

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： 2026-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	参与公司 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会的网上投资者
时间	2026 年 6 月 10 日 15:00-16:00
地点	上海证券交易所上证路演中心（网址： http://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员姓名	1、董事长 李六兵 2、总经理 邹鹏飞 3、董事会秘书 冯刚 4、财务总监 余克勤 5、独立董事 崔大桥
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请问贵公司海外算力规模有多少 P 算力？利润率有多少？</p> <p>尊敬的投资者您好！公司持续推进智算集群建设，投资建设了海外智算集群、武当智算集群、上海松江智算集群、三江源智算集群等多个智算集群项目。2025 年度公司智算业务实现收入 6.20 亿元，同比增长 130.38%，智算业务毛利率为 33.85%，截至 2025 年度报告披露日，公司已运营算力规模 22,000P。总体而言，随着海外高价值算力集群的陆续交付以及规模效应的显现，海外业务的盈利水平有望得到稳步提升。</p>

感谢您的关注。

2、请问贵公司合肥智算中心目前还有闲置地块有没有计划引进预制算力底座？

尊敬的投资者您好！公司项目建设规划请以公司相关公告和公开信息为准。感谢您的关注！

3、公司有没有和中国联通一起建设 token 工厂业务

尊敬的投资者您好！公司面向运营商、云服务商、AI 大模型企业等客户，提供智算集群规划设计、建设部署、运维优化一体化整体解决方案。随着电信运营商全面入局并按 Token 按量付费商用时代的到来，公司将依托自身高性能智算集群运营优势，持续深化与运营商的合作，构建融合国产算力与高性能计算的新型服务体系。感谢您的关注！

4、公司在 6G 建设中掌握了哪些核心技术，具备哪些核心能力呢？

尊敬的投资者您好！随着通信技术的进步，公司参与了大量的项目并积累了丰富的经验。公司已成立 6G 研究院，聚焦语义通信、卫星通信等核心技术方向，加大在 6G 与卫星互联网融合领域的投入与战略合作，与产业链伙伴协同推动关键技术攻关、标准制定与应用场景创新，在星地一体化网络、行业解决方案等领域深化布局，推进相关前沿技术应用场景落地见效。感谢您的关注！

5、公司转型智算业务最大的核心优势是什么？或者说护城河是什么？

尊敬的投资者您好！公司已建成超过 22000P 的智算集群，智算业务具有先发与规模优势，未来智算服务规模会进一步扩大；公司具备硬件到软件及平台的快速、完整的交付经验，依托自行研发的 MasS 平台及与国内外领先的 GPU 芯片、光模

块、存储厂家等产业链资源，为包括大模型厂家、垂类行业应用及各类 Token 用户等提供服务，是领先的全栈智算服务商。感谢您的关注！

6、李六兵董事长您好！我觉得您是一位非常有谋略有魄力有个性的实干企业家，敬佩您的格局！有三个问题想请教您：
1.中贝今年2月入股了阶跃星辰，但这家公司目前巨亏，想请教公司当时布局这笔股权投资的核心战略考量是什么？
2.向智算算力转型，当下国内大模型企业数量快速扩容，从业务逻辑看，理论上全行业 AI 厂商都是公司算力潜在客户，请问目前公司大模型客户拓展实际落地情况如何？
3.李总如何看待目前人工智能，大模型公司的竞争格局？当前市面大模型产品同质化现象突出，豆包，kimi，智谱，元宝，deepseek，这些产品功能没太大区别；多数企业仍依靠大额融资持续亏损、商业化落地不及预期；且目前看大模型更多作为效率工具、难以大范围替代人力，从产业周期判断，您觉得未来行业是否会加速出清，绝大部分中小模型公司被淘汰，最终形成少数头部巨头垄断的市场格局？

尊敬的投资者您好！公司投资参股大模型厂商阶跃星辰，依托双方技术与资源优势，共同推进通用人工智能基础研发与“AI+终端”战略落地。目前，公司相关业务正在稳步推进中，具体客户信息请以公司相关公告和公开信息为准。当前 AI、大模型行业正从技术竞赛转向商业化落地阶段，公司将持续关注行业变化，稳步推进自身智算业务发展，以更好地服务大模型客户的算力需求。感谢您的关注！

7、利通电子和中贝通信，属于同一批进军算力租赁的上市公司，利通电子的算力租赁业绩开始释放，市值增长近十倍。请问贵司相关业务何时才能释放业绩？

尊敬的投资者您好！公司智算业务建设正按计划稳步推进

中，相关业绩将逐步体现，具体数据请以公司后续披露的定期报告及公告为准。感谢您的关注！

8、从贵公司 2025 年的年报中得知，去年 11 月底，有 17000 万 P 的算力到今年 4 月份中旬增加了 5000P 的算力，请问这 5000P 的算力又签订了多少累计金额的合同？

