证券代码:600589 证券简称:大位科技 公告编号:2026-048

大位数据科技(广东)集团股份有限公司关于上海证券交易所对公司2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要风险提示:

1、公司目前在超高密度算力机房配套、大规模 RDMA 高速网络、规模化液冷技术、AI 算力软件体系及重资产投入等 AIDC 核心要素方面仍存在阶段性短板,尚不具备独立开展大规模、高标准 AIDC 业务的完整能力。相关业务升级面临技术迭代、人才储备、资本开支及市场接受度等多重不确定性风险,业务探索尚处早期,短期内对公司业绩无实质性贡献,亦不构成业绩承诺。敬请广大投资者注意投资风险,审慎决策。

2、公司算力及云服务业务整体规模较小,占公司 2025 年营业收入的比例为 3.48%。以外部租赁资源为主,自有设备采购体量有限。自有资产以 GPU、CPU 通用服务器为主,未独立购置冷却、供电等机房配套设备,均依托现有 IDC 机房资源。现阶段业务以中低端算力资源整合及集群运维服务为主,高端算力储备不足。

3、公司当前偿债保障存在一定流动性压力:项目尚处上架爬坡期,经营性现金流有限,若上架率提升或资产处置进度不及预期,项目现金流可能阶段性不足以覆盖当期还本付息;同时,存量融资续贷及成本存在波动可能,揭阳土地盘活回款存在不确定性。若上述不利因素叠加,可能导致公司阶段性资金紧张,触发贷款违约,贷款银行有权行使抵押权处置项目一期抵押资产。公司已充分认知相关风险,并将积极推进应对措施。

大位数据科技(广东)集团股份有限公司(以下简称“公司”或“大位科技”)于 2026 年 5 月 27 日收到上海证券交易所《关于大位数据科技(广东)集团股份有限公司 2025 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2026】0936 号)(以下简称《问询函》)。公司收到《问询函》后,积极组织相关方对《问询函》涉及的问题进行了逐项落实和回复,现就《问询函》所涉内容回复如下:

1.关于主营业务。年报显示,2025 年公司实现营业收入 4.36 亿元,同比增长 7.59%,扣非前后净利润亏损。其中,机柜租赁服务、网络传输及增值服务、运维服务等 IDC 业务收入合计 4.18 亿元,毛利率 17.53%,公司所处行业、发展战略等处提及 AIDC 业务;算力与云服务业务收入 0.15 亿元,占总收入的比例为 3.50%,毛利率 12.83%,同比下降 15.53 个百分点,相关业务主要为自采和租赁服务器及芯片后向客户提供租赁服务。公司本期销售费用 0.06 亿元,同比下降 11.17%,管理费用 1.01 亿元,同比增长 30.72%。此外,前期公告显示公司与某互联网客户签订的日常经营重大合同预计每年可产生 1.63 亿元收入,而年报显示 2025 年相关合同仅履行 207.12 万元。

请公司:(1)详细说明公司主营的 IDC 业务在业务内容、计费方式、核心产品、冷却方式、通信要求等方面与 AIDC 业务存在的主要差异,并结合公司现有 IDC 业务模式及开展情况,说明是否具备开展 AIDC 业务的资源、技术、资金储备;(2)补充披露算力及云服务业务的具体服务内容及对应收入金额,自采和租赁对应规模、内容及付款安排,是否开展推理算力或训练算力业务,并列示算力及云服务资产的具体构成,包括但不限于 IT 设备、冷却设备、供电设备及其他资产情况;(3)分别列示 IDC 板块、算力云服务板块前十大客户及供应商具体情况,包括但不限于客户及供应商名称、是否关联方、成立时间、注册资本、主营业务、业务内容、交易金额、往来款项等情况;(4)结合行业竞争格局、服务定价、成本构成及采购价格等因素,量化分析算力与云服务业务毛利率降幅较大的原因,并对比同行业公司说明 IDC 业务、算力与云服务业务毛利率水平及变化趋势的合理性;(5)量化分析销售费用与营业收入呈反方向变化、管理费用增速远高于营业收入增速的原因及合理性;(6)结合前期收入测算依据、实际上架率等情况,说明与某互联网用户的重大合同履约进度远不及前期测算收入的原因。

公司回复:

