

证券代码：600602
900901

证券简称：云赛智联
云赛 B 股

编号：临 2025-002

云赛智联股份有限公司

关于子公司云赛数海追加投资松江大数据计算中心 (二期)项目的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、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责任。

重要内容提示：

- **投资标的名称及金额：**为满足客户上海仪电智算科技有限公司（以下简称：智算科技）用电需求，需新增63,000KVA配电容量，由于相关政策变化，需支付增容费不超过3,087万元。同时，根据智算科技匹配国家级重大项目“PUE从1.4调整至1.2及液冷模块用电量不得低于总IT用电量的50%”的要求，将增加投资额不超过4,700万元。因此，同意子公司上海云赛数海科技有限公司对松江大数据计算中心(二期)项目追加投资不超过7,787万元，投资总额从最初79,500万元增加至不超过87,287万元。

- **特别风险提示：**

（一）市场风险：算力中心相关产业建设受全球政治及产业政策变化影响较大，主要体现在算力设备供应的不稳定上，存在货源价格波动、数量不稳定及交货不及时的风险，可能会对公司经营造成影响，项目的建设周期可能会拉长，未来收益可能会不及预期。

（二）不可抗力风险：宏观政策变化、市场需求变化、极端气候、自然灾害等不可预见性的事件发生，都有可能对项目建设及营运产生不利影响。

（三）技术更新及人才风险：随着国家算力产业的爆发式发展，从传统数据中心向高算力、高能效、高安全的新型智算数据中心演进过程中，公司面临技术及人才适配风险。

（四）成本不可控风险：电力成本是数据中心最重要的成本之一，近两年电力开始执行浮动价格，已压缩数据中心利润空间，未来同样存在电力成本不可控的风险，可能影响项目预期收益。

（五）租赁价格波动的风险：基于数据中心的业务定位，未来的收益与租赁价格相关性极高，价格波动将直接影响公司收益。

一、对外投资概述

（一）对外投资基本情况

2023年5月，云赛智联股份有限公司（以下简称：云赛智联、公司）全资子公司上海科技网络通信有限公司（以下简称：科技网）取得数据中心建设第四批能耗指标 18.3MW 投资建设松江大数据计算中心（二期），2023年10月27日，公司召开十二届五次董事会会议，同意公司以科技网的子公司上海云赛数海科技有限公司（以下简称：云赛数海）为投资主体，在松江大数据中心一期的基础上启动松江大数据中心二期项目的建设。本项目建设总投资约为 79,500 万元。详见 2023 年 10 月 28 日公司对外披露的《云赛智联关于下属全资子公司上海云赛数海科技有限公司投资建设松江大数据中心二期项目的公告》（临 2023-052）。

松江大数据中心二期项目新建建筑面积为 22012.94 m²，总占地面积为 4413.38 m²，建筑物共计 5 层，目前已完成土建工程施工、建筑物外立面施工以及 1—3 层机电设备安装工作。

为满足客户上海仪电智算科技有限公司（以下简称：智算科技）用电需求，需新增 63,000KVA 配电容量，由于相关政策变化，需支付增容费不超过 3,087 万元。同时，根据智算科技匹配国家级重大项目“PUE 从 1.4 调整至 1.2 及液冷模块用电量不得低于总 IT 用电量的 50%”的要求，将增加投资额不超过 4,700 万元，其中：PUE 调整涉及建筑、结构、给排水、暖通、电气、弱电几大专业的工程量调整及增加，预计增加投资 2800 万元；新增电力模组、精密空调、液冷机柜等机电设备，预计将增加投资 1900 万元。

因此，云赛数海拟对松江大数据计算中心(二期)项目追加投资不超过 7,787 万元，投资总额从最初 79,500 万元增加至不超过 87,287 万元。

鉴于此次调整主要是为了承担国家级重大项目，增加投资额已接近原投资总额的 10%，项目本身因 PUE 调整及液冷模块不低于用电量 50%的要求，将导致设计重大变更，需对可行性研究报告进行相应更新。

（二）本次对外投资事项已经公司十二届十三次董事会会议审议通过，不涉及关联交易，不构成重大资产重组。根据相关法律法规及公司章程，本次对外投资额度在董事会权限范围之内，无需提交股东大会审议。

二、投资主体的基本情况

云赛数海成立于 2020 年 3 月，系云赛智联与全资子公司科技网共同投资设立的子公司，合计持股 100%，注册资本 56,606.571 万元，是专门为松江大数据计算中心项目建设而成立的一家项目公司。