尊敬的投资者您好，公司持续加大智算集群建设，截至 2025 年年报披露日，总运营算力规模超过 22,000P，算力使用率接近 100%，具体合同情况请以公司相关公告和公开信息为准。感谢您的关注！

9、从贵公司 2025 年的年报中得知，到去年 11 月底，贵公司的算力合同有 40 亿。请问这些合同是否为长期锁定合同？

尊敬的投资者您好，公司智算业务在手订单主要为 4-5 年的长期合同，具体情况请以公司相关公告和公开信息为准。感谢您的关注！

10、请问贵公司银行融资利率是多少？

尊敬的投资者您好！公司的融资成本受宏观经济环境、市场资金面以及具体合作金融机构等多种因素综合影响。未来，公司将持续优化资本结构与融资渠道，在保障业务发展资金需求的同时，努力控制整体财务费用水平,感谢您的关注！

11、请问贵公司目前算力出租是固定按月计收还是其他方式计收？

尊敬的投资者您好！公司智算业务的商业模式和计费方式有多种形式，主要根据客户需求、项目特点及市场惯例综合确定，目前是按月确定收入。感谢您的关注！

12、请问贵公司中贝新能源目前有营收吗？年产值大概有

多少？

尊敬的投资者您好！公司合肥新能源产线已于 2025 年 1 月实现试产，2025 年 10 月达到设计产能。具体财务数据请以公司后续披露的半年度报告为准。感谢您的关注！

13、请问贵公司未来算力规划是怎么样的？

尊敬的投资者您好！公司高度重视智算业务的战略布局，目前正积极统筹各项资源，持续推进智算集群的扩容与建设；公司将严格按照相关法律法规和监管要求履行信息披露义务。感谢您的关注！

14、请问贵公司截止今日在运营的算力规模是多少？部署的是国产服务器还是进口服务器？

尊敬的投资者您好！公司正稳步推进智算业务的战略规划与建设，截至 2025 年度报告披露日，公司已运营算力规模 22,000P。在服务器设备的选型上，公司主要根据客户的实际需求及具体业务场景进行综合配置。感谢您的关注！

15、公司是否牵头华为中标 2026 年中国联通呼和浩特云数据基地 DC8 一期机电新建工程 EPC 总承包项目？不含税中标金额 2.4 亿元？

尊敬的投资者您好，公司作为联合体牵头人，参与“2026 年中国联通呼和浩特云数据基地 DC8 一期机电新建工程 EPC 总承包项目”的投标，并被列为第一中标候选人，项目不含税投标报价约为 2.4 亿元。该项目如顺利实施，将有助于公司整合优势资源，深化与产业链优秀伙伴的协同合作，并积累可复制推广的大型项目管理经验，进一步巩固和提升公司在相关业务领域的市场竞争力与行业地位。公司将持续关注项目进展，并按规定履行信息披露义务。感谢您的关注！

16、公司到 25 年已经有 2.2 万 p 的智算，并且 100%出租，

为什么一季度业绩如此拉胯？是什么原因造成的？请问半年报的时候会改善吗？

尊敬的投资者您好！2026 年一季度受运营商投资下滑等影响，公司 5G 新基建业务收入同比下降 27.58%，影响了当期收入和利润。上半年智算业务整体表现稳中向好，对公司整体营收和利润的贡献度将进一步提升，具体财务数据请以公司后续披露的半年度报告为准。感谢您的关注！

17、公司到 25 年已经有 2.2 万 p 的智算，并且 100%出租，到今年年底预计能达到多少 p？公司如何合规的采购到英伟达的卡？

尊敬的投资者您好！公司高度重视智算业务的战略布局，目前正积极统筹各项资源，持续推进智算集群的扩容与建设。具体相关信息，公司将严格按照相关法律法规和监管要求履行信息披露义务，具体进展请您关注公司在指定法定披露媒体发布的定期报告及相关公告。感谢您的关注！

18、公司与 天翼资本、湖北大数据集团、烽火通信等公司共同成立湖北省新型互联网交换中心有限责任公司，公司占比多少股份？有建设 token 工厂的计划吗？

尊敬的投资者您好，2025 年 12 月，公司与天翼资本、湖北大数据集团、烽火通信等公司共同成立湖北省新型互联网交换中心有限责任公司，其中公司持股比例为 17%。公司将依托各方技术与资源优势，深化行业伙伴与基础电信运营商的协同，共同推进通用人工智能基础研发与 AI 应用落地，打造 AI 产业生态。感谢您的关注！

