

上海城地香江数据科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：城地香江

证券代码：603887

编号：2026-001

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
参与单位名 称（或简称）	（排名不分先后）：中信证券、国信证券、西部利得基金、银亨投资。
时间	2026 年 1 月 9 日 15:00
地点	公司会议室
出席人员	公司董事、董事会秘书鲍鸣先生，公司财务总监杨子江先生。
投资者关系 活动主要内 容介绍	<p>问题 1：公司近日发布的公告显示扬州项目合同发生变更，可否说明下情况？</p> <p>上市公司回复：主要系商务条件变化致使超出公司可承受的风险范围，经与甲方友好协商，公司决定不按照变化后的商务条件承接 B04 和 B05 两栋机房楼的投建维。当前受到终端使用者需求计划调整、市场竞争格局变化、短期算卡需求量不足的影响，行业长期投资的不确定性增加，综合以上因素及公司自身经营情况考虑，本次不承接是公司主动降低未来不确定风险的选择。公司未来将重点关注项目收益与风险的平衡，逐步离开内卷竞争的格局，走出增收不增利的泥潭，并将从管理增效、成本控制及海外业务探索等多方面提高公司的盈利能力。公司从不放弃任何一个项目，但也绝不盲目扩张，去单纯追求营收的绝对数字，而是把重点放在公司收益的提升。</p> <p>问题 2：扬州项目合同变更对公司有哪些影响？</p> <p>上市公司回复：由于公司不承接 B04 及 B05 机房楼的投建维服务，</p>

预计 10 年运维期间可取得收入将减少合计约 10.92 亿元。而公司于 2026 年需要投入该项目的自有资金及预计所需的银行负债金额将相应大幅度下降，不承接是公司出于降低未来不确定性风险的考量。

问题 3：请介绍下公司主营业务的布局情况？

上市公司回复：公司主营业务为 AIDC/IDC 全产业链服务，主要包括综合解决方案和运维服务。从公司历史业绩来看，过往业务主要为综合解决方案中的系统集成业务，后续公司将着重优化业务结构，以投资运营为主导，同时，关注项目收益及风险控制，加强自身业务竞争能力，如管理提效、产品服务升级及市场开拓力度，提升整体公司经营质量。

问题 4：从当前普遍情况来看，有不少数据中心交付不及预期，排除算卡短缺的影响，是否由于当前需求已较之前大幅下降？国内算力基础设施需求的拐点何时会再次出现？

上市公司回复：除去当前因为算卡紧缺导致投建不及预期的情况，还要考虑电力供给、能耗成本及政策规划调整带来的共同影响，但这不削减市场客观需求，大厂仍有较大布局安排，尤其是推理端需求。而对于拐点，我们判断当 B 端 AI 采用率大幅上升、推理端算力需求明显超越训练端需求，算力基础设施建设将迎来新的拐点。

问题 5：公司 25 年业绩预告预计是亏损还是盈利？

上市公司回复：具体以公司披露的业绩预告为准。

问题 6：定增预案已经发布一年多了，目前有什么进展吗？有期限吗？

上市公司回复：相关事项还在正常推进中，具体以公告为准。由

	<p>于该事项存在不确定性，还请注意投资风险。</p> <p>问题 7：公司作为 AIDC 行业发展的深度参与者，如何判断行业未来发展趋势？</p> <p>上市公司回复：伴随算卡技术的持续迭代演进，算力中心的整体架构势必围绕算卡技术标准同步升级。这就要求算力基础设施服务企业密切追踪算卡技术的发展方向，并从技术储备、架构设计优化、能源管理、产品迭代升级、运维服务能力提升等多个维度，做好全面的配套准备工作。</p> <p>问题 8：当前 AIDC 行业存在哪些可能的风险？</p> <p>上市公司回复：AIDC 行业具有快速变革、高频迭代的特性，技术路径存在较强的不确定性，算力架构亦可能迎来整体性、大规模升级。若企业选定的技术方向与未来算卡主流发展趋势相悖，不仅会造成前期投入的损失，还可能直接削弱乃至丧失自身的市场竞争力。此外，若融资政策支持力度减弱或出台相关限制性举措，公司还将面临融资成本攀升、业务发展受限的风险。</p> <p>本次机构调研内容中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。</p>
是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
附件清单	无