一、详细说明公司主营的 IDC 业务在业务内容、计费方式、核心产品、冷却方式、通信要求等方面与 AIDC 业务存在的主要差异,并结合公司现有 IDC 业务模式及开展情况,说明是否具备开展 AIDC 业务的资源、技术、资金储备;(2)补充披露算力及云服务业务的具体服务内容及对应收入金额,自采和租赁对应规模、内容及付款安排,是否开展推理算力或训练算力业务,并列示算力及云服务资产的具体构成,包括但不限于 IT 设备、冷却设备、供电设备及其他资产情况;(3)分别列示 IDC 板块、算力云服务板块前十大客户及供应商具体情况,包括但不限于客户及供应商名称、是否关联方、成立时间、注册资本、主营业务、业务内容、交易金额、往来款项等情况;(4)结合行业竞争格局、服务定价、成本构成及采购价格等因素,量化分析算力与云服务业务毛利率降幅较大的原因,并对比同行业公司说明 IDC 业务、算力与云服务业务毛利率水平及变化趋势的合理性;(5)量化分析销售费用与营业收入呈反方向变化、管理费用增速远高于营业收入增速的原因及合理性;(6)结合前期收入测算依据、实际上架率等情况,说明与某互联网用户的重大合同履约进度远不及前期测算收入的原因。

(一)IDC 板块前十大客户情况

公司传统 IDC 业务以通用计算、存储托管为核心,主要服务低负载、高稳定性要求的通用互联网业务及企业信息化场景,可承载网页服务、数据库、企业 ERP、基础云主机等系统运行需求。业务算力设备以 CPU 服务器为主,仅少量承接小规模 GPU 设备托管业务。经营模式以标准化机房机位、机柜出租及配套基础运维服务为主,资源供给标准化、适配场景广。

公司 IDC 业务软硬件配置具体情况如下:

硬件负载方面:公司现有 IDC 机房单机柜常规功率区间为 5-12kW,经局部改造后最高可达 24kW,整体机柜负载水平偏低,主要面向通用算力托管场景。

冷却系统方面:公司 IDC 机房采用风冷为主、水冷为辅的成熟方案,主要配置冷水机组、精密空调并配套热通道封闭,能够满足 3-16kW 功率密度机柜的散热需求,技术成熟、运维成本可控。

网络系统方面:公司 IDC 网络采用传统三层 TCP/IP 以太网体系,接入端口以万兆、25G 为主,侧重大吞吐量与广覆盖传输能力,网络时延不低于 50 毫秒,可支撑通用数据传输、公网带宽、跨机房专线互联等常规业务使用。

计费体系方面:公司 IDC 业务计费体系标准化、固定化,计费规则清晰、业务收入波动较小,客户合作周期稳定,不存在场景溢价,盈利稳定性较好。收费项目主要分为三类:一是机柜租金,按月、按年度收取固定费用,公司标准机柜每月租金区间为 3500-6000 元;二是带宽资源,采用 Gbps 包月、95 峰值计费方式;三是设备托管费用,按照单台服务器收取固定费用。客户合作期限普遍为 1-3 年。

产品体系方面:公司 IDC 产品以标准化基础资源类产品为主,同质化、标准化特征明显,核心产品包含 4-7kW 标准机柜、裸金属服务器、基础云主机、BGP 多线带宽、机房专线服务等。

(二)AIDC 业务核心特征及与传统 IDC 的核心差异

AIDC 是专为人工智能算力场景定制的高密度算力基础设施,核心聚焦 AI 高密度算力规模化生产与交付,重点承载大模型训练、智能推理、HPC 高性能并行计算等算力密集型业务,核心价值从传统 IDC 的“基础资源出租”升级为“规模化、集群化算力输出”,对硬件负载、集群协同、网络性能、运维精度、定制化服务能力要求更高。

1、硬件负载与机房配置差异显著

AIDC 硬件负载强度远高于传统 IDC,主流单机柜功率可达 12-50kW,高端 AI 大模型训练场景单机柜功率需求超 20kW,可支持单机柜 8 卡 GPU 满配部署,适配高密度算力集群运行。相较于传统 IDC 最高 16kW 的改造上限,能够支持高功率、高负载的硬件配置条件。

