撑公司主营业务发展和产品服务升级。

本项目是公司智算转型战略的核心载体，有助于公司持续构筑“软硬一体、云网协同、全球部署、成本领先”的差异化竞争壁垒，抢占智算基础设施高端市场，推动自身从“传统 IT 基础设施供应商”向“AI 综合解决方案服务商”的战略转型。

3、项目可行性

(1) 公司具备良好的业务基础

公司已在全球多地部署数据中心与网络节点，拥有大规模 GPU 集群运营经验，并与多家头部 AI 客户建立深度合作关系，对智算场景的真实需求具备深刻理解。

截至目前，公司围绕 EKS 容器服务、GPN 网络、MaaS 平台、GPUGeek 等技术方向已完成原型验证，为项目实施提供坚实保障。

(2) 公司拥有深厚的技术储备和强大的研发团队

围绕本项目的研发方向，公司拥有深厚的技术储备。在容器领域，公司掌握 K8S 深度定制、CNI/CSI 插件开发、GPU 设备插件等关键技术；在算力网络领域，公司具备 BGP、SR-TE、EVPN 等协议栈自研能力，GPN 架构已初步验证；在智算服务方向，公司已完成 OpenAPI 规范封装、Token 计量、多租户鉴权等模块的开发工作；在硬件优化方面，公司已积累服务器性能建模、电力监控、资产 CMDB 等数据资产与算法模型。

公司拥有强大的技术人才团队，核心研发人员均为云计算、网络架构、AI 工程、模型调优、SRE 运维等领域的资深专家，具备从底层硬件优化到上层服务编排的全栈技术能力。同时，公司与国内外高校及开源社区保持紧密合作，确保技术前瞻性。

因此，本项目实施具备扎实的技术基础。

(四) 偿还银行借款

1、项目概况

公司拟将本次发行募集资金中的 20,000.00 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 12 月 31 日，公司总资产为 204,678.53 万元，总负债为 119,449.92 万元，其中短期借款和长期借款合计 43,658.25 万元，合并口径资产负债率为 58.36%，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

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略的发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次募集资金投资项目的实施是公司正常经营的需要，有利于增强公司的服务能力，增强公司整体运营效率，促进业务整合与协同效应，从而提升公司盈利能力和综合竞争力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的财务状况将得到进一步加强，公司总资产及净资产规模将相应增加，公司的资金实力、抗风险能力和后续融资能力将得到提升。由于募投项目的实施存在建设周期，募集资金使用效益短期内难以完全释放，本次发行可能导致公司净资产收益率下降，每股收益摊薄。但随着募集资金投资项目建设资源的逐步投产，公司的盈利能力将得到明显提高。本次发行完成后，公司将获得大额募集资金的现金流入，筹资活动现金流入将大幅增加。未来随着募投项目的逐步建成和投产，公司主营业务收入规模将大幅增加，盈利水平将得以提高，经营活动产生的现金流入将得以增加，从而相应改善公司的现金流状况。

本次发行完成后，公司合并报表的总资产及净资产规模均相应增加，进一步提升资金实力，为后续发展提供有力保障；同时促进公司的稳健经营，增强抵御财务风险的能力。

四、本次募集资金使用的可行性分析结论

本次向特定对象发行股票募集资金使用计划符合相关政策和法律法规，以及未来公司整体战略发展规划。本次向特定对象发行股票募集资金将有助于满足公司业务不断拓展和升级过程中对资金的需求，为公司主营业务的发展提供重要支撑，提升公司整体实力及盈利能力，增强公司后续融资能力和可持续发展能力；有利于提升公司的抗风险能力与持续经营能力，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。因此，公司本次向特定对象发行股票募集资金具有必要性及可行性。

北京首都在线科技股份有限公司

董事会

2026年4月13日