



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

方案论证分析报告

二〇二六年七月

立昂技术股份有限公司（以下简称“公司”“立昂技术”）于 2026 年 7 月 28 日召开第五届董事会第十一次会议审议通过了公司 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票的相关议案。根据《上市公司证券发行注册管理办法》等相关规定，公司董事会编制了本次以简易程序向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”）方案论证分析报告。

为满足公司业务发展的需求，增强公司资本实力，提升盈利能力和市场竞争力，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司章程》和《上市公司证券发行注册管理办法》等有关法律、行政法规、部门规章和规范性文件的规定，公司拟实施 2026 年度以简易程序向特定对象发行股票计划，本次拟发行的股票数量不超过 70,000,000 股(含本数)，募集资金总额不超过 25,500.00 万元，扣除相关发行费用后的募集资金净额将用于立昂云数据人工智能算力资源池项目和补充流动资金。

本报告中如无特别说明，相关用语具有与《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预案》中的释义相同的含义。

一、本次发行的背景和目的

（一）本次发行股票的背景

1、国家“人工智能+”战略纵深推进，智能算力基础设施建设获政策加码

近年来，我国将算力基础设施作为支撑数字经济发展的核心底座，政策支持力度持续加码，顶层设计日趋完善。《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》提出要深入推进东数西算工程，构建多层次算力设施体系和全国一体化算力网，加强算力设施支撑，统筹布局、有序建设算力设施，推进算力资源规模化、集约化、绿色化、普惠化发展。2025年5月，国家数据局印发《数字中国建设2025年行动方案》，提出逐步实现各地区算力需求与国家枢纽节点算力资源高效供需匹配；2025年8月，国务院印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，明确提出强化智能算力统筹，加快超大规模智算集群技术突破和工程落地，优化国家智算资源布局，完善全国一体化算力网，加强智能算力互联互通和供需匹配，创新智能算力基础设施运营模式，推动智能算力供给普惠易用、经济高效、绿色安全。

与此同时，“东数西算”工程持续推进，国家八大算力枢纽节点布局日趋完善。公司IDC基地位于“东数西算”成渝枢纽天府数据中心集群成都简阳市，处于国家算力网络核心节点区域，具备突出的区位优势和政策红利。公司本次募投项目紧扣国家智能算力基础设施建设战略方向，具有坚实的政策支撑。

2、人工智能应用产业化落地，推理算力需求爆发式增长

以DeepSeek为代表的国产AI大模型取得突破性进展，AI Agent、多模态等各类人工智能应用加速涌现并走向产业化落地，大幅拉动智能算力需求增长。根据浪潮信息发布的数据，在国内市场方面，2025年中国智能算力规模达到1,037.3 EFLOPS，较2024年增长43%。2025年中国人工智能算力市场规模达到约259亿美元，较2024年增长36%。同时，AI算力的负载类型正从训练加速转向推理，推理算力已成为智能算力需求增长的核心驱动力，面向推理场景的高性价比算力资源供给具备广阔的市场空间。

3、算力租赁市场加速向头部集中，扩充推理算力资源是巩固和提升市场地

位的关键

国内智能算力租赁市场需求快速增长的同时，算力租赁行业进入壁垒正在快速抬高，稳定的高端 GPU 获取能力、强力的交付上线与后续运营能力、资金周转能力构成行业三大核心壁垒，行业集中度持续提升，头部厂商优势凸显。面对日趋激烈的行业竞争，算力资源规模已成为算力服务商获取客户订单、巩固市场地位的关键要素。

公司主营业务聚焦数字城市与算力服务两大核心，是国内大规模的数据中心运营商之一，“立昂领算云”算力平台是西南地区首个千卡 GPU 推理集群的算力资源池，可面向 AIGC、大模型训推、云渲染等场景提供一站式算力服务。面对推理算力需求的快速增长和行业集中度的持续提升，公司现有算力资源规模有待扩充，以把握行业发展机遇、巩固和提升市场地位。