2、网络架构存在代际差异

AIDC 针对 AI 并行计算、多设备协同运算的核心特性,构建低延迟、高带宽、无阻塞的专用网络体系,与传统 IDC 网络架构形成代际差距。AIDC 核心采用 RDMA(InfiniBand/RoCEv2)高速网络架构,配套 400G/800G/1.6T 超高速互联,其中 800G 已成为 AI 集群标配,1.6T 光模块进入规模化量产阶段,3.2T 技术已完成预研。

3、计费模式具备高溢价、长周期属性

AIDC 不同于传统 IDC 标准化固定计费模式,采用定制化、场景化、算力量化的计费体系,具备高单价、高溢价、长周期、高附加值的特点,计费复杂度及收益上限显著更高。具体包括:高密度机柜实行机电分离计费;核心算力资源按卡时、任务、Token 维度量化计费;液冷散热、高速网络、算力调度平台等配套增值服务,可根据客户需求单独计费或打包计费。同时,AIDC 业务合作周期普遍为 5-10 年,主要绑定头部 AI 企业长期稳定订单,盈利持续性更强。

4、产品体系一体化、高附加值

AIDC 核心产品为一体化算力服务解决方案,核心载体为 12-50kW 高密度 GPU 整机柜,配套搭建专属算力产品体系,涵盖集群化算力调度平台、分布式存储系统、AI 训练推理优化服务、模型即服务(MaaS)等增值服务。核心优势在于实现算力池化、资源协同、动态调度,可全方位满足大规模 AI 并行计算的复杂需求,产品附加值、技术壁垒远高于传统标准化 IDC 产品。

5、散热技术规划

当前 IDC 机房散热技术正处于从风冷向液冷加速迭代的关键转折点,受 AI 算力密度飙升、政策强制要求及巨头技术路线转向三重驱动,液冷技术已从概念验证进入规模化落地阶段,行业整体形成“低密风冷兜底、高密液冷主导”的分层发展格局。

(三)公司 AIDC 业务开展能力的风险评估

公司目前具备开展中低密度算力托管服务的基础条件,可稳定开展中小规模 AI 算力托管及配套服务业务。但在高密度 AIDC 核心技术、大规模算力集群能力等方面仍存在差距,主要风险如下:

1、资源层面风险。公司现有场地、电力配套经改造可支撑 16-24kW/ 柜的中低密度、中小规模初级算力托管业务落地,但 24kW 功率密度仅能支持单机单卡或少量多卡的轻量化算力部署,尚不足以支撑规模化 AI 训练集群或高密度推理集群的商业级部署。同时,公司暂无 RDMA 专用网络部署,现有以太网架构无法满足大规模 AI 训练集群所需的低延迟、高带宽并行计算要求,距离独立开展大规模 AIDC 业务标准仍有显著差距。

2、技术层面风险。公司在大规模 RDMA 高速网络集群部署、AI 算力专属软件搭建、规模化液冷系统运营等 AIDC 核心技术运维方面仍需进一步完善。公司传统 IDC 运维经验不能直接完全复用,需针对性地进行技术升级和团队建设。目前公司尚未有大规模液冷机房建成投运案例,液冷技术及 AIDC 核心运维能力的规模化应用仍需通过实际项目进一步验证,存在技术落地不及预期的风险。

3、资金层面风险。AIDC 属于重资产、高投入业务,若推进大规模高密度机房建设、液冷系统部署、高端算力硬件采购及算力软件系统研发等,相关一次性资本开支量级较大,公司现阶段资金实力暂无法支撑大规模、高标准 AIDC 业务全面布局,存在一定资金缺口,需配套外部融资工具,融资进度及成本存在不确定性。

综上,公司在超高密度算力机房配套、大规模 RDMA 高速网络、规模化液冷技术、AI 算力软件体系及大规模重资产投入等 AIDC 核心要素方面仍存在阶段性短板,目前尚不具备独立开展大规模、高标准 AIDC 业务的完整能力。相关业务升级面临技术迭代不及预期、核心人才短缺、资本开支超支及市场接受度不确定等多重风险,业务探索尚处于早期阶段,短期内不会对公司经营业绩产生实质性贡献,亦不构成对未来业绩的承诺,敬请广大投资者充分关注上述风险,理性决策,审慎投资。

