

证券代码：872808

证券简称：曙光数创

公告编号：2025-030

曙光数据基础设施创新技术（北京）股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、 投资者关系活动类别

- 特定对象调研
- 业绩说明会
- 媒体采访
- 现场参观
- 新闻发布会
- 分析师会议
- 路演活动
- 其他

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2025年3月25日

活动地点：全景网“投资者关系互动平台”（<https://ir.p5w.net>）

参会单位及人员：通过网络方式参加公司2024年年度业绩说明会的投资者

上市公司接待人员：董事长任京暘先生，董事、总经理何继盛先生，财务总监、董事会秘书崔鹏洋先生，保荐代表人张善国先生

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：公司的营收承接液冷工程跟单独提供其中零部件比例是多少？

回答：公司是数据中心冷却技术整体解决方案供应商，除液冷核心部件 CDU、

快速接头外，单独提供零部件的情况较为少见，感谢您的关注。

问题 2：公司有无考虑过算力除液冷以外别的项目或是整合控股股东算力相关的业务？

回答：公司当前主要聚焦数据中心基础设施业务，暂无其他计划，感谢您的关注。

问题 3：2024 年报显示，十大股东盘锦聚力、昆山聚思力各减持 200 多万股，它们是不是公司的员工持股账户？后期还会继续减持吗？是不是公司的员工都对企业的未来不看好？

回答：盘锦聚力成立于 2016 年，昆山聚思力和成立于 2020 年，根据合伙人协议约定和相关监管规则已经满足退出要求，合伙人择机选择减持股票属于个人需要，感谢您的关注。

问题 4：公司市占率数据是否包含冷板液冷市场，现在的市占率已经达到 61%，是否说明总体市场规模不大？

回答：据行业相关数据，液冷渗透率不足 10%，存量风冷数据中心占比达到 90%以上，液冷市场仍处于起步阶段，感谢您的关注。

问题 5：高盛大幅调低全球 AI 服务器出货量，是否会影响公司刚起步的海外布局？

回答：暂时未对公司海外市场拓展产生不利影响，感谢您的关注。

问题 6：存量数据中心一般以风冷为主，风冷数据中心改造为液冷数据中心是否为未来趋势，当前改造案例数量，以及公司是否改造业务，请何总介绍一下，谢谢

回答：传统风冷机房的能耗较大，全国各地已经出台对 PUE 的政策要求，但各地的 PUE 要求值是不一样的，传统机房达不到 PUE 的要求值就会面临淘汰，就需要重建或者改造。传统机房改造的下游实际需求空间非常广阔，改造的需求量很大，但是具体的改造需求和空间大小还需要根据具体的行业、应用场景以及机房的实际情况进行评估和规划。公司涉及相关业务，感谢您的关注。

问题 7：同飞股份近期发布了变频浸没液冷产品，与数创的相变浸没液冷有何区别？新的竞争者出现会撼动数创的浸没液冷市场地位吗？

回答：公司是国内唯一实现浸没相变液冷大规模商业化部署的企业，自 2017

推出全球首款浸没液冷解决方案以来，经过不断技术迭代，单机柜解热上限达到750kw 以上，不断刷新散热极限，感谢您的关注。

问题 8：公司当前海外收入占比？

回答：公司海外子公司成立时间较短，报告期内暂未对公司收入产生影响，感谢您的关注。

问题 9：国内东数西算建设高峰已过，公司如何提高国内占有率？

回答：公司采取了一系列积极有效的应对策略。对外，紧密跟踪市场动态，秉持敏锐的市场洞察力，以更加积极主动的姿态投身市场开拓工作，力求在激烈的市场竞争中抢占先机。对内，公司致力于优化内部运营管理。一方面，持续推进工艺改进工作，通过技术创新和流程优化，提升产品品质与生产效率；另一方面，着力与供应商构建深度的生态伙伴关系，实现资源共享、优势互补，以此降低采购成本，提升供应链的稳定性与协同性，全方位降本增效，努力弥补浸没液冷项目短期波动给公司整体业绩带来的影响，感谢您的关注。

问题 10：浸没式液冷的市场份额还需要多久才会有较大幅度的增长？

回答：公司的浸没液冷产品具有高密度、高性能、低噪音等特点，主要应用于先进计算中心或大型智算中心，这类项目往往具有周期长、金额大的特征，短期内看浸没液冷收入仍会呈波动性，感谢您的关注。

