

证券代码：603887

证券简称：城地香江

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

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 _____
参与单位名称	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 5 月 12 日 15:00-16:00
地点	价值在线（www.ir-online.cn）
上市公司接待人员姓名	董事长、总裁：张杨 董事：王志远 独立董事：韩维芳 财务总监：杨子江 董事、董事会秘书：鲍鸣
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、业绩说明会问题及回复</p> <p>1.中电智算定增事宜请务必详细说明进展情况，尤其是当前遇到的困难及难点。目前股价太不给力对持有近 2 年的投资者太煎熬了！</p> <p>答:投资者您好!相关方已于 2026 年 4 月签署了《表决权放弃协议之补充协议》，具体参见公司公告（公告号：2026-037）。请投资者关注相关风险，审慎决策。</p> <p>2.关于中国智算增持事宜在什么阶段了</p> <p>答:投资者您好!相关方已于 2026 年 4 月签署了《表决权放弃协议之补充协议》，具体参见公司公告（公告号：2026-037）。请投资者关注相</p>

关风险，审慎决策。

3.“管理层您好。2026年一季报显示，公司营收虽然同比增长了16.65%，但归母净利润却由盈转亏，同比大幅下滑173.6%。与此同时，公司的应收账款规模依然高企，而且减值压力巨大，历史包袱沉重。且经营性现金流再次转为净流出。在当前IDC行业竞争加剧的背景下，面对近期中标的数十亿级大额EPC订单，公司计划如何平衡‘营收规模的快速扩张’与‘项目回款及现金流安全’之间的矛盾？在如此高的财务杠杆下，公司是否有具体的时间表和措施，来确保将这些在手订单切实转化为健康的利润，从而真正修复公司的资产负债表？”

答:尊敬的投资者您好，感谢您的关注。公司高度重视财务杠杆问题，后续会继续加强收款，进一步回笼资金。

当前，行业内竞争激烈，行业整体利润率难以大幅提升。公司后续将在承接项目的过程中更多地考虑利润率。

4.向特定对象定增推进到哪一步了，都快两年了，公司管理办事效率太磨叽了

答:投资者您好!相关方已于2026年4月签署了《表决权放弃协议之补充协议》，具体参见公司公告（公告号：2026-037）。请投资者关注相关风险，审慎决策。

5.公司最近一期十大股东里面没有一家是机构全部是个人投资者，请问董秘平时有机构来公司调研吗？是怎样同机构沟通的？为什么机构对公司都不感兴趣

答:尊敬的投资者您好，公司有正式接待机构投资者调研，并有发布投资者关系活动记录表，

您可查阅相关已披露的内容。

6.根据政府官网消息，子公司云基础（中卫）技术有限公司去年在宁夏中卫宣和镇斥资 510 万购买了 45343 平方米土地，用于云基础（中卫）智算中心一期项目，共计建设 2 栋数据中心。针对这一重大事项，面对东数西算算电协同的市场焦点话题，至今不做任何相关信息披露，公司是否刻意隐瞒，刻意压低公司股价？该项目目前进展如何，该地块原规划为中国移动用地，现旁边移动宣和项目已开工建设，该项目是否已开工，和移动是否存在业务合作，具体项目规划是什么？

答:尊敬的投资者您好，公司会根据相关信息披露管理的规定要求进行信息披露，感谢您的关注。

7.公司子公司城地建设集团有限公司 2025 年亏损 6000 万，在业务已经暂停的情况下亏损原因是什么？请问后续还会持续亏损吗？公司是否有关停或者出售的计划

答：投资者您好，桩基业务已终止承接新的业务，但公司还存在以前年度尚未完全结项的业务，相应资产存在减值情况。后续如公司对子公司城地建设有实质性重大计划，将按照监管要求进行披露。