二、补充披露算力及云服务业务的具体服务内容及对应收入金额,自采和租赁对应规模、内容及付款安排,是否开展推理算力或训练算力业务,并列示算力及云服务资产的具体构成,包括但不限于 IT 设备、冷却设备、供电设备及其他资产情况

(一)算力及云服务业务的具体服务内容及对应收入金额

公司算力业务主要为向客户提供一站式算力集群综合服务,属于算力托管及增值服务范畴,而非直接开展 AI 推理或模型训练等算力应用业务。具体服务内容涵盖算力设备租赁、算力集群网络搭建、全周期设备运维、算力系统集成及算力平台支撑等配套服务。公司为客户提供算力托管服务,全程负责保障算力设备稳定连通、集群网络安全可靠,确保算力集群输出的算力性能、规模持续匹配客户的业务使用需求。

公司算力及云服务的服务内容、收入金额具体如下:

业务内容	服务内容	2025年度收入金额(万元)	占收入总额比
算力服务	向客户提供一站式算力集群综合服务,具体涵盖算力设备租赁、算力集群网络搭建、全周期设备运维及算力平台支撑等配套服务	1,497.37	3.44%
云服务	结合客户实际的业务需求,为其提供上云解决方案,包括云端相关产品选择、业务无缝迁移上云、云与IDC的专网连接、云后运维方案等	19.11	0.04%
合计		1,516.48	3.48%

公司算力及云服务整体营收体量较小,上表中,2025 年两项业务合计收入 1,516.48 万元,占公司总收入 3.48%。

(二)自采和租赁对应规模、内容及付款安排

公司算力服务自采和租赁情况如下:

业务内容	采购/租赁内容	付款安排	对应规模	模式选择原因
租赁模式	租赁的服务器以通用算力服务器为主,可满足客户通用计算需求,不具备大模型训练或推理所需的高性能、高规格算力配置	公司与供应商签订的租赁协议采用按月/按季付款模式,按合同约定的固定金额分期结算	年租赁成本 961.33 万元	租赁模式具有灵活性高、初始投入少、可快速响应客户需求等优势,适用于需求波动较大、项目周期不确定的业务场景,可有效规避技术迭代带来的资产贬值风险
自采模式	相关资产以通用服务器为主,配置包括 CPU、内存、网卡、GPU 等	自采设备均按合同约定的节点付款,与供应商结算正常,无重大逾期或纠纷。	相关资产本年折旧金额为 370.66 万元	自采模式适用于需求稳定、长期合作的客户场景,长期来看单位成本更优,且可根据客户需求进行定制化配置,提升服务差异化能力

注:租赁的服务器主要为 GPU 服务器,型号主要包括 H20、A100、5090、A800,数量达到 38 台。

公司当前开展算力业务的核心设备主要向第三方供应商租赁取得,第三方供应商仅可提供基础算力硬件设备,不具备算力组网部署、集群调试及配套运维服务能力。公司通过对外租赁算力硬件设备,结合自身组网实施、集群优化、运维保障及平台支撑能力,对零散算力资源进行整合、优化并形成标准化、可落地的算力集群产品,对外为客户提供一体化算力服务。

该业务模式下,公司为客户提供算力托管服务,全程负责保障算力设备稳定连通、集群网络安全可靠,确保算力集群输出的算力性能、规模持续匹配客户的业务使用需求,并未直接开展 AI 推理、模型训练等算力应用业务。

(三)算力及云服务资产的具体构成

公司算力及云服务业务整体经营规模偏小,业务资源以外部租赁为主、自有设备采购体量较小。公司自有相关资产以 GPU、CPU 通用服务器为主,未配套购置独立冷却、供电等机房配套设备,相关机房配套设施均依托公司现有 IDC 机房资源。

报告期末,公司自采算力资产具体构成如下:

单位:万元

服务器	账面原值	累计折旧	账面价值
4090GPU服务器	461.92	113.62	348.30
A10 GPU 服务器	9.65	0.15	9.49
鼎耀 CPU 服务器	0.67	0.15	0.52
合计	472.24	113.93	358.31

注:上表列示期末累计折旧金额小于自采模式本年度计提折旧额,主要系本期处置部分算力设备所致。

由上表可见,2025 年末公司算力及云服务相关自有资产账面价值为 358.31 万元,资产规模较小。

三、分别列示 IDC 板块、算力云服务板块前十大客户及供应商具体情况,包括但不限于客户及供应商名称、是否关联方、成立时间、注册资本、主营业务、业务内容、交易金额、往来款项等情况;