19、李总，请问 22000P 算力，目前的出租率大概有多少？

尊敬的投资者您好！目前公司算力使用率接近 100%。感谢您的关注！

20、公司采取什么维稳措施面对 8 月份的解禁，不如大宗减持或者定增以提振投资者对公司的持续看好。谢谢

尊敬的投资者您好！关于限售股解禁，公司将严格按照监管要求履行信息披露义务，并积极做好投资者关系管理工作。公司管理层及控股股东对公司长期发展充满信心，将依规采取合规措施，努力维护市场稳定。感谢您的关注！

21、公司中标的联通呼和浩特项目不含税金额就高达 2.4 亿元，很多公司中标几千万都在公告，可以请公司以后中标在 1 亿元的项目都进行公告。谢谢

尊敬的投资者您好！感谢您对公司信息披露工作的关注与建议。公司将严格按照相关法律法规及《上海证券交易所股票上市规则》等要求履行信息披露义务。对于达到法定披露标准的重大项目，公司将及时、准确、完整地进行公告。感谢您的理解与支持！

22、有两个问题向公司提问：1、中贝光电科技的经营情况及对公司营业收入、利润的贡献有多少/2、内蒙古项目已公布中标，为什么没见公司公告，是公司认为不对经营产生影响吗？最后有一个建议：建议董秘要及时回应市场及股民的关切，对于谣言第一时间辟谣，有助于维护公司股价，也能确保股民权益。

尊敬的投资者您好，中贝光电公司具体经营情况请关注公司定期报告。公司一直严格按披露规则及时履行公告义务，内蒙古项目中标金额未达到公司临时公告的披露标准，因此未单独发布公告。与此同时，公司高度重视市值管理及投资者关切，将持续做好信息披露与沟通工作。感谢您的建议。

23、请问余总，对今年半年报业绩预增有展望吗？包括年末情况，谢谢

尊敬的投资者您好！公司经营业绩具体情况，请以公司后续发布的定期公告为准。感谢您的关注！

24、请问李总，公司投资阶跃星辰，清微智能，国星宇航三家公司的意图是什么？请详细解答，谢谢

尊敬的投资者您好！公司围绕智算业务与 AI 生态，积极布局产业链上下游优质企业，旨在共同推进通用人工智能基础研发与 AI 应用落地，打造 AI 产业生态。感谢您的关注！

25、尊敬的李总，目前拥有的算力规模，国产算力占比是多少，利润跟海外卡相差大吗

尊敬的投资者您好！公司持续加大智算集群建设，截至 2025 年年报披露日，公司已运营算力规模达 22,000P。感谢您的关注！

26、今年半年报公司会将算力租赁营收单列吗，算力业务只在去年年报中体现，今年一季度里面看不出算力业务的营收情况，在今年 TOKEN 爆火的情况下对公司算力业务的盈利带来积极影响吗

尊敬的投资者您好！2025 年智算业务实现收入 6.20 亿元，同比增长 130.38%。根据信息披露要求，一季度报告无须单独列示分业务营收情况。2026 年半年度智算业务的具体营收数据，敬请关注公司后续披露的定期报告。感谢您的关注！

27、证监会一直强调上市公司要加强与投资者的交流互动，主动披露公司动态进展，积极回复投资者关切，我想请问一下董秘，为什么您可以视而不见？对互动平台的各种提问没有做任何回应？为什么如此不作为？请正面回答，以后打算怎么做好董秘职责请认真回答，谢谢

尊敬的投资者您好！公司重视与投资者的良性互动及有效

	<p>沟通，始终欢迎投资者通过 E 互动平台、股民热线电话、上市公司公开邮箱等多种合规渠道提出建设性意见建议。感谢您的关注！</p> <p>28、请问贵公司中贝光电科技有限公司主要生产哪些产品？有没有光模块？</p> <p>尊敬的投资者您好！公司子公司中贝光电围绕 AI、智能驾驶等方向开展光电子器件产品研发制造，主要应用于数据中心、通信、车用雷达等领域，产品包括 XPO（LPO、NPO、CPO 等）无源连接、车载激光雷达的无源组件等。感谢您的关注！</p> <p>29、公司 5 月底中标了联通 2.4 亿元的项目，昨天中标了 7.4 亿元的？请问公司目前在手订单合计有多少？</p> <p>尊敬的投资者您好！公司近期中标了联通呼和浩特项目以及湖北宜昌点军华云智能算力枢纽中心项目，公司严格按照相关法律法规和监管要求履行信息披露义务，具体进展请您关注公司在指定法定披露媒体发布的定期报告及相关公告。感谢您的关注！</p>
附件清单(如有)	/
日期	2026 年 6 月 10 日