



证券代码：300442

证券简称：润泽科技

## 润泽智算科技集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-003

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_____
参与单位名称及人员姓名	参加深圳证券交易所“数字经济‘智’动力”主题集体业绩说明会的全体投资者
时间	2024年5月9日（星期四）下午15:00—17:00
地点	深圳证券交易所，深圳证券交易所“互动易”平台（ <a href="https://irm.cninfo.com.cn">https://irm.cninfo.com.cn</a> ）“云访谈”栏目
上市公司接待人员姓名	副董事长兼总经理：李笠先生 董事兼董事会秘书：沈晶玮女士 财务负责人：董磊先生 独立董事：杜婕女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事、董事会秘书沈晶玮女士就公司基本情况、发展战略、竞争优势、财务表现及现金分红等方面作了全面介绍。与会高管与投资者进行了交流，并对投资者关注的问题进行了回复，问答的主要内容如下：</p> <p>（一）公司未来对于液冷和 AIDC 的发展战略规划，对于目前机房节点投放计划和往 AIDC 与液冷升级的规划。液冷和 AI 给行业带来了哪些机遇，我们如何去抓住。</p> <p>答：宏观来看，目前世界主要国家都把“智能算力”确立为</p>



优先发展的战略方向，中国拥有世界上最庞大的用户群体以及应用基础。而人工智能的发展一定离不开智能算力，AIDC 作为提供智能算力的基础设施，我们认为这个领域很可能会诞生出伟大的公司。

所以，公司 AIDC 和液冷的发展战略非常清晰。首先，公司最核心目标是：抓住 AI 给 IDC 领域带来的变革机遇，从最开始便吸引头部大模型公司将“训练基地”“最大的训练模组”搭建在润泽的智算中心平台上，使得我们能够伴随终端大模型客户一块成长壮大、脱颖而出。

关于 AIDC2024 年规划展望：AIDC 业务增速主要受终端客户需求、终端客户融资能力以及高性能设备供应情况的影响。今年以来，随着 Sora 文生视频大模型等技术逐步突破，应用逐渐落地，智能算力需求再次增长。目前，长三角市场的 AIDC 需求比较旺盛，公司在手订单充足。公司将加速推进现有客户订单落地，积极开拓新客户群体。加快平湖一期第二栋智算中心的交付，廊坊 B 区和长三角园区二期新型智算中心项目的建设，快速建成可聚集 10 万卡以上的智算中心单体项目，为高复杂度、高计算需求的万亿大模型训练推理提供全方位的服务支持和技术保障。

**（二）公司 AIDC 毛利率相较传统 IDC 业务较低一些，请问原因以及后续展望毛利率趋势是否回升？公司作为 AIDC 领先厂商如何看待 AIDC 盈利能力的持续性和算力需求的持续性？**

答：公司 AIDC 业务目前还处于前期引流阶段，因此，AIDC 业务中出售算力模组的占比较高，该部分毛利率相对较低，随着算力集群规模不断扩大，后续相应的运维服务收入会稳定增长，该



部分业务与 IDC 业务类似，毛利率相对好一些。

**（三）截止年报有 7 个多亿存货，主要是算力服务器采购增加，今年一季度交付情况以及新增情况？全年预计交付算力服务器力度如何，目前获取方式是否仍然畅通？**

答：公司在 2024 年一季度依然保持较好的业绩增长，实现营业收入 12.42 亿元，同比增长 53.65%，归母净利润 4.74 亿元，同比增长 43.81%。AIDC 业务 2024 年一季度也依然保持采购和交付，但是强度弱于去年四季度，截至 2024 年一季度，公司在手存货 24.09 亿元，相较 2023 年底增加 16.39 亿元。公司的在手订单量充足，存货可以较快周转。AIDC 业务 2024 年主要受终端客户需求、终端客户融资能力以及高性能设备供应情况的影响。

**（四）请独立董事对公司治理的监督情况发表一下意见。**

答：2023 年，润泽科技严格遵循《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规的要求进行公司治理，充分保障了法律法规赋予独立董事的职权。2024 年，独立董事将继续秉持客观公正的原则，按照法律法规的要求，恪尽职守、尽职尽责地履行独立董事职责。

**（五）公司目前有无引入央企，国资，地方国资等战略投资者的计划？引入战投能够很好的进行资源共享，增加市场效应，拓宽融资渠道，提升企业信用，对做大做强主业有十分积极的效果。**

答：截至目前，公司在股权架构方面，已有部分央、国企背



景股东积极参股投资。未来，公司将根据整体战略规划、全国项目建设节奏、新业务拓展情况、资本市场环境等因素综合考虑是否引入战略投资者以及进行各类融资。

**(六) 廊坊 B 区可聚集 10 万卡以上的智算中心单体项目进展是否顺利？预计什么时候可以交付使用？**

答：近期，可聚集 10 万卡以上的廊坊 B 区智算中心已启动建设，进展顺利。廊坊 B 区单栋智算中心由 64 个 POD 构成，满足两个最大的三层网络架构，承载运行 16384 台 12kW 以内高性能服务器，支持 13 万卡以上超大规模算力场景。公司会根据市场和客户需求确定建设及交付进度，预计 2025 年底或者 2026 年开始交付。

**(七) 润泽（西南）国际信息港有两栋智算中心已经完成建设，设备调试还要多长时间？终端客户落实情况怎样。具体交付时间大致在什么时候？**

答：润泽科技一直采取以销定产模式向市场供应智算中心，根据市场和客户需求决定建设和交付进度。目前润泽（西南）国际信息港一期智算中心已经完成建设正在调试设备，后续将根据客户要求决定具体交付时间。