(一)IDC 板块前十大客户情况

2025 年度,公司 IDC 板块前十名客户销售额 36,859.62 万元,占年度销售总额 84.52%,是营业收入的主要来源,客户及交易情况如下:

单位:万元

客户	主要业务内容	是否为关联方	成立时间	注册资本	主营业务范围	交易金额	截至2025年末应收账款
维沃移动通信有限公司	机柜租赁服务,网络传输及增值服务,运维服务	否	2010/6/7	65000万人民币	其他机械设备及电子产品批发	28,363.70	2,609.20
科大讯飞股份有限公司	机柜租赁服务,网络传输及增值服务,运维服务	否	1999/12/30	231163.5497 万人民币	软件和信息技术服务	2,752.91	272.90
北京地平线信息技术有限公司	机柜租赁服务,网络传输及增值服务	否	2015/12/28	250000万美元	科技推广和应用服务	2,176.06	323.34
北京世纪互联宽带数据中心有限公司	网络传输及增值服务	否	2006/3/15	500000万人民币	信息传输、软件和信息技术服务	869.33	131.90
北京正定私募基金管理合伙企业(有限合伙)	机柜租赁服务,网络传输及增值服务,其他业务	否	2022/2/16	1000万人民币	资本市场服务	748.86	-
北京世纪超星信息技术发展有限责任公司	机柜租赁服务,网络传输及增值服务	否	2000/1/27	3000万人民币	科技推广和应用服务	548.84	-
四三九九网络股份有限公司	机柜租赁服务,网络传输及增值服务	否	2002/9/26	29872万人民币	信息传输、软件和信息技术服务	444.90	5.12
北京麒麟网文化股份有限公司	机柜租赁服务,网络传输及增值服务	否	2007/6/25	81210.7 万人民币	文化、体育和娱乐业	344.30	28.88
爱笔(北京)智能科技有限公司	机柜租赁服务,网络传输及增值服务	否	2017/11/9	5004.8211432 万人民币	科技推广和应用服务	336.23	197.51
完美世界(北京)软件科技发展有限公司	机柜租赁服务,网络传输及增值服务	否	2014/10/23	1,000 万人民币	软件和信息技术服务	274.50	-
合计金额						36,859.62	3,569.85

(二)算力云服务板块前十大客户情况

2025 年度,公司算力云服务板块前十名客户销售额 1,484.03 万元,占年度销售总额 3.40%,整体营收规模较小,客户及交易情况如下:

单位:万元

客户	主要业务内容	是否为关联方	成立时间	注册资本	主营业务范围	交易金额	截至 25 年末应收账款
深圳天源骄合技术有限公司	通过 GPU 服务器,搭建算力集群,提供算力服务	否	2014/7/9	1500万人民币	软件和信息技术服务业	429.99	151.33
奇信科技(广东)有限公司		否	2019/10/10	1000万人民币	其他制造业	368.87	
中国电信股份有限公司深圳分公司		否	2003/3/19	-	电信、广播电视和卫星传输服务	287.85	289.96
北京创世云科技股份有限公司		否	2016/7/13	3061.2245 万人民币	互联网和相关服务	139.37	
上海帆一尚行科技有限公司		否	2017/7/26	37103.7037 万人民币	科技推广和应用服务业	114.18	25.94
北京硅基流动科技有限公司		否	2023/6/29	2066.4369 万人民币	科技推广和应用服务业	96.05	
广州云蝶科技股份有限公司		否	2019/1/15	4,898.5226 万人民币	科技推广和应用服务业	24.45	
厦门游方网络科技有限公司		否	2016/11/10	1000万人民币	信息传输、软件和信息技术服务	10.69	
深圳纽贝斯合科技有限公司		否	2016/5/5	500万人民币	居民服务业	7.07	1.27
清华大学		否	-	184219万	教育	6.51	7.96
合计金额						1,484.03	476.36

