

证券代码：300857

证券简称：协创数据

协创数据技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-006

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2025 年 11 月 2 日 15：00-16：00
地点	进门财经线上电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长耿康铭先生； 副总经理、董事会秘书甘杏女士； IR 总监李京洋女士。
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司董事长耿康铭先生、IR 总监李京洋女士首先就公司概况及 2025 年前三季度的业绩情况进行了简要的介绍，具体如下： 公司自早期数据存储设备起步，先后拓展至物联网智能终端与云平台业务，并进入服务器及周边再制造领域，将算力服务作为重点发展方向。通过构建计算、连接与存储一体化的技术基础，逐步完善 AI 基础设施，各项业务协同带动公司业绩实现不断增长。 2025 年前三季度，公司实现营业收入 83.31 亿元，同比增长 54.43%，尤其是 2025 年三季度收入增势迅猛，较 2024 年同期增长 86.43%；2025 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 6.98 亿元，同比增长 25.30%；截至 2025 年 9 月 30 日，公司总资产为 181.94 亿元，较年初增长 149.08%，2025

年 1-9 月的加权平均净资产收益率为 19.23%，基本每股收益为 2.0341 元。

二、现场交流环节主要内容如下：

1. 公司前三季度研发投入的力度较大，能否具体介绍研发相关情况？

答：您好，2025 年前三季度，公司实际发生研发费用 2.30 亿元，相较于上年同期 1.46 亿大幅增长约 8350 万元。前三季度，公司持续加大研发投入，迭代升级算力服务平台，一是异构算力纳管与多用户租赁，实现不同类型算力资源的统一调度与灵活分配；二是算力资源实时调度，保障高并发场景下的资源高效利用；三是主流 AI 模型适配，支持多领域模型快速部署；四是高速网络运维调优，确保数据传输与计算的低延迟；五是全生命周期服务支撑，为客户提供从接入到运维的一站式解决方案。目前，平台已深度渗透云游戏、云手机、AI 应用、具身机器人、金融等领域，持续拓展高价值客户群体。

2. 能够具体介绍一下公司的服务器再回收业务的业务地理布局？

答：您好，公司目前在美国、香港、深圳盐田保税区开展服务器及周边再制造的相关业务布局，目前服务器及周边再制造产品主要向境外销售。

3. 公司在算力租赁业务的维修保障方面有何具体优势？

答：您好，在行业发展早期阶段，公司便已通过服务器再制造业务布局参与了较多 AI 服务器的维修保障工作，并因此积累建立了较为丰富的维保经验与良好的客户关系。在此基础上，公司将对 AI 硬件的维保能力延伸到包括 GPU 模组等领域，并通过制定严格的包括温度、湿度等要素的服务器环境标准，将故障发生率保持在一个相对较低的水平。同时，公司针对主要数据中心所在地就近建设独立的维修中心，加快对于客户维保需求的响应速度，持续提升客户满意度。

4. 公司怎么看待中美竞争背景下对公司的影响？

答：您好，当前国际贸易环境存在一定的不稳定性，公司一直积极构建具备一定的全球性和韧性的业务布局和供应链体系，以有效应对潜在的风险与挑战。公司直接出口美国的商品销售收入比重较低。为应对相关贸易风险，未来将通过海外产能建设以贯彻公司国际化战略。伴随全球对高端算力需求的愈发旺盛，国际贸易环境的不稳定性一定程度上也会带动部分海外国家对中国算力供应链的需求。

5. 请问公司跟英伟达在机器人智能这块具体的合作是如何展开，以及 OmniBot 主要目前有哪些客户，未来的整个商业模式大概是怎么样的？

答：您好，基于公司英伟达 NCP（云合作伙伴）的合作资质，我们主要和其合作开展机器人推理平台以及具身智能技术的应用开发。英伟达目前内部在机器人领域的研发投入比例比较高，聚焦在机器人仿真的投入上，英伟达认为机器人在未来的需求是巨大的。我们是目前投入机器人推理平台，帮助这些人形机器人的厂商做一些训练和仿真。

这类训练和仿真从大脑出发，去训练所有的动作和感知，而非通过传感器，相当于人手并非通过手来感知热力与重力来决定是否应该举起某个物品，而是大脑判断指挥手是否能够举起该物品或决定去拿哪个部位。所以这是机器人发展的一个重大改变方向。目前机器人行业，软硬件都还在新的架构重构中。

