

证券代码：603629

股票简称：利通电子



江苏利通电子股份有限公司

Jiangsu Lettall Electronic Co., Ltd.

（江苏省无锡市宜兴市徐舍镇工业集中区徐丰路 8 号）

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

二〇二六年八月

一、本次向特定对象发行股票募集资金使用计划

公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 500,000.00 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	智算中心建设项目	590,649.07	400,000.00
2	补充流动资金	100,000.00	100,000.00
合计		690,649.07	500,000.00

注：募投项目备案程序尚未完成，具体项目名称及投资金额以实际备案为准。

在本次发行募集资金到位前，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。若实际募集资金数额（扣除发行费用后）少于上述项目拟投入募集资金总额，在最终确定的本次募投项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金使用的优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹资金方式解决。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）智算中心建设项目

1、项目基本情况

本项目拟购置高性能 GPU 服务器及配套网络设备，形成训推一体的算力租赁服务能力，面向互联网、大模型等行业客户，提供高可用、高性价比的智能算力租赁服务及配套运维支持。

2、项目建设的必要性

（1）落实国家算力基础设施战略，契合“人工智能+”行动的政策导向

算力是继热力、电力之后数字经济时代的关键生产力，已成为大国科技博弈与产业竞争的核心要素。2024 年以来“人工智能+”行动上升为国家战略，明确了其作为新质生产力核心驱动力的地位。2025 年，国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，明确要求强化算力、算法和数据供给；2026 年，“十

五五”规划纲要进一步提出“适度超前建设新型基础设施”，加快智算设施体系建设，构建全国一体化算力网。

本次募集资金拟全部投向 GPU 服务器及其配套设备，新增智能算力规模，服务于大模型训练与推理场景，属于上述政策明确鼓励的建设方向。项目实施既是公司响应国家算力战略的具体行动，也有助于缓解高性能算力供给紧张的局面，具备鲜明的政策必要性与时代紧迫性。

（2）智能算力需求呈指数级扩张，算力租赁市场空间广阔

人工智能应用的规模化落地正驱动算力需求持续超预期增长。根据国际数据公司(IDC)与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 725.3EFLOPS，同比增长 74.1%，对应市场规模 190 亿美元；预计 2026 年智能算力规模将达到 1,460.3EFLOPS，为 2024 年的两倍，2023 年至 2028 年的五年复合增长率预计达 46.2%。国家数据局数据显示，2026 年 3 月我国日均 Token 调用量已突破 140 万亿，较 2024 年初的 1,000 亿增长超过千倍，推理侧算力消耗呈现爆发态势。在需求高增的同时，受高性能 GPU 供给约束及资本开支门槛影响，越来越多的模型厂商、互联网企业与行业用户选择以租赁方式获取算力。中研普华产业研究院报告显示，到 2026 年我国算力租赁潜在收入市场规模有望达到 2,600 亿元。算力租赁凭借灵活高效、按需付费的模式优势，正成为智能算力供给体系中的重要业态。公司此时通过募投项目扩大算力供给规模，是把握行业扩容窗口、抢占市场份额的必要举措。

（3）深化公司算力业务战略布局，巩固核心竞争力与盈利基本盘

公司自 2023 年起布局 AI 算力云服务，已确立“精密金属结构件+AI 算力云服务”双主业发展格局。2025 年，公司算力业务收入约 12.00 亿元，占主营业务收入比重约 36.73%，已成为公司主要的利润增长引擎；相比传统精密金属结构件业务约 10%的毛利率，算力服务板块毛利率显著高于传统制造业务，对公司盈利质量的提升作用明显。

公司算力资产主要部署于长三角、中西部等地区，并保持较高的出租率。但面对持续增长的市场需求与公司既有及储备订单，公司现有算力资源仍存在明显

缺口。通过本次募投新增算力规模，将显著扩大公司算力服务供给能力，深化“建设+运营”的一体化业务模式，巩固在高端算力服务市场的竞争地位。

随着头部客户 AI 资本开支持续加码，其算力采购需求仍在爬坡，公司现有规模已难以承接增量订单。本次新增算力规模是兑现客户合作框架、保障订单交付能力的现实需要。

3、项目建设的可行性

（1）项目选址契合“东数西算”绿色集约导向

本项目拟落地于国家“东数西算”枢纽节点城市宁夏中卫市。中卫市位于西部清洁能源富集区，具备低电价、高绿电占比与低网络时延的复合优势，长期来看可降低算力中心运营成本，是承接东部算力需求的理想选址。

中卫市于 2020 年、2021 年先后获批国家（中卫）新型互联网交换中心、全国一体化算力网络国家枢纽节点，成为全国首个“双中心”城市，跻身国家十大数据中心集群。本次智算中心建设项目，拟在中卫市租赁机房，采购服务器等硬件，提供算力服务，提升公司算力租赁业务盈利水平，形成东西部算力资源互补的区域布局，实现公司业务可持续发展。