注:公司互联网综合服务模拟毛利率计算过程为:互联网综合服务的营业收入、营业成本分别减去新增机房的营业收入、营业成本,计算相应综合毛利率。

由上表可见,剔除新增机房影响模拟测算后,本期公司毛利率较上期增幅较高,高于首都在线、低于其余自建为主的可比公司,处于居中水平。

综上,相同混合运营模式下,随着公司自建运营占比的提升,其毛利率变动的幅度高于首都在线具有合理性。

公司算力与云服务毛利率变动与同行业可比公司比较分析如下:

可比公司	产品	2025年	2024年
润泽科技	AIDC 业务	48.50%	51.76%
宏景科技	算力服务	24.79%	12.56%
光环新网	云计算及相关服务	6.76%	9.02%
弘信电子	算力及相关业务	14.63%	19.72%
大位科技	算力与云服务	12.83%	28.36%

公司算力与云服务业务开展周期较短,本期收入占比不足 5%,业务模式以租入算力设备集成转租为主,租赁固定成本刚性较高,毛利率低于设备直接采购模式的可比公司;2025 年行业通用算力供给增加,标准化批量订单定价让利,综合毛利率回落至 12.83%,与上表可比公司相比,公司 2024 年毛利率水平处于区间中段,本期毛利率水平相对较低。

同行业可比公司中,润泽科技 AIDC 业务采用“自投、自建、自持、自运维”的高等级智算中心,为 AI 大模型训练、推理及各类行业应用客户提供智能算力服务,算力的资产规模、经营模式及与公司算力设备集成转租不同,因此其毛利率显著高于公司;

宏景科技拥有政企算力集成、运营及平台定制等高毛利业务,2025 年该类业务占比提升,从而本期毛利率有所增加,毛利率变动趋势与公司相反;

公司毛利率变动趋势与光环新网、弘信电子保持一致。

综上,公司算力及相关业务毛利率波动与同行业可比上市公司存在差异具备合理性。

五、量化分析销售费用与营业收入呈反方向变化、管理费用增速远高于营业收入增速的原因及合理性;

(一)销售费用与营业收入呈反方向变化的原因及合理性

本期营业收入同比实现增长,主要源于房山数据中心维沃移动通信有限公司机柜上架率提升,对应机柜租赁、带宽服务收入同步增加;公司销售费用由职工薪酬、业务招待费、办公差旅费及其他费用组成,销售费用较上年同期减少,主要系销售人员业务招待费支出减少所致,各项明细具体变动如下:

单位:万元

项目	本期发生额	上期发生额	变动额	变动幅度
职工薪酬	506.23	509.58	-3.35	-0.66%
业务招待费	73.66	153.13	-79.47	-51.90%
办公及差旅费	39.56	40.06	-0.56	-1.40%
其他	10.72	6.57	4.15	63.17%
合计	630.16	709.34	-79.23	-11.17%

本期费用变动主要受业务招待费大幅下降影响,业务招待费同比降幅达 51.90%,销售费用与营收反向变动原因为:①本期营收增量主要来自存量大客户续约扩容,存量租架合作无需新增大额线下商务招待投入;②公司 AIDC 算力转型业务尚处起步期,业务规模较小,费用支出较低;③同时公司落实精细化费用管控,优化商务拓展模式减少业务招待支出,多重因素叠加推动本期业务招待费同比显著回落。

综上,公司本期营收上涨、销售费用下降,费用变动真实合理。

(二)管理费用增速原因及合理性说明:

公司管理费用由职工薪酬、房屋水电物业费、中介及服务费、折旧及摊销及其他费用组成,管理费用较上年同期增加,主要系本年建设并交付张北数据中心一期,使得子公司人工成本、服务费及水电费同比增加所致,各项明细具体变动如下:

单位:万元

项目	本期发生额	上期发生额	变动额	变动幅度
职工薪酬	3,648.94	2,532.34	1,116.60	44.09%
房屋水电物业费	2,219.96	702.75	1,517.21	215.90%
中介及服务费用	1,814.41	1,297.68	516.73	39.82%
折旧及摊销	1,192.97	2,100.05	-907.07	-43.19%
其他	1,208.98	1,082.29	126.70	11.71%
合计	10,085.27	7,715.10	2,370.17	30.72%

本期管理费用整体同比上涨 30.72%,主要因张北数据中心一期项目建成投产,新增项目配套人员、场地运维及第三方服务投入,带动职工薪酬、房屋水电物业费、中介服务费同比明显上升;此外,受闲置资产处置带来的资产结构变动影响,公司折旧及摊销同比有所回落,分项明细如下:

