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：2026-005

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	2026 年 11 月 2 日（周一）晚上 20:00-21:00 2026 年 11 月 3 日（周二）下午 16:00-16:30
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首先就公司三季度经营情况作介绍，具体如下：** 2026 年前三季度，公司实现营业收入 196.10 亿元，同比增长 135.39%。主要系本报告期内公司积极应对市场环境变化，紧抓人工智能与智能算力产品及服务业务，整体经营业绩呈现稳中向好、结构优化的态势。公司把握人工智能与算力基础设施建设的历史性机遇，以智能算力产品及服务为核心驱动力，带动整体营收规模迈上新台阶；同时，公司灵活把握 AI 发展带来的行业发展机遇，服务器及周边再制造与数据存储设备业务均实现稳健的收益增长。面对部分竞争激烈的传统业务，公司主动进行战略优化与海外市场布局，为长期高质量发展奠定基础。公司高度重视研发创新，年初到报告期末累计实现归属

	于上市公司股东的净利润为 30.62 亿元，同比增长 338.77%；截至 2026 年 9 月 30 日，公司总资产为 531.05 亿元，较年初增长 123.15%。 近年来,得益于人工智能行业的快速发展,公司立足于“算-连-存”战略，大力推动云算力服务等业务的发展，取得了一定的成绩。长期来看，AI 产业发展方兴未艾，随着未来逐步提升使用渗透率,由此带来算力需求的释放预计将推动算力基础设施的持续规模化建设。近期，随着政府、各类金融机构等愈加重视算力基础设施建设对国家的战略作用,相关配套政策及支持性措施的推出,有力地支持了包括公司在内的算力服务企业的投资建设，有效提升并解决了公司的融资效率和难题。 公司始终重视广大投资者的利益,始终坚持以实现良好的经营业绩来回报投资者的长期信任。近期,在多方因素扰动下,资本市场出现了一定波动。公司控股股东协创智慧基于对公司未来持续发展前景的信心以及对公司投资价值的认同,为促进公司持续稳定、健康发展,提升投资者信心,拟实施增持计划,增持金额不低于人民币 5 亿元且不超过 10 亿元。本次增持,既是公司控股股东对公司未来长期价值的信心,也希望以此体现公司对广大投资者利益与关切的重视。**二、交流环节主要内容如下：** **1.国内大厂 AI 需求是否有下调？** 答：目前没有下调迹象。国内头部互联网厂商明年资本开支预计均维持在较高规模。算力基础设施投资有望维持较高景气度，但具体节奏受客户资本开支、融资环境、芯片供应等因素影响，存在不确定性。 **2.公司高端算力设备到货节奏、四季度业务投入规划、设**

	备上架及产生收益的节奏如何？ 答：目前，公司高端算力设备相关机房改造项目正持续推进，高端算力设备供应链保障情况向好，后续设备上架交付节奏将持续提速，支撑算力云服务业务有序落地。 **3.融资利率及方式有何重大变化？** 答：近期公司融资成本较前期有所下降，融资条件较为便利。相较于过去部分项目采用自有资金配套项目贷款的模式，在当前的合作模式下，银行基于对算力资产价值及公司信用的认可，能够在合同初期一次性批复大额流动资金贷款，贷款期限为五年期，这使得公司获得了充裕的资金用于预付和供应链采购，资金调配更为灵活。 **4.在手订单情况如何？** 答：公司具体订单情况请以公司已披露公告为准，涉密或商业秘密事项公司将按规则申请豁免并履行保密程序。近期，公司对合同及融资方案进行优化，创新融资机制，有助于打开业务成长空间，支撑后续业务盈利稳步释放。 **5.毛利率趋势及算力业务毛利率/回本周期如何管控？** 答：公司算力服务采用固定模板方式报价，扣除维修、运维和资金成本后，不论设备价格高低，毛利率维持在相对稳定区间。毛利率的持续改善主要来自算力业务占营收比例提升带来的结构性变化，而非单品利润率变动。 **6.行业算力残值情况如何？** 答：目前行业高端算力设备的经济寿命长于会计折旧年限，残值高于财务账面的会计固定资产残值。从行业研究显示，A100 的二手残值率约为原价的 25%－40%，而国内二手整机报价按整机口径甚至高于这一区间，均显著高于财务账面的会计

