

股票代码：688158

股票简称：优刻得-W



优刻得科技股份有限公司

UCloud Technology Co., Ltd.

（上海市杨浦区隆昌路 619 号 10#B 号楼 201 室）

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

二〇二六年三月

优刻得科技股份有限公司（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“优刻得乌兰察布智算中心及智算集群建设运营项目”的建设。本次募投项目有助于公司抢占优势市场先机，巩固公司的行业地位，提升市场占有率，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。

公司编制了 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。本报告中如无特别说明，相关用语具有与《优刻得科技股份有限公司 2026 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 150,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将投向以下项目：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟以募集资金投入金额
优刻得乌兰察布智算中心及智算集群建设运营项目	181,663.12	150,000.00
合计	181,663.12	150,000.00

在上述募集资金投资项目的范围内，经股东会授权，董事会可以对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。在本次发行募集资金到位前，公司可以根据募投项目实际情况，以自有或自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定程序予以置换。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以募集资金投入金额，募集资金不足部分由公司自行解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、基于公司战略布局，提供 AI 基础设施及算力产品等一揽子解决方案，更好满足下游客户的迫切需求

作为国内领先的中立第三方云计算服务商，公司已在内蒙古乌兰察布和上海青浦自建两大智算中心，是支撑业务快速发展的重要基础设施，亦是公司核心竞

争力的重要组成部分。依托这两大自建智算中心，公司一方面可以有效降低对第三方 IDC 服务商的资源依赖，为自身云计算业务发展提供可靠、有力的资源保障；另一方面，针对市场对高性能算力日益增长的多元化需求，可以为用户提供定制化的、反应速度更快的云计算产品，进一步提升公司的服务能力与核心竞争力。

本项目拟以公司乌兰察布已建成的数据中心为基础，建设高密度、多功率适配的 AIDC，并配套部分高性能 AI 服务器等核心设备，为客户提供高功率机柜、智能算力、通用算力等一揽子 AI 基础设施及算力产品等综合解决方案，在算力需求日益增长的行业背景下，更好满足下游客户的迫切需求。

本次项目建成后，将进一步夯实公司作为领先的中立第三方云计算服务商的市场地位，增强公司核心竞争力与可持续发展能力。

2、顺应 AI 应用快速发展新格局，强化布局推理算力服务，同时兼顾优质训练算力供给

随着各类 AI 应用从研发测试走向千行百业的商业化落地，大模型需每日处理海量并发的高频交互请求，导致产业对算力的需求重心正逐渐从“集中式的一次性大模型训练”向“分布式的海量日常推理”倾斜。同时，高性能训练算力作为大模型不断迭代优化的基础，其市场需求亦保持稳步增长态势，形成“推理算力快速增长、训练算力稳步提升”的双重需求格局。

《中国人工智能算力发展评估报告》显示，2024 年中国智能算力规模达 725.3EFLOPS，同比增长 74.1%；智能算力市场规模为 190 亿美元，同比增长 86.9%；两项核心指标的高速增长，充分印证了国内智能算力市场的旺盛需求与广阔发展空间。

基于此背景，公司积极顺应 AI 应用快速发展新格局，立足自身核心优势，依托自建 AIDC 带来的更高效的硬件架构与平台能力，通过配套部分高性能 AI 服务器等核心设备，强化布局推理算力服务，同时兼顾优质训练算力供给，持续深耕 AI 算力服务领域，不断增强公司的核心优势。

3、充分利用乌兰察布作为“东数西算”国家级算力枢纽城市的优势，提升公司业务集群效应

乌兰察布作为“东数西算”国家级算力枢纽城市，具有丰富的绿电资源与突出的电力成本优势，能够提供更为丰富且低成本的人工智能支持，目前已形成了规模化集群，并获得了下游客户的广泛认可。当前，随着 AI 应用商业化落地持续提速，该区域内算力需求呈持续攀升态势，高功率机柜等核心 AI 基础设施供应也较为紧张。

