

证券代码：920493

证券简称：并行科技

公告编号：2025-137

北京并行科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

☐ 特定对象调研

☒ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 11 月 19 日（星期三）15:00-16:00

活动地点：全景网“投资者关系互动平台”（<https://ir.p5w.net>）

参会单位及人员：通过网络方式参加公司 2025 年第三季度业绩说明会的投资者

上市公司接待人员：公司董事长、总经理：陈健先生；公司董事、副总经理、财务负责人：乔楠先生；公司董事会秘书：师健伟先生；保荐机构中金公司：倪佳伟先生、保荐代表人张伟健先生

三、投资者关系活动主要内容

本次业绩说明会公司就投资者关心的问题进行了沟通交流，主要问题及回复如下：

问题 1、请对公司相关产业链进行分析及公司主要客户稳定性如何？

回答：尊敬的投资者，您好！算力服务与 AI 大模型产业链构成了数字经济的核心基础设施，其体系可分为三层：基础资源层、平台层与应用层。

1) 基础资源层是整个产业的基石，负责提供基础的算力能力。主要包括硬件（各类 GPU/ASIC 芯片、服务器、网络、存储设备等）、数据中心与网络基础设施、算力服务；

2) 平台层主要包括模型与工具，其利用底层算力资源，训练和迭代各类生成式大模型。主要包括大模型研发和产品化，AI 平台与框架工具等；

3) 应用层聚焦产业赋能，将 AI 能力融入具体业务场景，实现创造实际价值，实现技术价值的商业化转换，典型形态包括行业解决方案、AI 原生应用、C 端互联网/移动互联网产品等。

公司在产业链中定位于算力和运营服务提供商：基于多样化的异构的基础算力资源，依托高性能计算应用优化方法、专业工具及资深技术团队，持续为客户提供高性能、高质量和高性价比的算力服务。公司主要客户包括人工智能、高端制造和各类研发驱动的科技企业、高校及科研机构等。过去几年，公司付费用户数量快速增长，同时用户留存良好，续费率整体保持在 100%左右，具有较好的客户增长管理能力。（注：续费率的定义为“上一期付费账户在当期合计产生的算力服务收入/上一期公司算力服务收入”。）

问题 2、四季度业绩以及明年预估？

回答：尊敬的投资者，您好！根据国际数据公司（IDC）发布的 2025 中国人工智能算力发展评估报告，2025 年，中国智能算力规模预计将达 1037.3EFLOPS，同比增长 43%；2023—2028 年中国智能算力规模五年年复合增长率预计将达到 46.2%。公司将持续提升现有产品及服务的竞争力，通过有效的市场拓展和优秀的客户服务提升公司收入规模，在公司资本开支较为充足、与外部算力合作伙伴达成紧密的合作前提下，公司期望算力服务收入持续增长。四季度及未来的业绩情况，请关注公司定期报告。感谢您的关注。

问题 3、算力服务收入中，三季度收入与二季度只是略有增长，环比增长速度慢了下来，请问智算这块季度环比增长情况如何？公司依然处于增收不增利，利润还很少。请问利润大致到什么时候才能释放出来？

回答：尊敬的投资者，您好！2025 年前三季度，公司实现营业收入 73,403.32 万元，同比增长 69.25%，环比增长 6.54%，其中，算力服务收入 69,677.32 万元，同比增长 69.76%，环比增长 2.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 840.80 万元，同比增长 178.80%。算力服务收入中，2025 年前三季度，通用云业务线实现营业收入 12,229.17 万元，同比增长 1.28%，行业云实现营业收入 14,492.18 万元，同比增长 22.14%，智算云实现营业收入 42,955.96 万元，同比增长 151.12%。

随着业务规模的快速扩大，公司规模效应初步显现，各项费用率水平得到有效控制。与此同时，管理层也看到公司目前的净资产收益率和净利润率尚有较大的提升空间。未来，公司将持续提升现有产品及服务的竞争力，通过有效的市场拓展和优秀的客户服务提升公司收入规模，同时积极探索与合作伙伴通过联合运营算力资源模式扩充公司算力资源池，在不显著增长资本开支的前提下，满足用户算力使用需求；公司将进一步优化运营管理，做好成本费用控制，合理降低运营成本，进一步提高公司的盈利水平。

上述经营分析为公司结合行业发展趋势和当前经营情况做出的前瞻性预期，不构成公司对投资者的业绩承诺。公司将严格遵守相关法律法规和监管规则的要求及时履行信息披露义务，敬请投资者注意投资风险。感谢您的关注。