8.请问公司一季度毛利率 27%，比同期大幅增加，主要是因为 IDC 投资及运营业务占比提高带动的还是由于 IDC 综合解决方案项目的结算毛利提升带动的？

答：尊敬的投资者您好，IDC 综合解决方案项目的结算毛利有一定提升。

9.截止 2026 年 5 月，公司 IDC 投资及运营已

经开始有租金收入的有多少 MW？正在建设中的有多少 MW？

答：尊敬的投资者您好！我司目前自持运营数据中心有：

扬州移动数据中心，约 84MW，平均上架率约 84%；

仪征电信数据中心，约 70MW，平均上架率约 85%；

上海周浦数据中心（零售），约 17MW，目前出租率约为 80%；

上海临港数据中心，约 20MW，目前出租率约为 80%；

太仓数据中心，已交付约 2,200 个高功率柜，目前处于爬坡期。

10.根据 2026 年 4 月 27 日签署的表决权放弃补充协议，若 2026 年 10 月 13 日前未获受理/国资委审批，或 2026 年底前未完成全部监管审批，各方将磋商或终止。公司对这两个时间点的达成概率如何评估？若触发终止，公司是否有替代融资方案？控制权变更是否会搁置？

答：尊敬的投资者您好，相关事项由于后续涉及诸多环节，公司无法给出达成概率，相关事项自预案发布时，公司已提示了相关风险，还请投资者谨慎判断，审慎决策。

11.公司股价处于低位叠加经营亏损，定增进度也存在不确定性，此时高管推出减持计划，是否代表管理层不看好公司后续发展？同时该行为严重打击中小投资者持股信心，公司打算如何平衡个人资金需求与维护二级市场市值的关系？

答：尊敬的投资者您好，董事、高管减持计划主要基于当事人自身资金安排，相应董事、高

管仍持有减持前所持有股份总数的 75%。2025 年公司营收规模大幅扩大，亏损也大幅减少，系本次激励最直接的成果。减持也是经营成果的一种兑现形式，而非对于公司未来经营不抱期待，公司非独立董事及高管也均保持稳定，谢谢！

12.若本次定增计划终止，结合与中国能建的合作布局以及公司现有大额在手订单，请问会对公司后续业务拓展、战略合作绑定及长期经营发展造成哪些实质性影响？

答：尊敬的投资者您好，公司目前所获取的订单均为独立获取，是基于公司自身全产业链、全生命周期服务能力特点所取得的经营成果，并非依赖于公司与中国能建的合作。谢谢！

13.2026 年有没有分红计划

答：投资者您好，公司正在开展提质增效重回回报行动，公司将在符合利润分配规则，保证正常经营和未来发展需要的前提下，积极实施持续、稳定的现金分红政策。谢谢！

14.近期公司股价出现连续大幅下跌，市场波动较大，请问公司经营层面是否正常？有无未披露的重大利空、业绩风险、利空消息或潜在问题？公司是否有稳定股价、维护投资者信心的相关举措？

答：尊敬的投资者您好，公司目前生产经营计划均正常推进，无应披露未披露的事项，谢谢！

15.请问贵公司高管减持，是否连他们也不认可贵公司发展潜力？

答：尊敬的投资者您好，董事、高管减持计划主要基于当事人自身资金安排，相应董事、高管仍持有减持前所持有股份总数的 75%。2025 年公司营收规模大幅扩大，亏损也大幅减少，系本

次激励最直接的成果。减持也是经营成果的一种兑现形式，而非对于公司未来经营不抱期待，公司非独立董事及高管也均保持稳定，谢谢！

16.现在国产算力卡逐步放量和 N 卡的解封，公司有打算自己买卡搭建服务器吗

答：尊敬的投资者您好，公司目前主要业务为 IDC 综合解决方案及 IDC 投资及运营，尚未涉足算卡相关的业务。感谢您的建议，公司会将产业链上下游的业务延伸纳入战略考量。

