



证券代码：300442

证券简称：润泽科技

润泽智算科技集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-002

| | |
|------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____ |
| 参与单位名称 | 长江证券、安信证券、中邮人寿、中意资产、中荷人寿、太平资产、太保资产、人保资产（上海）、建信资产、华夏久盈、国富人寿、大家资管、中邮基金、中银资管、中信保诚、中金基金、中加基金、浙商资管、长盛基金、上投摩根、诺德基金、南华基金、民生加银、金元顺安、交银施罗德、嘉实基金、惠升基金、汇泉基金、华西基金、华润元大、海富通、光大保德信、方正富邦、东吴基金、东方基金、大成基金、华泰保兴、中津创新、中际通资本、象上私募、溪牛投资、三亚鸿盛、三峡资本、盘京投资、南京港湾、南方天辰、金犇投资、混沌投资、惠正投资、宏道投资、合远投资、灏霖投资、风炎投资、多鑫投资、笃诚投资、东方港湾、辰阳投资、常春藤投资、望睿投资、中融信托、建信信托、招银理财、宁银理财、中信资管、浙商自营、金元证券、华金证券、华创证券、国联资管、光大资管及部分个人投资者 |
| 时间 | 2023年2月6日（周一）下午 16:30~17:30 |
| 地点 | 电话会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书 沈晶玮女士 财务总监 任远先生 |



投资者关系活动
主要内容介绍

一、公司基本情况介绍

各位投资者，大家好！我是沈晶玮，感谢长江证券的于海宁老师，给我们组织了本次投资者交流会，在这里也给各位投资者拜个晚年，祝大家兔年大吉，身体健康。

润泽科技是通过重组上市登陆资本市场，从 2020 年 10 月 28 日停牌，到 2022 年 4 月 28 日深交所上市审核中心审议通过，到 2022 年 5 月 27 日收到证监会同意注册的批文，到 2023 年 2 月 2 日公告配套募集资金发行情况报告书，经过 27 个月的努力，算是圆满完成本次重大资产重组。参与本次配套的投资者包括：知名公募、证券公司、国央企投资平台、实业投资平台、知名私募及个人投资者，感谢市场的认可，公司将坚持以“稳定、安全、可靠、绿色”为运营发展目标，以“构筑中国信息化产业长城，夯实中国数字经济发展基石底座”为愿景，践行数字经济高质量发展理念，为数字经济蓬勃发展贡献力量。

下面我介绍一下公司的基本情况：

润泽科技自 2009 年成立以来，始终专注于开发及运营超大规模、高等级、高效高性能数据中心集群，是一家国内领先的数据中心整体解决方案提供商，截至目前公司已经在京津冀、长三角、大湾区、成渝经济圈和西北地区 5 个区域布局 6 个超大规模数据中心，总体规划 56 栋数据中心，29 万个机柜。

公司作为资本市场新兵，成立于 2009 年，前十年公司一直在京津冀耕耘投入，直到 2019 年度公司才第一次实现报表盈利，也算是彻底走通了超大规模园区级数据中心的建设和运营模式，从 2019 年之后公司进入了快速的发展阶段，我们业绩的成长速度在这几年有一个比较明显的快速增长。2019 年度至 2021 年度，公司营业收入保持着超过 40% 年复合增长，同期扣非归母净利润保持着超过 150% 的年复合增长，根据公司财务部门初步估算，2022 年度公司将实现净利润为 12.4 亿元至 13 亿元，初步完成了全年经营考核指标。



二、问答环节

Q1、公司毛利率和净利率水平比同行高，主要原因是什么？

【回复】

同行业各上市公司的业务构成有所不同，如果查阅他们分部报告，公司毛利率与部分可比同行业上市公司的 IDC 业务毛利率相当，但高于同行业公司 IDC 业务平均毛利率。

核心区域的园区级数据中心的毛利率都较高。公司毛利率高于部分同行业公司 IDC 业务毛利率，主要原因如下：

1、公司拥有超大规模园区级数据中心，同时通过地下综合管廊已将廊坊 A 区 12 栋数据中心 7 万个机柜连接起来，相当于 1 栋数据中心 7 万个机柜，最大化提高利用率，从而提高综合上架率。上架率提高将有效保证综合毛利率，单栋数据中心达到盈亏平衡点后，上架率对综合毛利率影响很大。对于机柜数量较少的非园区级数据中心，剩余少量机柜，难以满足头部互联网公司或云厂商客户规模性扩容需求，上架率和毛利率均受到影响；