问题 4、近期阿里推出了千问大模型，华为也据传即将推出从应用层极大提升算力利用效率的王炸技术。请问上述 2 项技术创新是否与贵公司有合作？是否深度合作？对业绩影响如何？另外 deepseek 的 R2 模型一推再推至今未出，贵公司是否有参与到深度求索公司的合作？合作深度如何？对公司未来增长影响如何？谢谢

回答：尊敬的投资者，您好！公司主营业务收入主要由各类算力服务贡献，公司尚未就算力服务与深度求索建立业务合作关系。

公司积极推进基于国产算力芯片的算力服务以及国产算力芯片与国产大模

型的适配、优化和应用支持工作。公司国产算力测试验证推广服务一体化平台通过外购模式接入一定规模的包括华为昇腾系列芯片在内的多种类型的国产芯片算力资源，国产算力事业部负责用户应用安装、移植、测试、适配、优化，以及运行过程中的保障工作。公司智算云平台已部署 DeepSeek（R1、V3、V3.1 及 V3.2 等多个版本）、智谱大模型、Qwen（2.5、3、Qwen-Long 等）多个等主流大模型。

过去两年，国内外生成式大模型领域技术日新月异，引领了最近一波科技创新和创业的热潮。我们欣喜的看到，不同技术背景的公司或团队，从不同技术层级、采用不同策略持续提升大模型的能力与性价比。公司亦以应用运行特征分析等核心技术推动算力选型和优化，我们期待持续为包括 AIGC 在内的各类新兴产业客户提供具有竞争力的智算算力服务。

相关业务情况及对未来经营业绩的影响存在不确定性，请广大投资者审慎决策、理性投资。感谢您的关注。

问题 5、公司的算海计划二期，目前进展情况如何？大约什么时候能完成交付？

回答：尊敬的投资者，您好！公司算力资源建设主要分为共建模式和算力网接入模式。在共建模式下，公司租赁 IDC 机柜，自行购买算力服务器、存储设备、网络设备等算力设备并委托 IDC 服务商提供设备托管服务，进而构建自有算力资源池。“内蒙古新型算力基地”为内蒙古新东吉泰科技有限责任公司（“新东吉泰”）在和林格尔新区数据产业园建设的 IDC 和算力中心，新东吉泰为公司算力服务业务供应商之一。

依托“内蒙古新型算力基地”，公司提出“算海计划”，旨在通过与算力建设合作伙伴共同建设面向模型训练和推理的超大规模单体集群。“算海计划”是公司长期推进的资源合作模式，具有双重战略意义：一方面，通过汇聚各地零散、闲置的算力资源，提升合作伙伴算力设备利用率；另一方面，这也是公司在多元化算力合作运营方面的重要探索，有助于增强算力网络调度能力，并为直接采购模式下接入的算力资源提供有效补充。“算海计划”将持续为公司构建灵活、高效、规模化的算力资源网络提供支撑。感谢您的关注。

问题 6、公司股价一直跌，是不是经营有严重问题？

回答：尊敬的投资者，您好！公司各项战略规划均按计划推进，经营活动有序开展，公司治理结构稳定，管理团队勤勉尽责，不存在影响持续经营的重大风险。公司在二级市场的估值水平，一方面取决于公司业绩的增长情况，另一方面还取决于二级市场投资者对公司价值的理解和认同程度。公司管理层高度重视业绩增长情况，从产品和市场两端发力，力争实现公司高质量增长和发展。同时，公司持续加强投资者关系和信息披露工作，向投资者展示公司的价值，并吸引更多的战略投资者理解公司所处行业，并认同公司的增长逻辑和发展战略。公司将继续深化与战略投资者之间的交流与合作，不断优化和提升公司的估值水平。感谢您的关注。

问题 7、公司为何不转板？

回答：尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的长期关注和对公司发展路径的思考。北京证券交易所（以下简称“北交所”）作为服务创新型中小企业的主阵地，已形成一套涵盖发行融资、并购重组、持续信息披露等的全面监管规则体系。公司目前在北交所上市，其市场定位、交易机制与投资者结构能够较好地与公司发展相契合。公司将深度利用北交所市场特色实现内生式增长，不断提升经营业绩和内在价值。公司暂无转板计划。感谢您的关注。

北京并行科技股份有限公司

董事会

2025 年 11 月 20 日