

证券代码：920808

证券简称：曙光数创

公告编号：2026-051

曙光数据基础设施创新技术（北京）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：2026年4月29日

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年年度报告业绩说明会的投

资者

上市公司接待人员：董事长任京暘先生，董事、总经理何继盛先生，财务总监、董事会秘书崔鹏洋先生，保荐代表人张善国先生

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1、2025 年公司浸没液冷业务收入同比增长 370.58%，冷板液冷业务收入同比增长 40.01%。请问 2026 年这两条产品线的收入增长目标分别是多少？各自的毛利率水平有何差异？

回答：截止目前公司在手订单充裕，公司将按照订单交付周期有序组织生产，保障订单稳步落地与及时交付，但是全年的收入增长及具体毛利率会受项目实施交付周期、方案差异等多种因素影响，上述信息以公司披露的定期报告数据为准。感谢您的关注。

问题 2、请问英维克在投资者关系活动记录中回复当前国内 IDC 建设节奏变慢，上述情况对贵公司业务有无影响？

回答：当前全球 AI 基建投资景气高涨，各大云厂商纷纷加大资本开支，国内 IDC 建设虽然相比国外滞后，但头部互联网企业阿里巴巴、字节、腾讯等纷纷加大资本开支，国内 IDC 建设自 2025 年至今呈高速增长趋势，公司 2025 年四季度合同签约额占全年签约额的 48%，2026 年一季度某头部互联网预计招标计划已经超过去年全年招标计划，感谢您的关注。

问题 3、请问公司的浸没式液冷液对比行业，是不是唯一符合国内外环保标准的？

回答：公司液冷冷媒具有无毒、不易燃且无臭氧破坏倾向的特点，使用稳定、安全、可靠，对人体和环境无毒无害，不可燃，不助燃，具有长期稳定性，并且

易运输、易储存，符合国家绿色环保的相关政策要求。但并非唯一符合相关标准的产品，感谢您的关注。

问题 4、请问浸没式和冷板液冷在客户端的验证周期有多长？在这个行业里，头部企业在客户资源方面有哪些优势？

回答：不同客户、不同产品的验证周期存在较大差异，头部企业在技术积累、案例经验、解决方案能力的差异化与客户粘性更高，据《中国算力基础设施液冷技术发展现状分析》，公司温控设备出货量连续四年蝉联国内算力中心基础设施液冷（含冷板液冷和浸没液冷）市场榜首，市占率超过 50%，感谢您的关注。

问题 5、请问国外化工头部企业停止生产液冷液，对公司会不会产生影响？

回答：公司相变液冷技术中使用的冷媒配方由公司自主研发，拥有自主知识产权，可以委托国内具有化工资质的厂家生产，并未使用国外公司的产品，目前已实现全部国产化。该冷媒具有无毒、不易燃且无臭氧破坏倾向的特点，使用稳定、安全、可靠，对人体和环境无毒无害，不可燃，不助燃，具有长期稳定性，并且易运输、易储存，符合国家绿色环保的相关政策要求，已经广泛应用于多个国家级高功率密度数据中心中，感谢您的关注。

问题 6、金刚石铜复合材料是 C8000 V3.0 的核心散热材料，是否存在单一供应商依赖风险？目前的产能能否满足大规模量产需求？

回答：公司已建立完备的供应商采购制度和体系，有效控制与供应商相关的风险并满足订单需求。感谢您的关注。

问题 7、2026 年 4 月公司发布了全球首套 MW 级相变浸没液冷整机柜解决方案 C8000 V3.0。请问该产品目前的客户意向和订单情况如何？预计 2026 年能贡献多少收入？

回答：相变浸没液冷整机柜解决方案 C8000 V3.0 是公司最新一代的产品，散热能力超过 200W/cm²，最高可支持单机柜功率超过 900kW，达到 MW 级。该产品将是公司在超高功率密度数据中心领域的主推产品。具体收入情况请以公司后续披露的定期报告信息为准。感谢您的关注。