2、公司拥有明显区位优势，公司选址原则是“价值洼地服务价值高地”，公司数据中心在一线城市的卫星城，土地、电力、人力和运营成本都低于一线城市；公司采取“自投、自建、自持、自运维”的模式，通过全国集采优势，投建成本会降低。

Q2、公司廊坊数据中心的上架率及交付节奏？

【回复】

截至 2022 年底，公司廊坊 A 区 12 栋数据中心共交付 8 栋，除 A7、A8 尚未爬满外，其余数据centers 上架率均超过 90%，甚至更高。前期交付的数据中心平均爬坡周期为 18 个月左右，近期



交付的 A7、A8 爬坡快一些。

廊坊 A 区将于 2023 年上半年全部完成交付，廊坊 B 区已启动建设，预计于 2024 年底前后开始陆续交付。

Q3、新的数据中心交付对公司整体盈利能力的影响？

【回复】

新的数据中心交付，爬坡初期受折旧摊销影响，对公司净利润有负面影响，后期对公司净利润有正面影响。数据中心上架越快，对公司净利率越有利。

Q4、业绩承诺涵盖的业务范围？

【回复】

本次重大资产重组业绩承诺期间为 2021 年度至 2024 年度，累计业绩承诺约 56 亿元，其中 2022 年约 11 亿元，2023 年约 18 亿元，2024 年约 21 亿元。

本次重大资产重组业绩承诺是基于评估报告中收益法评估的相关资产，也就是廊坊 A 区 7 万个机柜，不包括廊坊 B 区和廊坊以外的项目。

Q5、公司廊坊以外数据中心的建设及交付节奏？

【回复】

【长三角】平湖项目总体规划 9 栋数据中心，约 5.4 万个机柜，一期工程规划 2 栋数据中心，第 1 栋数据中心 6000 个机柜正在准备交付，第 2 栋数据中心 6000 个机柜预计年底交付。



【大湾区】佛山和惠州项目总体规划 10 栋数据中心，约 6 万个机柜，佛山和惠州各 3 万个机柜，佛山一期工程规划 3 栋数据中心，第 1 栋数据中心 6000 个机柜正在准备交付，剩余数据中心预计年底交付。惠州一期工程规划 2 栋数据中心，第 1 栋数据中心 6000 个机柜正在准备交付，第 2 栋数据中心预计年底交付。

【成渝经济圈】重庆项目总体规划 8 栋数据中心，约 3.2 万个机柜，一期工程规划 2 栋数据中心，预计年底交付。

【西北地区】兰州项目总体规划 7 栋数据中心，约 1.4 万个机柜，一期工程预计 2024 年以后才能陆续交付。

Q6、公司外地数据中心与廊坊数据中心盈利能力是否有差异？建造标准是否相同？

【回复】

公司外地数据中心是完全复制廊坊数据中心模式，均采用廊坊项目统一的规划、设计、建设和运维标准，确保为终端客户提供全国一体化、标准化、专业化的服务。

环京地区,公司已深耕超过 10 年，供需关系相对良好，公司市场压力较小；长三角地区，存在价格战，受价格和电力成本的影响，盈利能力弱于环京地区，但是目前已经过了最差的时期，现在价格已经有了一定的回升，在双碳政策和东数西算政策的背景下，规模较小的单点数据中心的市場空间相对进一步缩小。随着供给侧逐渐出清，而需求侧一直还在增长，市场会慢慢回归理性；粤港澳大湾区，盈利能力与环京地区差不多；成渝地区，与公司规划预期相当；西北地区，处于前期建设阶段，公司将根据市场情况控制节奏。



| | |
|----------|---|
| | <p>Q7、公司选择与电信运营商深度合作的原因？终端客户构成及未来预期如何？</p> <p>【回复】</p> <p>目前除兰州数据中心外，公司数据中心已与电信运营商签署了10-15年的长期合作协议。数据中心业务由机房环境服务和宽带服务构成，公司选择与电信运营商深度合作的原因：（1）公司优势在于提供机房环境服务，电信运营商的优势在于提供宽带服务，双方优势互补可为客户提供最优质的服务；（2）公司直接客户电信运营商的应收账款质量较高。</p> <p>公司已于重组期间披露了主要终端客户，具体包括：字节跳动、华为、京东、快手、美团、国家信息中心等，廊坊地区终端客户预期不会发生重大变化。</p> |
| 附件清单(如有) | 无 |
| 日期 | 2023年2月6日 |