	固定资产残值。未来残值率可能会在一段期间内持续走高，主要是设备厂商的产能扩充跟不上需求。 **7.国内服务器/算力卡供应紧张及价格问题如何看待？** 答：当前市场价格存在虚高，主要由小批量需求推高。大客户通常不会接受虚高价格，真正的大客户供应和租赁并未以这种虚高价格成交。 公司有两个增量解决路径：（1）海外算力建设，公司正在推进海外算力建设的相关筹备工作，受相关部门审批节奏影响，具体建设节奏将视审批进展及市场情况确定，存在不确定性；（2）国产算力爆发，大量国产 GPU 因缺 HBM 目前在封装厂等待，若 HBM 突破，明年国产算力供给有望得到明显改善。 **8.存储业务明年后年如何判断？** 答：存储分三类判断：（1）DDR：非常短缺，因 HBM 占用大量产能，未来至少 3 年涨价趋势不变，最近报价已提高 30%且被接受。（2）Flash：相对较弱，扩产较易（闪迪、铠侠、长江存储），HBM 供应不足导致需求偏弱，消费类 Flash 已降价。（3）HDD：稳定偏强，希捷和西部数据坚持不扩产（担心扩产后供过于求），但因冷/温数据存储刚需在，价格坚挺稳步上涨。 **9.光模块业务进展如何？** 答：公司控股子公司光为科技重点布局 NPO 相关技术路线。NPO 光模块具备低功耗、稳定性好等特点，相关技术目前已提交专利申请。公司正联合服务器、GPU 产业链伙伴推进超节点服务器联合研发，项目进展顺利。 **10.未来 1—2 年上架万卡集群的节奏规划？** 答：目前正稳步推进中。

	11.请介绍Token工厂相关业务进展？ 答：公司TokenShare平台已上线运行。Token工厂业务的根基是算力底座，脱离算力基础谈Token业务不具备落地可行性；不同模型之间的Token产出效率差距显著。公司一方面拥有先进算力资源，另一方面组建专业技术团队，具备对主流大模型开展调优、性能优化的技术能力，支撑Token相关业务推进。 **12. 请介绍公司近期签署的算力大额订单有哪些特点？** 答：公司近期新签署的重大算力经营合同，对于该合同下已进入服务期的订单，客户应向公司支付金额相当于拟解除订单未履行服务对应价款的100%的违约金。同时基于以上条款，公司与金融机构创新合作模式，提升融资效率，为公司算力业务发展提供了充分支持。 **本记录表中涉及公司及行业未来发展、行业趋势、市场空间、订单及业务规划等内容，不代表公司对未来年度经营业绩的预测或承诺，不构成对投资者的实质承诺。上述前瞻性陈述受宏观经济、行业政策、市场竞争、下游客户资本开支、供应链供应、技术迭代等多种因素影响，存在重大不确定性，敬请注意投资风险。**
附件清单（如有）	附件：参会单位名称及人员姓名
日期	2026年11月2日、11月3日

附件：参会单位名称及人员姓名

序号	机构名称	姓名
1	天风证券	唐海清、袁昊、张建宇、康志毅、林沐、薛余来、杜珏
2	国泰海通	吕浦源
3	工银理财	杨兴胜
4	南方天辰	李更
5	筌笠资产	俞卉
6	中国人寿资产	王卫华、王风云
7	鸿道投资	杨童妃
8	蜂巢基金	张浩森
9	安信基金	聂世林
10	华安财保资产	李亚鑫
11	明世伙伴	孙勇
12	建信基金	何珅华、田元泉、许晴晖
13	中信保诚基金	孙浩中
14	纽富斯投资	姚杰、刘涛
15	中国人保资产	利铮
16	湘财基金	张海波
17	摩根基金	李博、史彬
18	玄卜投资	夏一
19	金之灏基金	黄俊斌
20	诺德基金	孙小明、周建胜、黄伟
21	招银理财	巩伟
22	承珞投资	马行川
23	中信证券	魏巍
24	华宝基金	易镜明、郑恺
25	长城基金	周怡心、余欢
26	摩根士丹利基金	李子扬、缪东航
27	太平养老保险	吴涛、仓平媛、童秋涛、张凯