**(八) 公司怎样体现适度超前布局数字基础设施建设的？今年的目标是什么？**

答：公司凭借前瞻性的全国战略布局，锁定稀缺资源，目前已在京津冀、长三角、大湾区、成渝经济圈、甘肃、海南自贸港等六大核心区域，规划完成了七个 AIDC 智能算力基础设施集



群，累积拥有 61 栋智算中心、约 32 万架机柜资源储备，基本完成了全国“一体化算力中心体系”框架布局。2024 年我们将结合市场和客户需求，有序推进现有全国七个 AIDC 智能算力中心的建设和交付，实现业绩稳步增长。预计 2024 年廊坊和外地项目均有新增交付。目前，廊坊 B 区和长三角平湖二期新型智算中心项目已经启动建设，快速建成可聚集 10 万卡以上的智算中心单体项目，为高复杂度、高计算需求的万亿大模型训练推理提供全方位的服务支持和技术保障，以应对终端客户需求。

**（九）比较关心 8 月初的解禁。如果待解禁的股东愿意承诺在解禁后比较久的时间不减持或只少量减持，那一定会坚定我们这些小股东的持股信心。**

答：公司将根据相关法律法规要求办理限售股份解限售事宜。股东持股意向系股东自身行为，公司将遵循监管部门的相关规定及要求履行信息披露义务。

**（十）请问对公司的发展前景怎么看待？未来公司如何发展壮大，可否带来增量积极因素，谢谢。**

答：2023 年，算力中心领域迎来了近十年最大的发展机遇，随着新一轮科技和产业革命深入发展，世界主要国家纷纷将“智能算力”确立为优先发展的战略方向，国家及地方政府也相继出台多项政策推动“智能算力”产业发展。历史上，每一轮科技革命世界上都会涌现出一批伟大的公司，人工智能的发展离不开智能算力，AIDC 作为提供智能算力的基础设施，同时中国又拥有世界上最庞大的用户群体以及应用基础，AIDC 领域也可能会诞生出伟大的公司。

润泽科技作为全国领先的综合算力中心领域科技公司，已在



京津冀 廊坊、长三角 平湖、大湾区 佛山和惠州、成渝经济圈 重庆、甘肃 兰州和海南 儋州等全国 6 大区域建成了 7 个 AIDC 智算基础设施集群，基本完成了全国“一体化算力中心体系”框架布局。公司于 2023 年“液冷元年”成功交付了行业内首例整栋纯液冷智算中心，展现了强大的液冷技术实力建立了较强的先发优势、技术优势以及知名客户示范效应优势；公司于 2023 年“智算元年”作为智算中心的链主方，牵头在京津冀园区和长三角园区部署了大规模算力模组，实现了超过 10 亿元 AIDC 业务收入，正在京津冀园区和长三角园区规划建设可聚集 10 万卡以上的智算中心单体项目，为高复杂度、高计算需求的万亿大模型训练和推理提供全方位的服务支持和技术保障。

未来，我们会充分发挥“六大优势”，力争抓住行业的巨大发展机遇，坚定执行我们的“四大战略”：（1）有序推进现有算力中心的建设和交付，保障公司基本面可持续健康发展；（2）探索低碳创新之路，打造绿色算力中心；（3）积极拥抱技术浪潮，奋力引领算力中心升级；（4）加大运维团队培训投入，拓展对外输出服务能力。我们相信，通过持续提升公司综合竞争力，再让公司上一个台阶，为广大投资者提供稳定且有吸引力的回报。

**（十一）请问公司目前 REITs 处于什么阶段，后面准备什么时间推出 REITs，有无时间表，谢谢。**

答：根据国家发展改革委关于《进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点工作的通知》，国家鼓励交通、能源、市政、新型基础设施等九个行业试点发行公募 REITs，有效盘活存量资产，形成存量资产和新增投资的良性循环。截至目前只有 IDC 行业没有成功发行案例。润泽科技作为 IDC 行业头部公司，旗下成熟数据中心项目较多，项目建设手续齐备、运营



	<p>成熟稳定、盈利能力较强、拥有可持续升级迭代空间，符合公募 REITs 发行要求，公司也希望成为 IDC 行业首单 REITs 项目，引领行业健康发展。</p> <p>公司成立以来，一直坚持“自投、自建、自持、自运维”模式运营，资产很重，而公司目前还处于快速成长阶段，需要权益融资加持。本次发行公募 REITs 有利于盘活优质存量资产，提前收回经营投资及兑现收益，提升资产周转速度，降低公司资产负债率；同时，助力上市公司新增融资平台，为公司健康长远可持续发展保驾护航。</p> <p>目前，公司各项工作进展顺利，计划在股东大会审议通过后，开展向省级发改委和国家发改委的申报工作，推进向证监会、深交所的申报发行工作。后续，我们也将及时向投资者披露 REITs 相关进展。</p> <p><b>（十二）请问一季度报告显示，公司的现金流为负，是因为扩产导致的吗？如何尽快回正现金流？为什么毛利率降低？</b></p> <p>答：公司 2024 年第一季度报告经营活动产生的现金流量净额为负，主要系本期 AIDC 业务拓展顺利，采购高性能服务器，尚未完成交付所致。预计在该部分 AIDC 业务陆续交付后公司的经营活动产生的现金流量净额将有所恢复。</p> <p>2024 年一季度毛利率有所降低，主要系本期 AIDC 业务拓展顺利，新拓展的 AIDC 业务早期毛利率较低所致。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 5 月 10 日