

证券代码：872808

证券简称：曙光数创

公告编号：2025-028

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17日

活动地点：公司会议室

参会单位及人员：中信证券、海通证券、英大基金、泓德基金、民生加银基金、云天基金、方正富邦、嘉实基金、国金基金、电科投资、博润银泰、衍盛投资、诚旻投资（排名不分先后）

上市公司接待人员：财务总监、董事会秘书崔鹏洋先生

三、投资者关系活动主要内容

问题 1：2024 年度业绩下滑，公司存在经营问题吗？

回答：公司的浸没液冷产品主要应用于先进计算数据中心，随着“东数西算”和国家级先进计算数据中心集中建设周期逐步结束，新一轮建设从规划到落地需

要一定的时间周期，公司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较多，业绩下滑。公司经营正常，不存在对公司经营产生重大不利影响的因素。

问题 2：浸没液冷产品和冷板液冷产品的毛利率情况如何？

回答：根据公司往年披露的定期报告，浸没液冷产品的毛利率在 40%-50% 之间，冷板液冷产品的毛利率在 20%-30% 之间。公司是国内唯一实现浸没相变液冷大规模商业化部署的公司，在该领域内尚无竞争对手，因此项目的毛利率通常较高，但公司也会承接性质属于国家委托开发的浸没相变液冷项目，因资金来源的特殊性，毛利率要远低于常规项目。

冷板液冷因技术相对成熟，市场参与方较多，在互联网等行业，基础设施部分单独招标或者邀标，竞争对手主要来自空调等风冷厂商；在其他行业，客户往往需要提供整体解决方案，公司的竞争对手主要来自服务器厂商。虽然冷板液冷的技术相对成熟，但目前仍以定制化方案为主，造成验证、备货成本高，规模效应不显著，也是造成冷板液冷产品毛利率波动的主要因素。公司于 2024 年 9 月携手行业内上下游领军企业牵头编制，由标准院归口管理的国家首个冷板液冷技术标准，并通过开源发布和标准共创的方式，旨在促进整个行业对高效、节能的数据中心液冷技术的理解和应用，降低技术门槛，鼓励更多企业和研究机构参与到液冷技术的研发和创新中来，规范市场行为，推动行业的健康有序发展。

问题 3：2024 年度关联交易预计额和实际发生额差异较大？

回答：根据北交所上市规则及相关法律、法规规定，公司年度预计关联交易以合同签订额为准，披露的实际发生关联交易以报告期内实际完工额为准，由于合同签约后并不一定在当年执行完毕，因此两个金额的披露口径不一致是造成差异的主要原因。

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 19 日