公司基于前瞻性布局，目前乌兰察布已建成的数据中心（一期和二期）已投入运营，利用率较高且实现了良好的收益，为下游客户提供了有力的 AI 基础设施及算力产品等综合解决方案支撑。

有鉴于此，公司拟进一步在乌兰察布推进 AI 基础设施建设。此举既是积极响应国家战略及相关产业政策的重要举措，也能有效满足下游客户不断增长的需求；同时，可进一步提升公司在当地的业务集群效应，扩大项目的规模优势，实现企业与区域产业升级的协同共赢，进而增强公司的长远发展韧性与核心竞争力。

（二）本次募集资金投资项目的可行性

1、本项目建设符合国家产业政策

自 2020 年开始，我国针对新型数据中心与算力中心出台多项规划通知与指导意见，提出新型数据中心基础设施建设是重点布局，以算力平台、智能算力中心为代表的新型基础设施建设受到了极大的关注。

2022 年 1 月，国务院发布《关于印发“十四五”数字经济发展规划的通知》，指出“推进云网协同和算网融合发展。加快构建算力、算法、数据、应用资源协同的全国一体化大数据中心体系。推动智能计算中心有序发展，打造智能算力、通用算法和开发平台一体化的新型智能基础设施，面向政务服务、智慧城市、智能制造、自动驾驶、语言智能等重点新兴领域，提供体系化的人工智能服务。”

同年 8 月，科技部、教育部等六部委先后发布《关于加快场景创新以人工智能高水平应用促进经济高质量发展的指导意见》，指出“鼓励算力平台、共性技术平台、行业训练数据集、仿真训练平台等人工智能基础设施资源开放共享，为人工智能企业开展场景创新提供算力、算法资源。鼓励地方通过共享开放、服务购买、

创新券等方式，降低人工智能企业基础设施使用成本，提升人工智能场景创新的算力支撑。”

2025年5月国家数据局发布《数字中国建设2025年行动方案》指出“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。加快推动物联网、工业互联网优化升级，深入实施“东数西算”工程，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。”

《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》明确提出“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”、“强化算力算法数据高效供给。统筹推进算力设施建设、模型算法发展和高质量数据资源供给，筑牢数智化发展底座”。

本次募投项目“优刻得乌兰察布智算中心及智算集群建设运营项目”拟通过建设高密度、多功率适配的AIDC，并配套部分高性能AI服务器等核心设备，可以为客户提供高功率机柜、智能算力、通用算力等一揽子AI基础设施及算力产品等综合解决方案，符合国家政策要求、适应国家发展战略需求。

2、公司具备成熟的技术基础和完善的管理和运营体系

公司作为科创板上市的云计算企业，建立了规范的现代企业管理制度，涵盖项目建设管理、技术研发管理、数据安全、运维运营管理等各个环节，形成了权责清晰、流程规范、管控严格的管理架构。

公司深耕云计算领域十余年，在技术研发与业务运营方面积累了丰富经验。公司自主研发“孔明”智算平台、UPFS文件存储平台等核心产品，构建了覆盖智能算力供应、异构算力调度等全链条的服务体系，在算力调度、存储管理等关键领域具有良好的技术储备。同时，公司乌兰察布数据中心（一期和二期）已投入运营，一方面为公司积累了成熟的项目建设与运维经验，另一方面前述项目目前已实现较高的机柜利用率和良好的收益，推动公司现有AI基础设施业务实现盈利水平与发展质量的稳步提升。基于下游客户持续增长的算力需求，公司拟进一步在乌兰察布推进AI基础设施建设，持续深入业务布局、提升服务能力。

综上，公司具备成熟的技术基础和完善的管理和运营体系，可为本次募投项目顺利实施提供有利的支持。

3、区位与资源禀赋优势显著，为本项目的实施奠定了基础

乌兰察布地处京津冀、环渤海、呼包银榆三大经济圈结合处，是连接东北、华北、西北的重要交通要道，作为“东数西算”工程京津冀枢纽节点的核心承载区域，具备便捷的网络连接优势，可快速承接北京等地区的算力外溢需求，为项目算力服务的高效传输提供了保障。同时，乌兰察布位于北纬 42 度附近，是国际公认的大数据产业发展“黄金纬度”，年均气温 4.3℃左右，天然冷却优势突出，同等技术条件下可有效节约能耗，降低数据中心 PUE 值，进而减少项目运营过程中的电力消耗成本。