17.公司自持的 AIDC 智算中心现在已经有一定规模了，想问问目前运营情况怎么样，客户稳定性和出租率都还不错吧？

答：投资者您好，感谢您的关注。公司目前投资运营的数据中心有：扬州移动数据中心，约 84MW，平均上架率约 84%；仪征电信数据中心，约 70MW，平均上架率约 85%；上海周浦数据中心（零售），约 17MW，目前出租率约为 80%；上海临港数据中心，约 20MW，目前出租率约为 80%；太仓数据中心，已交付约 2,200 个高功率柜，目前处于爬坡期。

18.公司的电力模块产品已经出口到泰国了，海外市场打开了之后，接下来会不会继续拓展更多国家和地区？成为公司新的增长点呀？

答：尊敬的投资者，您好！公司目前是通过国内合作伙伴获取泰国某数据中心的电力模块出口订单，通过国内合作伙伴获取马来西亚某数据中心母线订单。目前正在积极跟进泰国、马来西亚、韩国等地数据中心项目。

19.公司出海订单的毛利是否更高？未来是否会成为公司第二增长曲线？

答：尊敬的投资者您好，考虑到当前市场环

境竞争激烈，公司不会放弃任何一个能为公司创造价值的机会，感谢您的关注。

20.公司自持的 AIDC 智算中心运营模式目前是否全部是出租机柜的方式，出于投资回报率方面考虑，未来是否考虑自行购买服务器芯片进行真正的算力租赁，或者和移动运营商以 token 租赁的方式进行。在宁夏中卫和内蒙古算力枢纽节点设立的子公司，目前是否有开始进行项目建设，进展如何，是否有考虑在这些地方自建数据中心。

答：尊敬的投资者您好，感谢您的建议！

二、前期投资者关注问题及回复

21.香江科技近日力压中恒电气中标了 2025 年中移能源智能微电网(一体化直流微网系统)研发样机及试点设备代工采购项目，充分证明了公司加大研发投入的成效。能否介绍一下公司在智能微电网(一体化直流微网系统)的技术水平及产品应用情况？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！子公司香江科技作为数据中心生态服务商，业务全面覆盖了 IDC 基础设施的设计、研发、生产制造、系统集成及运维服务，可以为客户提供完整的一站式产业服务体系。智能微电网(一体化直流微网系统)的研究方向包括了高压直流 800V 供电技术、绿电直连、锂电储能、源网荷储等，该系统包括高压直流及智能母线产品，是面向未来智算中心 800V 直流供电系统的关键组成部分，已进行了试点应用，为进一步提升智算中心供电可靠性、经济性提供坚实基础。

22.据网上消息，香江近期发布了液冷白皮书 2.0，能否介绍一下公司在数据中心液冷技术储备

和产品应用情况？主要客户在哪些领域？谢谢

答：尊敬的投资者，您好！液冷技术是当前智算中心的主流技术路线，公司自 25 年初开始启动相关的技术研究，形成风液混合型微模块产品、集装箱冷站产品，针对投运的液冷算力中心运维需求也研发了系列的运维设备，包括：应急液冷设备、水质处理设备、补液加药装置等，以上设备已经批量投入运行。

我们的主要客户包括运营商、互联网企业等。

23.城地香江(603887)算电协同指通过数字化技术、智能算法和通信网络，将算力基础设施与电力系统进行有机整合，通过智能化调度实现算力资源与电力资源的动态匹配与优化配置，实现两者在资源调度、运行管理、需求响应等层面的协同互动，以提升能源利用效率、保障算力供给稳定性。公司与华为数字能源等签署了全面合作协议，双方是否在算电协同方面有深入的合作？
谢谢

答：尊敬的投资者，您好！2026 年 4 月，中移能源、中能智算及华为数字能源与我司共同成立“智算中心能源关键技术实验室”，主要针对当前数据中心单机柜功率密度向兆瓦级跨越的趋势，共同研究供电系统与制冷体系变革方向，同时结合各自业务领域、技术水平，探讨高压直流供电技术在数据中心领域未来的产业应用。

