

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：2025-012

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	广东恒健国际投资有限公司、深圳共同基金管理有限公司、广东温氏投资有限公司、北京汽车集团产业投资有限公司、南方基金管理股份有限公司、广东省粤科金融集团有限公司、中国联通集团母基金、华泰资产管理有限公司、纽富斯投资管理有限公司、易方达基金管理有限公司、深圳市广晟私募基金管理有限公司、金鹰基金管理有限公司、常州市新发展实业股份有限公司、厦门海翼投资有限公司、青岛海发产业投资控股有限公司、山东国惠基金管理有限公司、深圳鸿泰国微股权投资管理有限公司、深圳市达晨财智创业投资管理有限公司、深圳华强鼎信投资有限公司、湖南轻盐创业投资管理有限公司、广州金达投资基金管理有限公司、上海宝弘资产管理有限公司、深圳杰隆达贸易有限公司、粤财中垠私募股权投资基金管理（广东）有限公司、深圳市百汇投资发展有限公司、上海荣疆投资管理有限公司、青岛鹿秀投资管理有限公司、国泰租赁有限公司、兴华基金管理有限公司、江西江投资本有限公司、宁波电子信息集团有限公司、前海中船（深圳）私募股权基金管理有限公司、上海毅远私募基金管理有限公司、尚融资本管理有限公司、四川璞信产融投资有限责任公司、武汉文发基金管理有限公司、物产中大集团股份有限公司、西藏国盛园区发展投资有限公司、襄阳市创新投资有限公司、中节能翼和(湖北)私募

	基金管理有限公司、重庆环保产业股权投资基金管理有限公司、湖北文旅资本控股有限公司、财通基金管理有限公司、常州金融投资集团有限公司、方舟互联（深圳）私募股权基金、国元股权投资有限公司、湖北省铁路发展基金有限责任公司、湖北省资产管理有限公司、湖南迪策投资有限公司、吉富创业投资股份有限公司、复兴联合健康保险股份有限公司、诺德基金管理有限公司等
时间	2025 年 10 月
地点	中贝通信大厦会议室及各投资机构办公室
上市公司接待人员姓名	1、董事长 李六兵 2、董事、副总经理 汤海滨 3、董事、董事会秘书 冯刚 4、投资总监 陆念庆 5、证券事务代表 谭梦芸 6、高级投资经理 杨承瀚
投资者关系活动主要内容介绍	1、请介绍公司目前定增的基本情况 & 进展？ 公司本次定增拟募集资金 19.2 亿元，主要投向智算中心建设项目（11.02 亿元）、5G 通信网络建设项目（5.18 亿元）以及偿还银行借款（3 亿元）。目前定增已获上交所审核通过，并提交注册。 2、公司当前的算力规模和构成情况是怎样的？此前通过融资租赁获得的资金是否主要用于算力业务？ 公司当前在手算力规模已超 15000P，共布局 9 个智算集群，集群基本为高端算力，且基本应用于模型训练领域。公司约 30 亿元投资均投向自有智算集群，资金构成包含部分自有资金和自筹资金（含融资租赁）。 3、请问公司算力业务的可持续性？ 公司与核心客户基本都签署 4-5 年的闭口合同，且公司积

	极接洽新客户，以保证公司业务的持续性和稳定性。 4、公司在智算中心的服务器和硬件采购标准是什么？ 我们主要采取以销定产的方式来建设智算集群，即根据客户的实际需求（如智算集群的定位、用途等因素）来确定服务器等硬件的具体数量、品牌、型号、性能等参数。 5、请问公司定增募投项目里面的 11.02 亿元算力中心投入是否已经有了目标客户？ 公司本次定增项目已按计划启动前期筹备工作，目前定增申请已获上交所审核通过。公司将根据市场条件和审批进度灵活安排实施节奏，部分前期投入可通过自有资金或银行信贷等先行开展。公司智算业务的目标客户主要为运营商、云服务商与 AI 大模型厂商等客户。本次募投项目已与云服务商客户签订了部分算力服务合同，并正在与其他潜在客户洽谈合作。 6、请问公司目前的算力客户是训练还是推理为主？ 公司目前的算力客户以训练为主，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。 7、请问公司目前的算力服务的收款是否稳定？是否是现金收入？ 2024 年以来，公司智算服务收入保持稳步增长，已形成稳定的现金收入。 8、请问公司算力集群的搭建是否由公司完成搭建？ 公司智算业务服务模式为：公司利用 IDC 机房等基础设施，在为客户交付 AI 服务器、交换机等软硬件设备的同时，提供包括智算集群规划设计、建设及运维在内的智算服务整体解决方案，并根据公司提供的算力规模、服务内容向客户按期收取费用。
--	---

9、请问公司是否考虑拓展国内互联网大厂的算力需求订单？

公司将根据市场需求及客户价格积极拓展各类客户。

10、请问公司目前算力服务器的采购渠道是否通畅？

公司目前的采购服务器的渠道通畅。同时公司也会积极拓展高性能 AI 服务器的供应渠道，加强与具备核心资源优势的供应商的合作关系，提升供应链供给能力。

11、请问公司在人工智能领域的布局与进展？

2025 年 4 月，公司与武汉大学计算机学院蔡恒进教授及其团队等联合设立武汉大公智能科技有限公司，布局“数字分身+多智能体”技术研发，推进行业模型应用。目前产品已经在内部测试阶段，将择机推出市场。

12、公司固定资产中机器设备占比较高，请介绍机器设备资产的具体构成？服务器等设备的迭代周期是多久？是否需要定期重新采购？

公司固定资产中的机器设备主要为公司采购的高性能服务器及配套设备等，服务器的使用寿命可达 8 年以上，公司智算业务与客户签订的合同基本为 4-5 年的长单，在合同期限内通常不会因为服务器迭代而更新，无须重新采购。

13、请问公司海外业务的业务模式？主要客户是哪些？对明年海外业务的预期？

海外业务是公司未来重要的发展方向和业绩增长点。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，海外总承包业务整体毛利率高于国内业务。

	未来公司将以沙特、印尼和南非为根基，持续推进海外业务发展，拓展阿联酋、马来西亚市场，做深做强中东和东南亚区域业务。 14、请问公司的新能源产线的订单情况？ 公司新能源业务主要生产大容量刀片锂电池，为商用车（轻卡、重卡）提供动力电池，为工业商用电大户提供储能系统，2024 年产线建设启动并于 2025 年初实现试产。公司新能源产线随着量产爬坡的推进以及新能源商用车的普及，预计未来新能源业务将成为公司新的收入增长点。 15、公司在 5G 新基建方面的业务布局如何？ 公司 5G 新基建业务覆盖国内大部分省份，是中国移动、中国电信、中国联通和中国铁塔的重要服务商；同时，公司在国际“一带一路”沿线国家开展 EPC 总承包业务，业务区域涵盖中东、东南亚、非洲等地区，是多家海外运营商的重要合作伙伴。未来几年，海外市场将是我们的重点，尤其是中东和东南亚地区。我们预计明年 5G 新基建的海外收入会有显著增长。 16、请问公司如何解决财务费用较高的问题？ 公司将进一步加强资金管理效率、统筹规划资金使用、加强应收账款管理，确保公司各项业务有序推进。 智算业务已形成稳定的收入及现金流入，可不断降低公司财务费用。 此外，公司正在积极推进定向增发募集资金，以降低资产负债率，进一步缓解流动资金压力。
附件清单(如有)	/

日期	2025 年 10 月 31 日
----	------------------