28	易方达基金	李凌霄
29	创金合信基金	刘扬
30	华安基金	张杰伟、万建军、刘潇、陆奔、花超、李振兴、胡哲、赵屿
31	兴业基金	刘体劲、祝林峰、胡宸睿
32	新思哲投资	谢远熙、周昊洋
33	南方基金	刘炜、李晓光、余舒嘉铭、万朝辉、陈哲、都逸敏、赵梓廷
34	富安达基金	沈洋、颜枫
35	诺安基金	陈衍鹏
36	华夏基金	史琰鹏、陈美熹、常黎曼、潘令梓、石开
37	汇添富基金	钱诚、林炜佳
38	平安基金	李景瀚、吕丽颖、黄维
39	申万菱信基金	徐巡、张若凡
40	海富通基金	周小波
41	银河基金	黄思敏、王丝语、杨宁
42	鹏华基金	张宏钧、黄润、胡颖、贺宁
43	华泰证券资管	陈辛
44	中邮人寿	孟东晖
45	Ninety One Asia Pte. Limited	郤岩
46	聚融汇资本	潘东煦
47	南土资产	刘云坤
48	悉地成就	杨天仪
49	瑞华资产	章礼英
50	富国基金	王卓立、王亮、于晴、曾新杰、杨玄、周宁、武磊、杨栋
51	中国国际金融	梁振霆、胡迪
52	常春藤私募	倪云展、陈雯雯
53	财通证券资管	金越
54	姚泾河私募	杨煜哲
55	PAG Investment	Virginia
56	宁银理财	孙文瑞

57	WT Asset Management Limited	张志强
58	交银人寿	周捷
59	凯丰投资	晋奇秀
60	中国人寿养老	吕品洁
61	国联安基金	黄竞晶、王兴伟
62	合众资产	李玉杰
63	嘉实基金	宋阳、沈玉梁
64	景林资产	蒋彤
65	汇丰晋信基金	韦钰
66	德邦基金	帅瑞韬
67	浙商基金	宋亦旻
68	工银瑞信基金	刘伟琳
69	Trivest Advisors Limited	sunkey wang、何信
70	禹田资本	郭星岩
71	圆信永丰基金	罗池婧、胡春霞、田玉铎
72	睿银投资	唐晨卓
73	国金基金	范亮
74	新华基金	董晨阳
75	华夏久盈	李依琳
76	上海东方证券	傅奕翔、周迪
77	国新投资	肖泽中
78	D.E. Shaw Investment Management Co. Ltd	朱永妍
79	交银施罗德基金	杨浩
80	东方阿尔法基金	朱黎斌
81	前海开源基金	梁策、邱杰
82	中银基金	郭毅、张令泓
83	西部利得基金	吴星煜
84	华泰保兴基金	贾沛章

85	海通证券	陈宇婕
86	聚鸣投资	胥本涛
87	重阳投资	卫书根
88	东方基金	吴昊
89	光大证券	刘勇
90	榕树投资	杜志君
91	兴证全球基金	王祎馨、曹亨
92	泰信基金	周易、吴用
93	高毅资产	张汇韬、朱春禹
94	中科沃土基金	徐平安
95	上海证券	林璟
96	太平资产	彭丹雪、邵军
97	长江养老	邱宏斌
98	富荣基金	钟津莹
99	鹤禧私募	李峥嵘
100	东方证券	邢恺
101	建信理财	唐文成、汪径尘
102	前海登程资产	季清斌
103	兆信私募	徐也清
104	淳厚基金	张欣
105	浙商证券资管	鲁立
106	惠晨私募	高丰臣
107	长信基金	朱松
108	国泰基金	王宗凯、施钰
109	泰康资产	周昊
110	博时基金	郑是春
111	长城自营	汪涛
112	杭州乐趣投资	汪伟杰
113	聆泽私募	陈玉龙
114	怀新投资	李之力、陈立岩

115	银华基金	王浩、刘宇尘
116	浦银安盛基金	刘浩
117	Willing Capital Management Limited	朱宏达
118	港丽投资	邵琮元
119	兴银基金	吴瑶
120	道仁资产	陈跃雄
121	蓝海启程	刘春胜
122	河清龙樾	高磊
123	博笃投资	叶秉喜
124	亚太财险	赵娜
125	泉汐投资	刘嘉庆
126	中信建投	肖洪彬
127	途灵资产	赵梓峰
128	东方证券自营	罗小翼
129	广银理财	朱际冬
130	正圆私募	吴晓思、黎君仪
131	保银私募	汤研、李墨
132	玖鹏资产	蒯小龙
133	三井住友德思	黎兆伦
134	上海国际信托	刘白
135	ACG	史晓东
136	泰康基金	宋仁杰
137	坤易投资	林捷鸣
138	格林基金	李玉杰
139	华富基金	邓翔
140	兴银理财	赵瀚文
141	华宝兴业基金	毛文博
142	皓玉资产	李晓真
143	华夏财富创新	刘春胜

144	华商基金	蔡峰
145	建信人寿	何子为
146	东莞证券	陈曦阳
147	尚诚资产	黄向前
148	兴业银行	周昱
149	华能贵诚信托	刘匀召
150	国泰君安国际	俞春梅
151	溪湖投资	苏红斌
152	上海河清龙樾	高磊
153	个人投资者	赵鹏