（二）本次发行股票的目的

1、抢抓推理算力市场机遇，扩充智能算力供给规模，提升公司核心竞争力

公司是国内大规模的数据中心运营商之一，以西南地区的立昂云数据（成都简阳）一号基地、粤港澳地区的立昂旗云广州南沙算力中心为核心，围绕国家八大算力枢纽节点进行战略布局。截至 2026 年 6 月末，公司自有及调度算力超 10,000 PFLOPS，“立昂领算云”算力平台系西南地区落地的首个千卡推理资源池，面向 AIGC、深度学习、云渲染、云游戏、工业仿真等场景提供多态、稳定、灵活、高性价比的一站式算力服务。本次募集资金投资项目实施后，将进一步扩充公司智能算力资源池规模，增强公司对大模型推理、智能体应用等新兴业务场景的承接能力。该项目的建设，有助于公司快速响应下游客户爆发式增长的推理算力需求，进一步巩固和提升公司在区域算力服务市场的先发优势与品牌影响力，是公司深化“算力+算法+应用”智算创新应用生态布局、增强综合竞争实力的重要举措，符合公司的整体发展战略。

2、深化从传统 IDC 向 AIDC 转型升级，培育新的利润增长点，增强持续盈利能力

近年来，受行业供需变化、部分机房上架率未达预期等因素影响，公司传统

IDC 业务经营承压。面对传统互联网数据中心(IDC)加速向智算数据中心(AIDC)转型的行业趋势,公司已明确转型路径,通过新建高性能智算项目优化业务结构,改善盈利水平。本次募投项目通过购置高性能服务器,可快速形成推理算力供给能力,具有建设周期短、投资强度适中、资产周转效率高的特点。项目投产后,将有效增厚数据中心与云计算服务业务收入,改善该板块盈利质量,为公司培育新的利润增长点,助力战略转型目标实现,增强持续盈利与可持续发展能力。

3、增强资本实力,优化财务结构,为公司战略落地提供资金保障

算力服务行业属于资金、技术密集型行业,服务器等算力设备购置需要持续、大规模资金投入。本次向特定对象发行股票募集资金完成后,公司总资产和净资产规模将相应增加,资本实力得到增强,财务结构进一步优化,抗风险能力有效提升。

二、本次发行证券及其品种选择的必要性

(一) 本次发行证券选择的品种

公司本次发行证券选择的种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。

(二) 本次发行证券品种选择的必要性

1、满足本次募集资金投资项目的资金需求

本次募集资金拟用于立昂云数据人工智能算力资源池项目和补充流动资金,符合国家和产业政策。上述募投项目建成运营后,可以提高公司业务规模和盈利能力,提升公司行业地位。

2、符合公司经营发展战略

本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务展开,符合国家产业政策和公司整体经营发展战略,具有良好的市场前景。本次募集资金投资项目的实施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,提高公司盈利能力,符合公司长期发展需求及股东利益。

3、股权融资符合公司战略发展需求

公司业务发展需要长期的资金支持，股权融资相比其他融资方式有利于优化公司资本结构，降低经营风险和财务风险，有利于提升公司盈利水平，增强核心竞争，实现公司的长期发展战略，为全体股东带来良好的长期回报。

三、本次发行对象的选择范围、数量和标准的适当性

（一）本次发行对象选择范围的适当性

本次以简易程序向特定对象发行股票的发行对象为不超过 35 名特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者，以及符合中国证监会规定的其他法人、自然人或其他合格的投资者。证券投资基金管理公司、证券公司、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象的，只能以自有资金认购。

在上述范围内，最终发行对象将由公司董事会根据 2025 年度股东会授权，与保荐人（主承销商）按照相关法律、法规和规范性文件的规定及发行竞价情况确定。若相关法律、法规对此有新的规定，公司将按新的规定进行调整。

本次发行对象的选择范围符合《注册管理办法》等法律法规的相关规定。

（二）本次发行对象的数量适当性

本次发行对象为不超过35名符合相关法律法规规定的特定对象，数量符合《注册管理办法》等法律法规的相关规定，发行对象的数量适当。

（三）本次发行对象的标准适当性

本次发行对象应具有一定的风险识别能力和风险承担能力，并具备相应的资金实力。本次发行对象的标准符合《注册管理办法》等相关法律法规的规定，本次发行对象的标准适当。

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

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。

五、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。

立昂技术股份有限公司董事会

二〇二六年七月二十八日