未来在通用人工智能 AGI 获得长足发展和突破后，机器人也会随之快速发展。到时候所需要的算力，将会数万倍于现在的训练算力，所以这也是我们当前布局算力以及机器人仿真和推理平台，以捕捉市场先机的重要原因。

6. 请问公司在三季度，算力租赁业务大概已经有多少收入？

答：您好，截至今年上半年公司智能算力产品及服务实现

	营收约 12.21 亿元，具体数据可关注公司后续披露的相关公告。 7. 请问公司的存储芯片主要来源是哪些？除了闪迪，是否还有其他供应商？ 答：您好，公司相关供应商包括海力士、铠侠（Kioxia）、Solidigm。 8. 请问公司的存储业务毛利是大概 10%，后续会有增加吗？ 答：公司存储业务毛利率水平会根据市场的波动有一定变化。 9. 请问公司的服务器再制造业务目前营收体量和未来的营收预期大概什么情况？ 答：截至今年上半年，公司服务器及周边再制造业务收入约 8.35 亿元，目前正呈现稳健增长的趋势。 本次活动没有涉及应披露重大信息的情况。
附件清单(如有)	附件：参会单位名称及人员姓名
日期	2025 年 11 月 2 日

附件：参会单位名称及人员姓名

序号	机构名称	姓名	序号	机构名称	姓名
1	财通证券	杨烨、郑元昊、谢丹妮、张纪林	2	富瑞国际 (Jefferies International Limited)	Connie Yan
3	宝盈基金	容志能	4	博时基金	谢泽林、向婷芳
5	德毅投资	郭进平	6	鼎萨投资	刘寻峰、彭旭
7	东北证券	赵骁翔	8	东方财富证券	罗云扬、鲍恩雪、姜倩慧
9	东方基金	梁忻	10	东方证券	浦俊懿
11	东吴证券	王世杰	12	富安达基金	杨红、陆旭、田洪
13	中邮基金	刘星辰	14	格林基金	刘喆
15	格若欧基金	孙嘉琦	16	光大证券	刘凯
17	邦得太一资管	马良驹	18	国金证券	孙恺祈
19	国联基金	焦阳	20	国盛证券	李可夫
21	国泰海通证券	杨林、杨蒙	22	国投证券	董雯丹
23	国元证券	耿军军	24	海富通基金	陈晓翔
25	华安证券	来祚豪	26	华福证券	袁家亮
27	华金证券	熊军	28	华西基金	吴文庆、李健伟
29	华夏久盈资管	何南南	30	华鑫证券	任春阳
31	汇尚投资	陈蓉泉	32	汇添富基金	左剑
33	惠通基金	晏楷钧	34	中信建投证券	应瑛

35	建信理财	汪径尘	36	交银施罗德基金	王青雷
37	锦龙股份	罗序浩	38	进门财经	田自威
39	开源证券	陈宝健	40	领久投资	张帅
41	名衍集团	段骁琳	42	明香投资	陈鹄
43	诺德基金	周建胜	44	平安基金	方军平
45	浦银安盛基金	凌晨	46	博约国际投资 基金	缪小圳
47	前海开源基金	张安华	48	融通基金	李进
49	山西证券	邹昕宸	50	上海丹羿投资	葛颂
51	上海竑观投资	朱戈宇	52	上海明溪资管	李兴宇
53	上海盘京投资	崔同魁	54	上海南土资管	薛蕴哲
55	上海瑞颐投资	蔡松汝	56	申万宏源证券	杨海晏
57	深圳国源信达 资管	王彦	58	深圳众诚创想 投资	李旦
59	生命资产	贾殿村	60	台州融汇基金	许捷
61	泰信基金	黄睿东	62	腾讯科技	胡晗翰
63	天风证券	丁子惠、林欣剑	64	万家基金	晨曦
65	旺旺投资	蒋涛	66	信达证券	杨宇轩、庞倩倩、 傅晓烺
67	兴业基金	代鹏举	68	兴业证券	杨海盟
69	兴证全球基金	孟灿	70	央财投资	汤鹤松
71	永盈基金	张海啸	72	长城基金	余欢、刘疆、覃 晓露
73	长城证券	周安琪	74	长江证券资管	汪中昊

75	招商证券	刘玉萍、鲍淑娴	76	肇万资产	崔磊
77	中庚基金	陆伟成	78	中国人保健康	利铮
79	中航证券	刘一楠	80	中泰证券	康丽侠
81	中信证券	郑凯航、程子盈	82	中银国际证券	苏凌瑶、吕然
83	中银基金	张令泓			