

证券代码： 603220

证券简称： 中贝通信

中贝通信集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

|               |   |
|---------------|---|
| 投资者关系活动类别     | <div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他 （请文字说明其他活动内容）</div> |
| 参与单位名称及人员姓名   | 山西证券、方正证券、东方财富证券、西部证券、平安养老基金、华创证券、湖北铁路基金、国泰君安、光大证券、银河证券、中金资管、融通基金、上海聚鸣投资管理有限公司、上海混沌投资（集团）有限公司、上海阿杏投资管理有限公司  |
| 时间            | 2025 年 2 月  |
| 地点            | 中贝通信大厦会议室以及线上会议   |
| 上市公司接待人员姓名    | 1、董事、董事会秘书 冯刚<br>2、证券事务代表 谭梦芸<br>3、高级投资经理 杨承瀚   |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div>董事会秘书冯刚简要介绍了公司基本情况。</div> <div>1.请介绍公司目前算力业务现状以及业务规划？<br/>公司目前已完成智算中心全国业务布局，武当智算集群、三江源智算集群、上海松江智算集群、上海临港智算集群、中贝合肥智算中心、宁夏中卫智算集群、青海海东智算集群、三峡东岳庙智算集群等已陆续交付使用。<br/><br/>目前在服的算力资源超过了 14000P。未来公司将根据市场需求以及公司的资金情况增加算力业务投资。</div> <div>2.请问目前算力服务器的采购是否有阻碍？</div>  |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>公司根据客户需求采购算力服务器，目前采购渠道通畅。</p> <p><b>3.请问公司的智算中心是否使用国产的算力设备？</b></p> <p>根据客户需求，目前公司部分智算集群使用了国产设备。</p> <p><b>4.请问公司在推理算力方面的布局 and 规划？</b></p> <p>公司目前智算集群以训练为主，部分涉及推理；未来会根据客户需求合理布局训练或推理算力。</p> <p><b>5.请问公司算力租赁业务的利润率？</b></p> <p>根据过往项目测算，算力租赁业务的毛利率在 30% 以上。</p> <p><b>6.请问对于算力需求较小的客户，是否有对应服务模式，签约年限是否更短，有无每年调价风险？</b></p> <p>公司会根据客户具体需求提供个性化的服务模式。</p> <p>针对服务期短、所需算力规模较小的客户，服务单价灵活。即便合同到期不能续约或需调整价格，因规模小，寻找新客户也比较方便。</p> <p><b>7.请问公司已签合同的客户在租赁期间租赁价格是否锁价？</b></p> <p>根据具体合同条款确定，目前大部分长期服务合同价格是锁定的。</p> <p><b>8.请问公司算力板块过往签约合同年限大概是多久？</b></p> <p>公司目前大型合同一般是 3 到 5 年；也有部分小型合同按季或年签订的。</p> <p><b>9.请问公司的主要客户有哪些？</b></p> <p>公司算力业务主要客户为有 AI 算力需求的大模型厂家、行业垂类客户、大专院校与科研院所等；其中包括金山云、阶跃星辰等大型厂商和电信联通等运营商。</p> |
|--|--|

**10.请问公司采购算力服务器的资金融资情况以及融资成本如何？**

公司采购算力服务器的资金包括自有资金及自筹资金。目前融资主要有两类渠道，一是银行贷款；二是融资租赁，成本在年化 5%左右。

**11.请问公司未来是否有计划向云计算方向发展延伸？**

公司有向云计算方面布局的计划，在提供算力服务同时，会向产业链或应用端延展。

**12.请介绍一下公司目前的海外业务情况？**

海外业务是公司未来发展方向和业绩增长点之一。公司重点在中东、东南亚和非洲等一带一路沿线国家布局，目前沙特、菲律宾、南非等区域业务稳步发展。经过近几年的积累，海外项目交付能力和服务质量不断提升，公司海外总承包业务获取能力明显增强。公司在 2025 年 1 月召开董事会审议通过收购印尼 PT. Semesta Energi Services 55%股权事项，进一步拓展印尼的新基建市场业务。目前收购工作正常推进中。

**13.请介绍一下目前公司新能源项目的进展？**

公司动力电池产线 2025 年 1 月开始投产，年设计产能为 5GW。客户主要是江淮等汽车厂商的商用车。

**14.请问公司中标的新疆集成采购项目的具体情况？**

目前该项目刚刚中标成交，正在进行合同洽谈，相关进展将在定期报告中予以公布。

**15.DeepSeek 对市场及公司的影响？**

DeepSeek 的技术创新对算力市场产生了一定结构性影响。DeepSeek 通过优化算法和模型架构，显著降低了单次训

|          |  |
|----------|--|
|          | <p>练和推理的成本，这一技术突破可能在短期内影响训练算力的需求，但随着模型门槛的下降，AI 应用场景有望迎来快速拓展与普及，推理方面的算力需求将显著增长。综合来看，AI 对算力的总体需求仍有望持续增长。</p> <p>对于我司来说，增加了开拓新的市场领域机会，特别是中小企业和垂直行业的应用。公司一直在积极关注相关领域的技术开发和应用，与大模型及垂类模型企业建立了战略合作关系，积极推动以大模型为驱动的人工智能在交通、医疗、司法与新能源等领域的行业应用。</p> |
| 附件清单(如有) | /  |
| 日期       | 2025 年 02 月 28 日   |