问题 8、公司 2025 年海外业务收入仅 324 万元，与东南亚 200MW 液冷项目规模存在巨大差距。请问该 200MW 项目的具体进展如何？为什么 2025 年没有确认收入？预计 2026 年能确认多少收入？

回答：以项目所在地维度统计公司在东南亚的项目规模达到 200MW，其中部分收入交付到国内港口，不计入境外收入，感谢您的关注。

问题 9、请问国内冷板液冷市场是否进入价格战？

回答：随着国内数据中心建设的节奏加快，行业内新进入者较多，但是在具体的取得过程中供应商的产品方案、技术水平、响应速度、应用案例等指标仍是客户的核心关注参数，感谢您的关注。

问题 10、液冷行业的标准体系正在加速完善，请问公司参与制定了哪些最新的国家标准和行业标准？这些标准的实施对公司业务有何影响？

回答：公司 2025 年度报告已经披露公司参与制定的国家标准和行业标准信息，请您关注公司定期报告相关信息。公司认为行业标准化和规模化体系建设，有利于规范市场行为，避免行业内的无序竞争，推动行业的健康有序发展，感谢您的关注。

问题 11、公司推出了“液冷即服务”模式，请问该模式的具体收费方式是什么？目前有哪些试点项目？预计何时能实现规模化推广？

回答：“液冷即服务”是指液冷系统解决方案不单是硬件交付和安装，而是

从生产品质、实施交付到运维保障的全生命周期解决方案，体现的是公司对品质的苛求、对流程的掌控，不是一种新的业务模式，感谢您的关注。

问题 12、请问中东地区、欧美地区有没有订单落地？

回答：欧美地区实现少量样机销售，中东地区受到近期战争影响项目暂缓实施，感谢您的关注。

问题 13、公司海外业务的拓展模式是什么？是以直接销售为主还是通过代理商销售？海外业务的毛利率与国内业务相比有何差异？

回答：公司海外业务为“解决方案+部件供应”的双轮驱动市场策略，采用直销模式，预计海外业务毛利率高于国内业务，感谢您的关注。

问题 14、请问冷板液冷市场的竞争格局如何？主要竞争对手有哪些？公司的定价策略是否会随市场成熟而改善？

回答：冷板液冷技术因其不改变服务器结构，与服务器解耦性更高，是当前应用主流的液冷散热技术，由于技术相对成熟，市场规模提升吸引了行业内外厂家争相入局，导致竞争格局较为激烈。当前数据中心液冷渗透率虽然有所提升但仍处于市场导入期，客户对液冷技术和品牌的认知仍需一段时间培育期，但随着未来标准化、规模化发展，行业经验、客户壁垒、精加工以及解决方案能力导致的系统稳定性、可靠性的差异化逐步体现，竞争格局稳定后毛利率有望改善，感谢您的关注。

问题 15、国内为弥补算力差距而使用的万卡集群对公司液冷有没有影响？

回答：万卡集群方案下，数据中心单机柜功率密度将会大幅提升，突破传统风冷的解热上限。万卡集群将对公司液冷存在积极影响，感谢您的关注。

问题 16、新加坡工厂的建设进度如何？预计何时能正式投产？设计产能是

多少？主要服务哪些地区的客户？未来是否有在欧洲、中东等地建厂的计划？

回答：公司未披露过在新加坡建设工厂的计划，感谢您的关注。

问题 17、公司预计浸没液冷业务规模什么时候会超越冷板液冷？

回答：在现有数据中心改造、通用和智算算力场景，冷板液冷因技术成熟、改造成本低、兼容性强，仍是主流选择。浸没液冷在超高密度、高能效场景占据优势，未来一段时间内浸没液冷和冷板液冷将长期共存。但是从解热效率来看，浸没相变液冷是终极解决方案已成为行业共识，感谢您的关注。

问题 18、请问贵公司一季度营收同比大涨百分之 700 多，毛利率也转正了，是不是意味着盈利拐点要到来了？贵公司是根据什么来确认营收收入和利润的？

回答：上市以来公司各年均均为盈利状态，公司按照时点履约义务确认收入，在客户出具验收单或验收报告并取得产品控制权后确认收入，综合以往收入确认情况来看，四季度收入往往占到全年收入的 60%以上，导致各季度利润呈波动状态，感谢您的关注。