（2）公司具备成熟的算力业务基础、优质客户资源与充裕订单保障

经过近年来的战略投入，公司已形成规模化的算力业务基础与稳定的客户结构。公司与 NVIDIA、超聚变等 GPU 服务器制造商、机房、需求端的诸多头部企业建立起战略合作关系，供需两端的资源优势为 AI 算力业务开展建立了牢固的商业基础。在 GPU 服务器的获取与交付方面具备较为顺畅的渠道保障，有利于稳定核心算力设备的供应与交付时效。

在客户与订单层面，公司算力业务已覆盖国内头部互联网企业、AI 大模型企业及推进数字化转型的传统行业客户，并与核心客户建立起长期稳定的合作纽带。算力长期租赁服务已排至 2030 年以后，现有算力利用率接近 100%；公司亦在持续开拓新客户，为未来进一步增长提供空间。扎实的客户基本盘与成熟的订单获取机制，为本次新增算力的消化与市场拓展提供了有力支撑。

（3）公司具备全栈式技术能力与成熟的集群建设、运维经验

公司已经组建了 AI 算力云硬、软件与营销服务工程师组成的专业团队，具有独立完成设备优化、并机集群、算力云搭建与维护、GPU 服务器维保等任务的能力，为 AI 算力业务开展奠定了牢固的技术基础。

在集群建设运营方面，公司已在长三角、中西部等地区成功部署并运营多个算力集群，积累了丰富的集群规划部署、异构算力纳管、算力资源实时调度、主流 AI 模型适配及高速网络运维调优等实操经验。公司具备跨架构（数据中心 CPU/GPU 算力、国产化算力等）统一纳管与任务动态分配能力，并构建了面向智能化的主动运维体系，能够及时发现并处理故障，形成完整的运维知识库。为客户提供信息系统相关的硬件设备、操作系统、监控系统和其他信息系统的运行维护与安全防范服务，保证用户现有的信息系统的正常运行，降低整体管理成本，提高网络信息系统的整体服务水平。上述技术积累与运营经验，为本次募投项目在西部枢纽节点的顺利落地与稳健运营提供了充分保障。

4、项目投资计划

（1）实施主体

上海世纪利通数据服务有限公司。

（2）投资金额

本项目总投资 590,649.07 万元。主要为购置高性能 GPU 服务器及配套网络设备。

（3）建设周期

本项目建设期 6 个月。

5、项目经济效益

本项目建成后，按照当前算力租赁市场的需求与价格水平，预计可为公司带来持续、稳定的现金流入，提升公司盈利能力与经营业绩，增强核心竞争力与抗风险能力，符合公司及全体股东的利益。

6、项目涉及的报批事项

本项目投资备案手续尚在办理中。

（二）补充流动资金

1、项目基本情况

公司拟将本次向特定对象发行股票募集资金中 100,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目实施的必要性

本次募集资金用于补充流动资金有助于缓解公司营运资金压力，将有效满足公司经营规模扩大所带来的新增营运资金需求，维持公司快速发展的良好态势，巩固公司现有市场地位，进一步提高公司市场竞争力和整体盈利能力；募集资金部分用于补充流动资金有助于改善公司流动性指标，提高公司生产经营的抗风险能力和持续经营能力。

3、项目实施的可行性

（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，拟将募集资金中的 100,000.00 万元用于补充流动资金，相关安排符合《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》等现行法律法规及监管要求，具备实施条件。募集资金到位后，将有助于优化公司资本结构、降低财务风险，缓解公司“精密金属结构件+AI 算力云服务”双主业持续扩张过程中的资金需求压力，为公司主营业务的稳健发展提供资金保障，符合公司及全体股东的利益。

（2）公司具备完善的法人治理结构和内部控制体系

公司已按照上市公司治理相关要求建立了规范的法人治理结构，并在日常经营中持续完善各项规章制度及内控体系。同时，公司已根据相关监管要求制定了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、管理与监督作出了明确规定，能够有效保障募集资金的规范使用。

综上，公司本次发行募集资金用于补充流动资金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补充流动资金具有可行性。

三、本次向特定对象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

本次募集资金投向围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司的综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次募集资金投资项目有利于巩固和升级公司现有业务，完善公司产业链布局，提高公司盈利水平，并进一步增强公司的整体竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展，维护全体股东的长远利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次向特定对象发行完成后，公司资本实力增强，净资产提高，资产负债率下降，有利于优化公司资产结构，增强公司抗风险能力。同时，由于公司募集资金投资项目产生的经营收益需要一定的时间才能体现，因此公司存在每股收益被摊薄的可能性。但是，本次募集资金投资项目将为公司后续发展提供有力支持，未来将会进一步增强公司的可持续发展能力。

四、可行性分析结论

综上所述，本次募集资金投资项目符合相关政策和法律、法规，符合公司的现实情况和战略需求。本次募集资金投资项目的实施能够巩固和发展公司竞争优势，进一步优化公司资本结构，符合公司及全体股东利益。因此，本次募集资金投资项目具备必要性及可行性。

江苏利通电子股份有限公司董事会

2026 年 8 月 20 日