此外，乌兰察布风光资源富集，绿电资源充足，全国首个数据中心绿电直连源网荷储一体化项目已并网投运，可满足项目绿色低碳运营需求，契合国家绿电发展及“双碳”相关政策导向。从选址条件来看，当地地基承载力强，且处于地震少发地带，是建设大型、超大型 AI 基础设施的理想选址；同时，当地高标准规划了数个大数据产业片区，水电路网等基础设施及周边公共服务设施配套完善，形成了良好的产业集聚效应，既能能够为项目建设提供完善的配套支撑，也能进一步降低项目建设与运营成本，为本次募投项目顺利实施奠定了坚实的地理与资源基础。

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

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金投资的优刻得乌兰察布智算中心及智算集群建设运营项目符合公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。项目将为公司实现主业升级打开良好局面，有助于公司抢占优势市场先机，巩固公司的行业地位，提升市场占有率，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

本次发行募集资金到位后，公司资产总额将有所增加，资本结构将得到进一步优化，财务风险进一步降低。募投项目的实施也将进一步提升公司盈利能力，促进长期稳定发展。

在募集资金到位后，由于募集资金投资项目的实施和产生效益需要一定的过程和时间，因此短期内公司净利润可能无法与股本和净资产保持同步增长，从而导致公司每股收益和净资产收益率等指标相对本次发行前有所下降。但是随着募集资金投资项目的逐步达产，运营规模和经济效益将明显增长，公司的盈利能力将稳步提高。

四、本次募集资金投向属于科技创新领域

（一）本次募集资金主要投向科技创新领域的主营业务

公司是国内领先的中立、全栈式第三方云计算服务商，主要从事以自主研发并提供计算、网络、存储等 IaaS 服务和数据库、缓存、容器等 PaaS 应用，以及人工智能等产品。根据《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2024 年 4 月修订）》，公司所属行业为第五条规定的“（一）新一代信息技术领域，主要包括半导体和集成电路、电子信息、下一代信息网络、人工智能、大数据、云计算、软件、互联网、物联网和智能硬件等”。

伴随人工智能产业的爆发式增长，大模型及各类 AI 应用对底层算力架构提出了更高要求。作为中立的云服务厂商，公司通过构建新一代智算集群，进一步优化云平台的资源配置结构，进一步强化云端算力供给。本次公司向特定对象发行股票募集资金用于“优刻得乌兰察布智算中心及智算集群建设运营项目”。通过本次募投项目的实施，公司的产能结构将得到进一步的优化和升级，有利于进一步拓展 AI 基础设施、智能算力等科技创新领域，持续强化公司的科创实力，强化算力高效供给。

因此本次募集资金投资项目所处行业属于科技创新领域。

（二）本次募投项目将促进公司科技创新水平持续提升

公司本次募投项目的实施，是公司响应“算力基础设施”国家战略、提升科技创新能级的重要举措，有助于加速公司 AIDC 软硬件一体化技术的产业化进程，通过算力资源的弹性扩容与智能优化，进一步提升公司智算云平台的算力供给能力与服务水平，募投项目的落地将大幅提升公司支撑大规模模型训练与复杂推理的能力，更好地满足通信、互联网、金融等终端客户对高并发、低延迟及差异化

算力服务的核心需求。后续公司将加速推进产品和业务的创新，促进公司科技创新水平的持续提升，进一步增强公司核心竞争力。

五、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、属于科技创新领域、紧密围绕公司主营业务展开，符合产业发展的需求和公司的战略发展目标，是公司紧抓行业发展契机、发挥自身竞争优势的重要举措，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。

优刻得科技股份有限公司董事会

2026年3月21日