

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：2026-003

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	天风证券 丁子惠 汇添富基金 王欣 钱诚 何旺
时间	2026年3月6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？ 答：公司2025归属于上市公司股东的净利润预计亏损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%。主要原因一方面是IDC业务，2025年新增投放机柜2.6万台，总运营机柜达8.2万台，但新增机柜上架存在周期，收入未能及时兑现，折旧成本已同步增加。IDC市场竞争

激烈，行业价格持续低迷，进一步压缩利润空间。二是云计算业务方面，公司公有云服务相关资产到期处置，预计2025年云计算业务收益减少约1亿元。

2、问：本次商誉减值的具体情况金额及剩余商誉情况是什么？

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。其中中金云网本次计提商誉减值准备83,760.94万元，光环赞普全额计提商誉减值准备2,712.96万元。本次减值后，中金云网剩余商誉账面价值约2亿元。商誉减值的主要原因是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。

3、问：公司机柜整体规划、已投放规模及区域分布如何？

答：公司在全国范围内规划机柜规模超过 23 万个，截至 2025 年末已投产机柜超过 8.2 万个，业务辐射京津冀、长三角及中西部地区。2025 年新投放 2.6 万台，主要来自天津宝坻项目、燕郊三四期及上海嘉定二期。

4、问：机柜功率密度、统计口径及上架率情况如何？

答：公司机柜统计按单机柜 4.4kw 标准折算，主要为保证数据延续性。当前客户新签订单以高功率密度为主，公司不单独区分 CPU 与 GPU 机柜，因 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。目前公司已投放机柜 8.2 万台，上架率约 60%。

5、问：当前客户结构有何特点？各类客户占比如何？

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。

6、问：行业价格趋势、竞争格局及盈利情况如何？

答：目前数据中心行业在部分地区呈现供需失衡的情况，

竞争加剧导致价格下降。数据中心的主要客户和需求正在发生结构性变化，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，获客难度大，行业竞争不断加剧。2025 年前三季度，公司 IDC 业务毛利率为 32.12%。

7、问：公司在液冷技术上的布局和应用情况是什么？

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。目前液冷仅处于小模块试点阶段，配合客户要求做相关试验。

8、问：公司融资规划是什么？

答：目前主要通过银行贷款融资，公司已获得银行审批且在有效期内的授信额度已超过 120 亿，可随时调配；同时公司持开放态度，考虑多种融资模式。

9、问：客户需求变化及行业竞争核心是什么？

	<p>答：随着 AI 等技术的兴起、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，客户结构向头部集中从过去的中小客户分散采购，转向云服务商集中采购，机柜功率密度要求持续提升，且对交付周期要求严格，行业竞争核心聚焦交付能力、运维服务质量和执行力。</p> <p>10、问：2026 年业绩压力及核心目标是什么？</p> <p>答：2026 年公司将继续有序推进各在建数据中心建设工作，保证在手订单按期交付，进一步提升已投产机柜上架率，同时积极开拓市场，争取与更多客户达成合作。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 3 月 6 日