

证券代码：300383

证券简称：光环新网

## 北京光环新网科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	东方证券公用事业研究员 孙辉贤 诚旻投资 陈卓鸣
时间	2026年3月5日 15:00-16:30
地点	公司东环广场办公区会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 高宏
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：2025年公司业绩整体情况如何？核心影响因素是什么？ 答：公司于2026年1月26日披露了《2025年度业绩预告》（公告编号：2026-001）。2025归属于上市公司股东的净利润约预计亏损7.3亿至7.8亿，刨去商誉减值等影响后，净利润预计为8,500万元-13,500万元，较上年同期下降64.61%-77.72%。核心原因一是2025年是公司新

投放机房数量最多的一年，全年投放 2.6 万个机架，导致折旧急剧增加；二是新增机柜上架存在时间差，未能及时兑现收入；三是市场竞争激烈导致价格下降。

2、问：本次商誉减值的背景和后续规划是什么？

答：本次计提减值的商誉是公司 2016 年收购北京中金云网科技有限公司 100%股权和 2022 年收购光环赞普(天津)科技有限公司 65%股权形成的，两家公司均从事互联网数据中心业务。商誉减值主要因行业竞争加剧导致价格持续下降，随着人工智能技术的兴起、发展和应用，数据中心的主要客户和需求正在发生结构性变化，由于数据中心建成时间较早，较多设备需要更新改造，设备维护成本增加，运营成本持续增加。本次减值后，剩余商誉约 2 亿元。后续是否继续减值需根据当年资产减值测试结果确定。

3、问：无双科技的经营状况和转型进展如何？

答：无双科技主要为用户提供数据监测、效果评估、智能投放的 SaaS 服务，运营情况平稳，2025 年营业收入较上年同期有所下降。主要受宏观经济环境、市场竞争加剧、服务客户因行业政策调整需求下滑等因素影响。无双科技

积极调整销售策略，优化客户结构，聚焦高毛利率客户，积极尝试运营 AI 领域的技术优势，提升营销创作的效率与质量，提高市场竞争力。

4、问：公司机柜整体规划、已投放规模及 2026 年投放预期是什么？

答：公司整体规划机柜 23 万台，截至 2025 年底已投放 8.2 万台，主要来自天津宝坻项目、燕郊三四期及上海嘉定二期。2026 年公司将根据在手订单推进交付进度，同时积极开拓市场，与更多客户达成合作。

5、问：宝坻三期的进展和投放逻辑是什么？

答：宝坻三期规划 140 兆瓦，对应约 3 万台机柜，目前正在进行楼宇建设，机电建设待订单明确后，根据客户需求启动。公司机柜投放遵循“订单驱动”原则，分模块按订单推进机电建设匹配客户需求。

6、问：机柜的功率密度统计标准和实际情况是什么？

答：公司按传统口径 4.4kW/个折算机柜数量，主要为保证数据延续性和便于理解。新投放机柜功率密度差异较

大，具体取决于客户订单要求。公司不单独区分 CPU 与 GPU 机柜，IDC 核心是提供机房环境及机架，服务器配置由客户自主安排，客户对服务内容有关保密要求。

7、问：当前机柜上架率情况及未来趋势如何？

答：目前已投放 8.2 万台机柜的整体上架率约 60%。现阶段数据中心行业客户群体呈现头部聚集特征，形成大单量、少客群、高粘性的业务生态，客户议价能力强，未来上架率，需结合订单落地和行业需求复苏情况判断。

8、问：当前客户结构有何特点？不同客户的占比情况如何？

答：客户结构向头部集中，主要服务的客户类型包括云计算服务提供商、互联网企业、金融行业等。

9、问：行业市场竞争格局和价格趋势是什么？

答：数据中心行业部分地区供需失衡，竞争加剧导致价格下降。随着人工智能技术的兴起、发展和应用，数据中心的主要客户和需求正在发生结构性变化，AI 带来的需求热情尚未有效传导至订单，数据中心行业客户群体呈现头

	<p>部聚集特征，形成大单量、少客群、高粘性的业务生态，客户议价能力强，获客难度大，行业竞争不断加剧。</p> <p>10、问：公司在液冷技术上的布局和应用情况是什么？</p> <p>答：公司一贯以建设领先的绿色节能型数据中心为理念，设计采用模块式兼容式设计架构，具有高扩展性和兼容性，可根据客户需求灵活规划部署，实现风液兼容，为用户提供高可靠性、低 PUE、分阶段实施、可灵活扩展的数据中心服务。</p> <p>11、问：绿电使用和成本情况是什么？</p> <p>答：积极响应国家“双碳”战略，关注能源管理，优化能源结构。目前公司通过参与绿色电力市场化交易，在现有数据中心园区屋顶建设的光伏系统等方式，提升数据中心绿色电能使用水平。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 3 月 5 日