问题 11：24 年的股权登记和分红准备在什么时候实施？

回答：公司权益分派方案将在股东大会审议通过后两个月内实施，具体请您关注公司在官方平台披露的公告，感谢您的关注。

问题 12：公司液冷产品是否可以适配除中科曙光以外的服务器厂商？

回答：公司目前具备浸没液冷、冷板液冷和风冷产品线，基本涵盖市场主流技术路径，可以满足包括但不限于中科曙光等服务器厂商和直接客户的多种需求，感谢您的关注。

问题 13：公司一季报预计披露时间，公司的在手订单情况，是否会对一季报有影响？

回答：根据监管相关规定，公司在4月底前披露公司一季报，请您关注公司公告信息。公司海外子公司成立时间较短，预计不会对一季报产生影响，感谢您的关注。

问题 14：公司与国外有实质性接触，订单情况如何？

回答：公司新加坡子公司成立于 2024 年 7 月，成立后在国外多地市场开拓取得积极进展，但是为保守公司商业秘密，避免不正当竞争，公司与客户签订了保密条款，豁免披露客户信息，最大限度保护客户及股东利益，感谢您的关注。

问题 15：截至报告期末公司应收余额 4.48 亿元，预计一季度是否可以全部回款？

回答：截至 2024 年末，公司根据客户的信用情况给予不同账期，公司 1 年以下应收款占比 67%，应收回款良好，感谢您的关注。

问题 16：公司浸没式产品可否用于个人 PC？

回答：自公司首次推出商业化液冷产品以来，一直致力于为客户提供高性能、高可靠、绿色节能、全链条、全生命周期的数据中心整体解决方案。目前公司浸没产品主要应用于数据中心领域，尚未应用到个人 PC。感谢您的关注。

问题 17：曙光数创在 24 年应收未收的资金大概有多少？

回答：截至 2024 年末，公司应收账款期末余额 448,496,547.85 元，感谢您的关注

问题 18：股价波动是市场因素，公司是否有意愿回购甚至减持？

回答：股价波动受到多种因素影响，公司坚持以技术为核心，聚焦液冷市场，努力拥抱市场变化，在互联网领域 2024 年度中标额同比增长 2 倍以上。短期波动属于市场行为，在适当时机，满足监管要求的前提下，公司会考虑回购、股权激励等市值管理手段，请关注公司公告信息。但同时提醒您，股市有风险，投资需谨慎，感谢您的关注。

问题 19：公司对液冷基础设施市场是如何定义的，2023 年市场占有率 61.3%，是否有夸大成分？

回答：数据中心基础设施是支撑数据中心正常运行的各类系统的统称，具体包括制冷、配电、机柜、布线、监控等系统，是数据中心的组成部分之一。行业惯例通常以液冷核心部件 CDU 换热量计算市占率，目前可比上市公司只有公司专注数据中心基础设施，感谢您的关注。

问题 20：作为董事长，在发展国外的订单方面取得了什么样的进展了吗？

回答：您好，根据《东南亚数据中心行业报告》数据显示，东南亚国家数据

中心行业市场规模年均复合增长率达 15%。公司通过设立新加坡子公司，以东南亚市场为起点，积极探索海外数据中心市场，已与多地国外客户取得实质性接触。请您关注公司公告信息，感谢您的关注。

问题 21：公司冷板业务需要年底结算吗？

回答：根据《企业会计准则》相关规定，公司按照时点履约义务确认收入，以取得客户验收单或验收报告为时点确认收入，公司客户性质影响导致以往报告期客户集中于 4 季度验收，据赛迪顾问和中国电子技术标准化研究院数据显示，公司 2023 年度以 61.30% 的市场占有率连续三年占据行业榜首，感谢您的关注。

问题 22：贵司与中科曙光什么关系，为何股价高度一致？

回答：公司是中科曙光的控股子公司，公司股价波动属于正常市场行为。感谢您的关注。

问题 23：公司液冷部分占整个项目大概多少百分比？

回答：液冷具有定制化特点，公司 2023 年度针对市场趋势推出风液混同的 C7000 2.0 解决方案，可以做到 1:9 到 5:5 的弹性部署，因此不同项目液冷占比有较大差异，感谢您的关注。

