

证券代码：300857

证券简称：协创数据

协创数据技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-007

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（2025 年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 11 月 20 日（周四）下午 14:30-17:00
地点	公 司 通 过 全 景 网 “ 投 资 者 关 系 互 动 平 台 ” (https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长耿康铭 2、董事、总经理潘文俊 3、副总经理、董事会秘书甘杏 4、财务负责人瞿亚能 5、独立董事黄福平 6、保荐代表人何朝丹
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、存储涨价对公司影响正面还是负面，影响多大？服务器租赁费收入能超过折旧费分摊吗？ 您好，当前存储涨价对公司的影响是积极的。在政策推动和市场需求增长的驱动下，公司服务器再制造业务持续增长。公司智能算力产品及服务业务相关收入可以充分覆盖折旧分摊并产生积极收益。感谢您的关注。 2、耿总，有没信心十五五期间结合地方政策把公司培养

成千亿规模？

您好，“十五五”时期，我国算力基础设施建设提速、新质生产力培育及数字中国战略深化的政策导向，将为算力服务产业提供良好的发展环境。公司高度重视资本市场表现，并认为扎实的业绩与清晰的成长路径是市值稳健的基础。为此，公司将持续做好主营业务，提升经营效益，并通过定期报告、投资者交流公告、业绩说明会、合规的媒体报道等多种渠道，积极主动地向市场传递公司价值，增进广大投资者对公司的了解与认同，为公司实现良好的市值表现奠定坚实的基础。目前，公司赴港上市工作正有序推进中，未来还将努力通过科学的跨市场融资，持续提升公司投资价值和股东回报能力。感谢您的关注。

3、公司 FCloud 平台什么时候能产生收益？

您好，截至目前，公司 FCloud 训推平台与 Omnibot 具身服务平台已正式上线运营，已产生收益，客户拓展进度符合预期。智能算力服务作为公司的第二增长引擎，持续投入运营。感谢您的关注。

4、请问董事长，智能算力服务市场需求状况、持续性如何？公司服务器折旧年限多少？毛利率多少？谢谢！

您好，得益于模型推理需求的多点爆发式增长及算力应用场景的持续深化，算力租赁市场正呈现出快速发展态势。根据 IDC 2023 年 Q4 全球 AI 基础设施报告显示，2025 年算力租赁市场规模一举突破 1,020 亿美元，2025-2029 年 CAGR 仍维持 29%。服务器折旧年限方面，公司按照会计准则的相关规定，结合公司所处行业特点、资产使用情况等审慎制定固定资产折旧政策，并设有完善的设备运维和维保团队尽力保障设备使用年限的最大化。

5、公司今年金融负债增长巨大，账面现金相较短期负债存在缺口，对后续资金筹划，公司有什么具体安排？

您好。当前全球算力服务市场需求较为火爆，公司看好算力服务市场长期前景，并会按照既定战略稳步推进算力业务布局。公司始终秉持稳健经营、风险可控的原则进行战略规划。任何重大的资金筹措与投资计划，公司都会进行详尽的可行性论证和严谨的财务测算，确保其符合公司长期发展战略并具备良好的经济可行性，同时公司也高度重视各项费用管理工作，将持续强化经营效率，推动公司实现高质量可持续发展。具体内容敬请关注公司相关公告，感谢您的关注。

6、公司是否有从裸金属算力租赁业务向云计算服务商转型的相关计划？

您好，公司持续加大研发投入与算力集群建设，实现了边缘算力与云算力收入的显著提升。

7、公司 10 月 21 日公告拟采购不超过 40 亿元服务器用于云算力服务，目前采购进度如何？计划何时完成部署并释放相关业绩？

您好，公司 2025 年第八次临时股东会决议审议通过的公司购买资产议案所涉及不超过 40 亿采购服务器已实现部分交付，剩余部分正有序推进当中。感谢您的关注。

8、贵公司有没有市值规划目标？有没达到 2000 亿的可能？

您好，公司一直以来十分重视投资者关系管理与市值管理，不断加强与投资者的互动交流，积极靠近市场，聆听市场，响应市场，积极分红，注重投资者的投资回报，立志成为行业领导者，努力实现市值增长。

9、英伟达芯片安全被审查是否影响贵司与英伟达的合作，是否限制了贵司 h20 芯片销售和使用，使得贵司与英伟达的合作优势加分项减弱了？

您好，公司现有的智能算力产品均为过往通过合规商业渠道采购。针对外部环境变化，我们已通过前瞻性的战略储备和

多元化供应链布局积极应对，目前业务运营不受影响。未来，公司将继续寻求包括国产芯片在内的多种算力解决方案，以保障业务的持续发展。感谢您的关注。

10、你好，董秘，能不能详细说明公司目前在手算力多少？

您好，在智能算力基础设施布局方面，截至 2025 年 8 月 31 日，公司已投资于总价值逾人民币 70 亿元的服务器，以建设高端 GPU 算力服务器集群，并在上海、宁波、成都、乌兰察布等国内核心节点以及东南亚及美国等海外市场建立分布式算力网络。此外，公司 2025 年第八次临时股东会决议审议通过的公司购买资产议案所涉及不超过 40 亿采购服务器亦正顺利推进当中，后续将持续根据业务需要部署和建设。感谢您的关注。