问题 19、公司在东南亚已落地 200MW 液冷项目，请问这些项目的具体客户是谁？预计 2026 年海外业务收入能增长多少？这 200MW 的液冷项目何时能确认收入，目前进度如何？

回答：为保守公司商业秘密，避免不正当竞争，公司与客户签订了保密条款，豁免披露客户信息；公司产品大部分为客户定制化产品，项目的周期受多种因素影响，根据企业会计准则相关规定，公司按照时点履约义务确认收入，在客户出具验收单或验收报告并取得产品控制权后确认收入，因此收入确认节奏受到项目实施周期影响存在一定波动性，具体详见公司披露的定期报告，感谢您的关注。

问题 20、请问目前公司在浸没液冷和冷板液冷的市场竞争状态及市场地位？

回答：据中国电子技术标准化研究院颁发的《中国算力基础设施液冷技术发展现状分析》，公司温控设备出货量连续四年蝉联国内算力中心基础设施液冷(含冷板液冷和浸没液冷)市场榜首，市占率超过 50%。其中在浸没相变领域，公司是国内唯一实现浸没相变液冷大规模商业化部署的企业，无其他竞争对手，感谢您的关注。

问题 21、公司研发的新一代 400V 高压直流供电系统，与传统 HVDC 系统相比有哪些技术突破？目前是否已在实际项目中应用？

回答：公司的高压直流供电系统支持市电、柴发、电池的直接接入，可以为数据中心提供恒定 400V/800V 不间断的直流电力支持，稳压精度 $\pm 0.5\%$ ，且能够实现 DC 与 AC 或 DC 同时输出，比例灵活可调，相比传统 HVDC 供电系统额定功率提升 26%，最大尺寸降低 56%，占地面积降低 22.80%，功率密度提升 49.50%。上述产品已在实际项目中应用。感谢您的关注。

问题 22、马来西亚的液冷项目一季度确认收入了吗？如果没有，大概什么时候可以确认？

回答：公司在东南亚累计已落地多个液冷项目，项目规模达到 200MW，部分项目地在马来西亚的液冷项目已在一季度完工，感谢您的关注。

问题 23、公司海外浸没液冷的项目发展如何？

回答：公司当前暂无海外浸没液冷项目落地部署，感谢您的关注。

问题 24、什么时候能扭亏？

回答：公司收入受项目实施周期影响导致收入确认存在波动性，综合以往收入确认情况来看，四季度收入往往占到全年收入的 60%以上，而费用等则在全年

各期均匀发生，导致短期内体现为亏损状况，公司一季度毛利率已较同期有所提升，公司未来会继续通过市场开拓，继续扩大市场影响力和占有率、节约成本、强化内部管理等措施实现公司业绩增长，感谢您的关注。

问题 25、公司液冷设备是否满足主流 GPU 的数据中心散热要求？

回答：公司是新一代数据中心冷却技术整体解决方案供应商，不仅局限于自有液冷设备的销售，公司可以基于包括不限于 B200、H200、昇腾、海光等国内外主流芯片为客户提供定制化冷板液冷解决方案，并且均有实际案例落地，感谢您的关注。

问题 26、请问公司回款周期多久？

回答：公司为客户提供数据中心包括冷却系统、配电系统、暖通系统等系统集成服务，采用符合行业特征的分阶段付款模式，公司回款周期往往视不同项目的交付情况、客户征信情况等而定。公司会根据客户的信用评级给予不同的账期，保证应收款账龄结构合理。感谢您的关注。

问题 27、请问公司目前产能利用率状况，在手订单情况如何呢？

回答：受到行业景气度增加，液冷渗透率提高，公司目前产能利用率较高，生产端正合理统筹产能、科学排产，按照订单交付周期有序组织生产，保障订单稳步落地与及时交付；订单签约情况属于自愿披露信息，公司与客户签署了保密协议，暂无披露计划，感谢您的关注。

曙光数据基础设施创新技术（北京）股份有限公司

董事会

2026年5月6日