问题 24：公司上北交所已有三年，一直聚焦、深耕于液冷主业，相信做大做强企业也是公司管理层的使命，2025 年有重组并购的规划吗？

回答：自公司首次推出商业化液冷产品以来，一直致力于为客户提供高性能、高可靠、绿色节能、全链条、全生命周期的数据中心整体解决方案。并购重组也可促进公司进一步做大做强，但并购重组需要综合考虑多种因素，目前公司暂无并购重组的规划。后续公司如进行并购重组将按照规则要求进行相关信息披露，感谢您的关注！

问题 25：公司在冷板这块的目标是什么，距离业界第一还差多远

回答：据赛迪顾问及中国电子技术标准化研究院披露的数据，公司 2023 年度以 61.30% 的市场占有率连续三年位居行业首位，感谢您的关注。

问题 26：在过去的 2024 年，公司的模块化数据中心产品增长较快，公司该产品的市场竞争力如何？市场前景怎么样？

回答：您好，公司的模块化产品将机柜、封闭冷/热通道、配电、制冷、监控等系统集成在一体化的机房微模块内，实现快速安装，按需部署，安全可靠的

交付风冷解决方案，主要应用于大、中、小型中、低密度数据中心机房场景。人工智能推动算力需求增长，由此带动了模块化产品需求增长。未来公司仍将聚焦液冷产品，感谢您的关注。

问题 27：领导，您好！我来自四川大决策。公司在液冷技术有哪些竞争优势，公司如何抓住人工智能时代智算中心的需求爆发的机遇？

回答：公司以技术为导向，始终秉承“持续创新数据中心技术，让数字社会更美好”的愿景，致力于成为新一代数据中心领先的整体解决方案和全生命周期服务提供商。截至 2024 年末，公司拥有已授权相关专利 157 项，包含发明专利 38 项，软著 48 项，其中与液冷相关的专利 12 项，软著 31 项，在审发明专利 49 项；累计主编或参编国标、行标、团标 34 部。

公司以浸没相变液冷的高效冷却技术为核心竞争力，该项技术目前处于全球先进水平，是国内唯一实现浸没相变液冷技术大规模商业化部署的企业。根据中国电子技术标准化研究院主编的《液冷数据中心白皮书》，公司在 2023 年度液冷基础设施市场份额高达 61.30%，连续三年蝉联行业榜首。

针对人工智能时代算力需求的增长，公司立足以下几点：1、持续研发投入，保持技术先进性；2、积极探索海外市场；3、积极推动行业标准化和规模化；4、积极布局冷板液冷市场，保持市场领先地位。感谢您的关注！

问题 28：AI 飞速发展，服务器市场增长明显，为什么公司业绩不增反减，即不增量也不增利？

回答：2024 年度公司业绩下降主要受到浸没液冷项目新一轮建设从规划到落地需要一定的时间周期，与之对应的浸没相变液冷项目尚未完工确认收入，导致 2024 年浸没液冷产品收入同比下降 74.27%；但公司冷板液冷收入同比增长 12.27%，模块化收入同比增长 115.66%，公司整体经营稳定，不存在重大不利因素，感谢您的关注

问题 29：随着 DeepSeek 的兴起，国内的大厂比如阿里、腾讯、字节纷纷加大了算力基础设施投入，这些数据中心一般会采用哪一种冷却方式？冷板或浸没液冷的比例有多少？

回答：您好，据 IDC 调研数据，2023 年上半年液冷服务器中，冷板式服务器出货量占 90%，当前市场新建液冷数据中心仍以冷板为主。浸没液冷具有高密度、

高性能、低噪音等特点，主要应用于先进计算中心或大型智算中心，感谢您的关注。

问题 30：请问任总，公司为客户除了提供工程承包服务外，在工程完成之后是否还有维护服务？

回答：公司是新一代数据中心冷却技术领先的整体解决方案和全生命周期服务供应商。可以为客户提供数据中心基础设施规划设计到施工建设以及运维优化等全生命周期服务，全方位满足客户的多样化需求。数据中心的运维属于公司业务的一部分。感谢您的关注。

曙光数据基础设施创新技术（北京）股份有限公司

董事会

2025年3月27日