11、董事长好，前期公告的购买 40 亿服务器已经买了吗？项目进展如何？

您好，公司 2025 年第三次临时股东会决议审议通过的公司购买资产议案所涉及不超过 40 亿采购服务器目前已交付完成；公司 2025 年第八次临时股东会决议审议通过的公司购买资产议案所涉及不超过 40 亿采购服务器正顺利推进当中。感谢您的关注。

12、公司股价近期持续下跌，请问公司对此有何看法？对当前市值是否认可？后续有哪些市值管理计划及价值提升举措？

您好。股票价格波动受宏观经济、行业政策、市场情绪等多重因素影响。公司一直高度重视市值管理工作，持续通过接待投资者调研、网上投资者集体接待日、业绩说明会、投资者热线、投资者邮箱、公司公众号和“互动易”平台等多种方式加强与投资者的沟通交流，并力争以良好业绩为股东带来稳定、长期的价值回报。公司已制定了《协创数据技术股份有限公司市值管理制度》及“质量回报双提升”行动方案，将以实

际行动保障投资者尤其是中小投资者的合法权益。感谢您的关注。

13、目前市面上有一种观点认为服务器的折旧年限应该定为 2-3 年，因为产品迭代太快，请问公司怎么看，目前采购的服务器会计上怎么处理折旧的？

您好，当前 AI 算力需求呈现跳跃式增长，高端算力属于稀缺资源。公司固定资产折旧按照会计准则的相关规定，结合公司所处行业特点、资产使用情况等审慎制定折旧政策，并设有完善的设备运维和维保团队保证设备满足客户的使用要求。

14、公司是否设计并生产存储芯片？针对近期存储芯片涨价周期，公司有何判断？涨价前是否提前储备充足芯片？此次涨价能否为公司带来收益，对业绩具体有何影响？相关业务后续展望是什么？

您好，在数据存储设备业务方面，公司自主研发多款存储主控芯片，结合自研固件方案与量产工具，以存储模组形式为客户提供存储产品。存储芯片价格方面，公司一直基于产品范围、产品规格及配置的频繁更新以及订单驱动的采购量，加上不同材料的不同市场状况，采取灵活的采购方式，相关产品毛利率较稳定。受益于 AI 应用与发展的持续深化和存储市场的行情向好，公司存储业务今年以来保持了稳定增长态势。

在智慧存储产业链中，存储芯片作为核心基础元器件，在整机硬件成本中占据关键地位。公司正积极布局存储芯片上游供应链，持续深化晶圆生产、封测、制造的协同优化，并强化全链路的技术能力，致力提升存储产品的可靠性及场景适配性，为各行业数字化转型提供更优质的存储解决方案。感谢您的关注。

15、你好，董秘，公司目前具身机器人训练到商用环节了吗？

您好，公司在机器人赛道的商业化已进入实质落地阶段，

公司 OmniBot 具身智能服务平台深度整合了 NVIDIA IsaacSim、Omniverse 等核心技术栈，为机器人开发公司提供从数据采集及管理、仿真、合成数据生成、模型训练到推理服务部署端到端的综合性平台服务能力，目前已正式上线运营，客户拓展进度符合预期。

16、今年还有购买服务器的需求吗？明年预计还会购买多少服务器？

您好，目前公司算力业务需求旺盛，因此不排除未来还会产生相关采购需求，具体采购体量主要根据客户的实际需求订单与合作场景灵活确定购买需求。感谢您的关注。

17、2025 年四季度业绩会增长多少？

您好，目前公司各项业务均积极开展当中，在手订单充足，关于 2025 年四季度业绩敬请关注公司后续发布的定期报告。感谢您的关注。

18、耿董好！上一次交流会议上听你说的，25 年 Q3 和 Q4 季度才可以看见算力业务的营收和收益，请耿董总结和分析一下过去 25 年 Q3 和 Q4 季度的实际情况如何，再对 26 年算力业务每一季的业绩和收益做一个展望。谢谢！

您好，公司持续建设高端 GPU 算力服务器集群，已在上海、宁波、成都、乌兰察布等国内核心节点以及东南亚及美国等海外市场建立分布式算力网络。2025 年上半年，公司智能算力产品及服务业务收入约 12.21 亿元，目前正呈现稳健增长的趋势。目前公司在手订单充裕，并正积极推进相关订单交付，具体经营情况届时详见后续定期报告及相关公告。

19、贵公司和影视公司合作打造的短视频怎么还没上市？以前说的 9 月就出来了？

您好，截至目前，由我司制作的 4 部 AI 短剧已在海外平台上线，感谢您的关注。

20、协创数据五年经营目标是多少营收，多少利润？

您好，公司持续聚焦“云-边-端”一体的智慧存储与智能物联体系，深耕数据存储设备、AIoT 终端及云平台、服务器再制造、AI 智算中心及算力租赁业务等业务条线。公司对未来的业务发展充满信心，立志做行业的领导者。经营业绩要结合市场的实际发展情况而定，请持续关注公司后续披露的信息。