云赛数海最近一年主要财务数据：

截至 2024 年 12 月 31 日，云赛数海总资产 118,150.51 万元、总负债

66,098.11 万元、所有者权益 52,052.40 万元、营业收入 23,194.98 万元、净利润 2,088.44 万元（未经审计）。

三、投资项目基本情况

科技网系云赛智联全资子公司，注册资金 41,000 万元。科技网是一家中立的高端数据中心运营商、云计算服务商。从 1997 年至今一直为上海市部分政府机关提供互联网服务，是上海国资委系统内一家专业数据中心运营商、云服务运营商。

云赛数海成立于 2020 年 3 月，系云赛智联与全资子公司科技网共同投资设立的子公司，合计持股 100%，注册资本 56,606.571 万元，是专门为松江大数据计算中心项目建设而成立的一家项目公司。

为满足客户智算科技用电需求，需新增 63,000KVA 配电容量，由于相关政策变化，需支付增容费不超过 3,087 万元。同时，根据智算科技匹配国家级重大项目“PUE 从 1.4 调整至 1.2 及液冷模块用电量不得低于总 IT 用电量的 50%”的要求，将增加投资额不超过 4,700 万元。根据市场价格变动等原因，相应调整可行性研究报告，财务测算条件如下：

投资总额由 79,500 万元调整为不超过 87,287 万元；PUE 调整为 1.2，本项目财务测算净现值为 10,539 万元；静态回收期为 13.22 年；内含报酬率为 7.49%。

四、对外投资合同的主要内容

本项目获得公司董事会批准后，将组织项目建设招投标和采购工作，并签署相关合同。

五、本次交易对公司影响

根据公司战略规划，本项目建设有利于云赛智联和科技网突破数据中心资源瓶颈，提升核心竞争力，进一步聚焦主业，推动未来可持续高质量发展。同时本项目作为政策导向型重大项目，为落实国家及本市重大战略项目需要，服务于市级智能算力集群建设，是公司成为国内一流的智慧城市综合解决方案提供商和运营商的重要实践。

六、风险揭示

（一）市场风险

算力中心相关产业建设受全球政治及产业政策变化影响较大，主要体现在算力设备供应的不稳定上，存在货源价格波动、数量不稳定及交货不及时的风险，可能会对公司经营造成影响，项目的建设周期可能会拉长，未来收益可能会不及预期。为此公司将积极加强供应商协调协商机制、在项目推动过程中各

项目团队间加强信息传递与共享，实现客户多元化的选择和客户备选机制，一方面尽早启动国产化产品的测试适配工作，积极推进国产化替代进程，另一方面要抓紧积累更多的不同类型客户，聚焦金融领域等优质客户的销售策略，做好数据中心多用途机柜的设计和备选方案，防范化解市场波动风险。

（二）不可抗力风险

宏观政策变化、市场需求变化、极端气候、自然灾害等不可预见性的事件发生，都有可能对项目建设及营运产生不利影响，公司充分考虑不可抗力事件影响，通过提升运维质量，提高服务价值，把好安全生产关，努力达成预期经营目标，同时通过签订工程保险、制定应急条款等方式，尽可能减小不可抗力发生时的损失，转移部分风险。积极保障设备的可靠性、安全性、电力设施的多为保障机制，确保极端情况下的电力供应和设备设施安全。

（三）技术更新及人才风险

随着国家算力产业的爆发式发展，从传统数据中心向高算力、高效率、高安全的新型智算数据中心演进过程中，公司面临技术及人才适配风险。公司通过努力维护传统行业客户，积极开拓前沿市场，加大和算力、大模型公司、运营商、BAT企业的专家交流合作，吸取同行的经验教训，同时对技术、销售人员培训以及对高层次人才的吸引，完善人才激励机制，有效降低风险。

（四）成本不可控风险

电力成本是数据中心最重要的成本之一，近两年电力开始执行浮动价格，已压缩数据中心利润空间，未来同样存在电力成本不可控的风险，可能影响项目预期收益。公司将不断探索节能技术改造，积极降本增效，通过采取储能手段平抑电价高峰和低谷的电价差，以化解电力成本上涨的压力。作为市重大项目，也可以将向市发改委争取电价优惠补贴，作为降本的一个选项。另外，算力运维和传统数据中心运维对技术能力的要求也有不同，这部分的运维成本可以通过提升运维能力和效率达到一定的降本。

（五）租赁价格波动的风险

基于数据中心的业务定位，未来的收益与租赁价格相关性极高，价格波动将直接影响公司收益。故在本项目的经济测算过程中已充分考虑了租赁价格的设定，使其更接近市场平均价格，并同步考虑了未来市场数据中心资源富余导致价格下跌的因素。通过聚焦挖掘更多的优质的稳定的客户，是我们能够维持更好价格体系的重要支撑。

特此公告。

云赛智联股份有限公司董事会
二〇二五年一月二十二日