

# 上海城地香江数据科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

证券简称：城地香江

证券代码：603887

编号：2026-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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（或简称）	平安证券、平安资管
时间	2026年3月4日 15:30
地点	公司会议室
出席人员	公司董事、董事会秘书鲍鸣先生，财务总监杨子江先生，证券事务代表傅祎先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题 1：公司与其他 IDC 公司的区别和差异化优势？</b></p> <p>上市公司回复：核心差异在于我司可提供 IDC 全产业链一体化服务，覆盖 IDC 相关设备研发生产与销售、EPC 集成、项目投资及运营等全环节；而业内其他 IDC 企业业务相对集中，多聚焦于某单一领域。</p> <p><b>问题 2：公司 IDC 方面在手的算力资源及土地、能评、电力储备如何？</b></p> <p>上市公司回复：公司 2025 年三季度资产负债率已超过 70%，现阶段将坚持稳健经营原则，以消化在手订单为主，稳步发展，不进行盲目扩张，截止目前，暂未有新增能评、土地及新建数据中心的储备。</p> <p><b>问题 3：公司后续资本市场有何计划（定增、reits、直投项目等）？</b></p> <p>上市公司回复：公司短期内符合公募 REITs 发行条件的项目储备</p>

相对有限，现阶段不急于扩表，暂未发现项目出表能够带来显著高于体内运营的收益。同时，公司目前已有定增事项尚在推进，暂无新增资本市场运作计划。

**问题 4：主要客户有哪些？**

上市公司回复：公司目前业务主要来自于电信运营商等。

**问题 5：综合解决方案业务未来是否会快速增长？**

上市公司回复：基于当前公司对于报表管理及风险控制要求，现阶段将主要以提质增效为主，加快产品技术更新迭代，提升市场竞争力，同时，控制高杠杆 EPC 项目规模，短期内，相关业务还是以稳定增长为优先考虑。

**问题 6：临港、太仓、周浦、扬州项目上架的情况？**

上市公司回复：上海联通周浦项目、上海电信临港项目、扬州移动项目 B01-B03 楼栋、扬州电信仪征项目、太仓项目一期都已完成交付，公司将根据签订合同履行合同义务并取得对应收入。

**问题 7：公司与客户的定价模式如何？**

上市公司回复：我方基于项目成本叠加预期利润进行报价，客户则按其内部测算结果并预留部分利润进行还价，最终定价取决于双方商务谈判的结果。

**问题 8：公司怎么考虑客户粘性？**

上市公司回复：一是 IDC 行业签订的协议期较长，期内存在相关限制性条款，从目前签订的长期运维合同来看，都是超过 5 年的，合同期内预计不会有太大变化；二是受能耗指标、电力供应等资源约束，核心地区可供选择的大型 IDC 资源较为有限；三是客户也要考虑企业的交付能力，对于快速扩规模，跑马圈地的时期，

快速交付能力及成本控制也是客户所关心的。

**问题 9：数据中心行业随着高功率机柜增多，机电技术进步，是否存在价格内卷加剧的情况？**

上市公司回复：从当前情况看，行业价格内卷虽普遍存在，但并未出现明显加剧态势，主要受三方面因素支撑：一是政策层面明确要求反内卷，对行业恶性降价形成一定约束；二是原材料端，铜材等关键原料价格上涨明显，短期内成本缺乏下行空间，企业继续压缩价格将面临亏本销售；三是数据中心的设备成本大头（如柴发）发展成熟、技术迭代平缓，产品力差异有限，叠加当前需求旺盛，进一步降价促销的情况基本不会出现。

**问题 10：2024 年至今 IDC 租赁市场价格如何？**

上市公司回复：受前一个行业周期的遗留影响，2024–2025 年仍然处于租赁价格低谷期。但随着 AI 运算需求快速提升，核心资源区资产逐步减少，算力基础设施租赁价格有望会有回暖态势。

**问题 11：公司有降低资产负债率的措施吗？**

上市公司回复：公司现阶段坚持控风险、稳经营的总体方针，对非战略性、增收不增利的业务合理控制规模；鼓励通过技术升级、业务升级、降本增效等措施，持续推动经营质量整体优化。

**问题 12：中电智算的定增进展如何？**

上市公司回复：目前相关工作仍在正常推进中。

**问题 13：公司是否和特斯拉有合作？**

上市公司回复：公司与特斯拉无任何实质性接洽。

本次机构调研内容中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、

	未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。
是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
附件清单	无