24.请问公司固态变压器（SST）研发进展如何？主要应用于哪些领域？谢谢

答：尊敬的投资者，您好！2026 年 4 月，公司携手中移能源、中能建、华为数字能源共同为“智算中心能源关键技术实验室”，其中固态变压器（SST）技术是重点研究方向之一。当前公司围

绕着数据中心供电系统“高可靠性、便捷运维”的核心需求展开专项攻关，与合作伙伴携手突破固态变压器“在线运维”技术难关，当前已经初步确定了技术路线，预计 26 年底可以完成原理型样机的研制。

25.据香江科技公众号消息：今年公司正积极拓展海外市场，数据中心电力模块产品批量出口泰国等海外市场，能否介绍一下公司在这方面的进展情况？公司的集装箱式数据中心产品市场主要在国内还是国外？谢谢

答：尊敬的投资者，您好！2025 年公司已通过国内合作伙伴获取泰国某数据中心的电力模块出口订单，项目当前已完成交付；已通过国内合作伙伴获取马来西亚某数据中心母线订单，项目当前交付中；目前正在积极跟进泰国、马来西亚、韩国等地数据中心项目，预计 2026 年能够实现部分预制化方舱的出口；公司集装箱数据中心主要目标市场为海外市场。

26.请问公司在建和已经运营的自持 AIDC 智算中心已有多少 MW？对外租赁情况如何？谢谢

答：我司目前自持运营数据中心有：

扬州移动数据中心，约 84MW，平均上架率约 84%；

仪征电信数据中心，约 70MW，平均上架率约 85%；

上海周浦数据中心（零售），约 17MW，目前出租率约为 80%；

上海临港数据中心，约 20MW，目前出租率约为 80%；

太仓数据中心，已交付约 2,200 个高功率柜，目前处于爬坡期。

27.贵公司有没有积极参与配合国家数据流通节点城市项目？谢谢

答：尊敬的投资者，您好！国家数据流通节点城市项目，是“十四五”期间由国家数据局主导推进的“国家数据基础设施（NDI）”核心工程，核心是在全国布局一批节点城市，构建“数联网”，实现数据跨域、可信、高效流通，支撑全国一体化数据市场建设；项目作为国家数据基础设施的核心组成，以城市为单元建设标准化、可互通的数据流通节点，形成“一点发布、全域可见，一点部署、跨区通用”的全国数据流通网络，主要参与者为地级市及以上，政府主导、国企（数据集团）作为运营主体的数据中心。我公司在数据中心业务中主要为数据中心基础设施建设及互联网大厂定制机房的租赁业务，暂未涉及国家数据流通节点城市项目。

28.公司全资子公司镇江香江云动力科技有限公司生产销售哪些种类的数据中心电源设备？对提升数据中心稳定供电及节能降耗的效果如何？谢谢

答：尊敬的投资者，您好！镇江香江云动力科技有限公司其主要产品包括数据中心（智算中心）高压配电柜、低压配电柜、电池保护控制柜、交直流智能精密配电柜及一体化电力模块等。其中，一体化电力模块将传统分布式部署的中压变电及低压配电进行了高度融合，从而简化供配电链路，减小系统损耗，该产品近两年的市占率较高，是目前智算中心供电系统的核心产品，有效提升了数据中心配电系统的稳定性及系统能效。

29.香江科技（集团）股份有限公司申报的“智算中心 800VHVDC 一体化电源系统关键技术研

	<p>发”项目成功入选市级科技专项。请问该项目进展情况如何？公司的 800VHVDC 一体化电源系统是否有产品落地应用？谢谢</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！当前该项目按研发计划推进，原理型样机已经完成打样，目前正在测试过程中。预计该项目将在 2027 年底完成既定研发目标，之后，公司会根据市场需求环境来决定是否定型量产。</p>
附件清单（如有）	无
本次交流是否涉及公司内幕信息	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
日期	2026 年 5 月 12 日