21、协创数据的存储芯片开始面向市场销售了吗？

您好，公司在存储领域的全产业链布局，主要聚焦于 NAND Flash 以及 DRAM 这两大主流相关的产品与技术。在存储芯片方面，公司已正式面向市场销售，目前已有相关订单并完成交付，多种存储相关产品已实现批量出货。相关业务具体量产进度及市场应用情况，公司将及时依据相关法律法规履行信息披露义务，敬请关注公司官方发布的相关信息。感谢您的关注。

22、请谈一下贵公司的核心优势，在算力领域有哪些优势？

您好，公司持续聚焦“云-边-端”一体的智慧存储与智能物联体系，深耕数据存储设备、AIoT 终端及云平台、服务器再制造、AI 智算中心及算力租赁业务等业务条线；算力领域，公司持续加大研发投入与算力集群建设，实现了边缘算力与云算力收入的显著提升。公司 FCloud 训推平台与 Omnibot 具身服务平台已正式上线运营，客户拓展进度符合预期，智能算力服务作为公司的第二增长引擎，持续投入运营。

23、公司总是以商业秘密为由申请豁免重大事项公告，但是却让二级市场损失惨重，公司能不能适当的公布一些不涉及“商业秘密”的合同，以增强二级市场信息？

您好，感谢您的宝贵意见，公司目前在手订单充足，生产经营情况正常，业务亦正按计划有序推进中。相关业务如达到信息披露标准，公司将及时依据相关法律法规履行信息披露义务。此外，公司一直以来高度重视信息披露工作，持续提升公

司透明度，在做好强制性信披的基础上，公司亦将不断强化自愿性信披，及时向投资者传递有效信息。感谢您的关注。

24、贵公司属于生产制造服务器的企业，前期投入较大，而贵公司所处行业的技术迭代非常快，请问如何降低重资产（产线的建设）的风险？另外一个问题就是存储芯片价格近期持续大涨，这对贵公司的进行有什么影响？谢谢！

您好，公司始终秉持稳健经营、风险可控的原则进行战略规划，相关业务均在评估风险后审慎开展。今年以来，公司加大研发投入与算力集群建设，实现了边缘算力与云算力收入的显著提升。FCloud 训推平台与 Omnibot 具身服务平台已正式上线运营，客户拓展进度符合预期，智能算力服务作为公司的第二增长引擎，持续投入运营。在数据存储设备领域，公司受益于 AI 服务业务的快速发展和存储市场的行情向好，相关业务保持了稳定增长态势。感谢您的关注。

25、协创数据企业宗旨、文化、目标是什么？

您好，公司的愿景是通过 AI 技术，以智能物联生态为基础，构建“智能终端+算力基建+云端服务”的产业体系，公司以责任为引领，以创新为动力，为实现可持续发展的美好愿景贡献力量，以共同构建一个更加绿色、智能、包容的数字未来。公司致力于成为全球领先的智能物联终端制造商、综合性云服务提供商、智能存储设备制造商、服务器再制造行业的先行者和领导者。

26、目前贵司建数据中心的预租赁费用预计什么时候可以贡献比较大的利润贡献，如租赁出去投资回收期大概多久，客户订单是长期合同还是短期的，请解答下，谢谢！

您好，目前公司算力业务相关需求旺盛，在手订单充裕，并正积极推动相关订单交付，2025 年上半年公司智能算力产品及服务实现营收约 12.21 亿元。算力集群建设方面，相关订单以长期闭口合同为主，主要收入于 2025 年第三季度起陆续

	确认，具体业绩表现数据敬请关注公司届时披露的定期公告。 27、请问算力租赁价格较年初是增长还是下降？ 您好，公司与客户签订合同之时就会锁定租赁价格，市场波动对公司相关业务收益影响程度较低。感谢您的关注。 28、请问公司明年存储的营收指引有多少，公司的 ssd 目前产销几何，联想有无增加订单？ 您好，2025 年以来，存储行业迎来高景气状态。公司存储相关产品实行以销定产、以产定购策略，根据客户订单及销售预测来安排采购和生产计划。具体经营数据以及经营情况敬请关注公司定期报告与相关公告。感谢您的关注。 29、请问贵公司三季报里面有 30 亿的存货，这些存货具体是什么？是否存在大幅减值的风险？ 您好，公司结合行业特征、市场环境以及自身经营情况，按照“以销定产”和“按需采购”的生产经营模式进行库存备货，存货中主要系存储类产品及算力相关产品，存货余额与公司的经营情况和客户订单需求相匹配。此外，公司采用灵活的存货管理策略，根据市场需求波动调整存货水平，存货跌价准备计提充分，具体情况详见公司披露的公告。感谢您的关注。 本次活动没有涉及应披露重大信息的情况。
附件清单(如有)	
日期	2025 年 11 月 20 日