职工薪酬较上期增长 44.09%,其主要驱动因素为管理人员规模的扩大。公司管理人员总数由 2024 年末的 72 人增至 2025 年末的 119 人,净增 47 人,增幅为 65.28%。管理人员增加主要基于两方面经营发展需要:第一,随着公司业务规模持续扩大、运营管理复杂度上升,为强化内部管控能力、提升整体运营效率,公司完善了管理人才队伍建设;第二,为保障张北数据中心项目顺利建设并实现长期稳定运营,公司统筹组建了涵盖设计、工程、运维等职能的专业团队,以确保项目按期投产交付。上述人员投入是公司基于业务实际发展需要的合理性安排,也是当期职工薪酬增长的主要原因。

房屋水电及物业费同比增幅 215.90%,主要原因系张北项目一期于本期完成交付,交付前机房设备上电运行测试,新增电费金额较大,依据收入成本配比原则,该阶段尚未进入正式经营履约周期,相关支出无法匹配经营收入,故项目交付前将其计入管理费用;上年无该费用发生,因此本期同比增幅较高。

中介机构及服务费同比增长 39.82%,主要系张北数据中心项目建成投用后,陆续发生机房 A 级资质认证、项目招标代理、保险费等,相关费用随项目落地新增列支。

折旧及摊销同比下降 43.19%,主要系公司本期处置仙桥 1 地块、11 号地块、12 号地块等闲置资产,前述处置标的涵盖土地使用权与地上建构筑物,资产对应的折旧、摊销归集至管理费用核算。相关资产处置完成后,本期不再对其计提折旧与摊销,进而造成管理费用中折旧摊销规模同比显著下降。

综上,本期管理费用增加主要源于张北数据中心投产运营带来各项新增支出,项目投产初期相关服务的集中发生,而机柜上架及收入落地循序渐进、收益释放存在滞后,由此造成当期费用增幅高于营收增幅,费用变动具备合理性。

六、结合前期收入测算依据、实际上架率等情况,说明与某互联网用户的重大合同履约进度远不及前期测算收入的原因。

公司全资子公司张北榕泰云谷数据有限公司(以下简称“张北榕泰”)于 2024 年 11 月 30 日与某互联网客户签署了《定制化数据中心综合技术服务采购框架协议》,为其提供 60MW 定制化数据中心标准机房环境、可用机架和区域以及配套设备设施等资源及相关 IDC 服务,合同服务期限初步约定为 10 年。

前期披露的预计年均收入(约 1.63 亿元)系基于合同全周期(10 年)进入稳态运营后的理论测算值,而当前实际确认收入较少主要系本项目为定制化服务合同,受“先签后建”的建设周期及 IDC 行业客户上架爬坡规律影响,具体原因如下:

(一)收入测算依据与口径说明

本合同未设定固定的合同总金额,实际结算金额依据合同约定的总功率、单价、免租期以及每年的保底计费上架率等核心条款据实结算。前期披露的预计年均收入约 1.63 亿元,系公司在综合考虑上述计费要素的基础上,对合同全周期(10 年)预计产生的总收入进行谨慎测算后,得出的年平均收入水平。

(二)定制化合同“先签后建”导致收入确认滞后

本合同为定制化服务合同,公司在签署合同后根据客户特定需求启动项目建设,整体建设周期约为一年。公司分别于 2025 年 9 月 30 日及 10 月 30 日完成项目终验并交付,交付后尚需经历 45 天免租期供客户进行设备调试,实际机柜上电并开始计费的时间集中在 2025 年 11 月。因此,2025 年大部分时间项目尚处于建设期或免租期,客观上不具备大规模确认收入的条件。

(三)爬坡期实际收入数据符合业务规律

IDC 业务受客户分批进场、设备调试及业务部署节奏的影响,项目初期实际上架率处于正常爬坡阶段。自 2025 年 11 月进入计费期后,客户根据自身的业务部署节奏分批进行设备进场与上架,截至 2025 年 12 月 31 日,客户上架率达 7.39%,该过程存在合理的爬坡期。目前项目刚进入运营初期,实际上架率尚未达到稳态水平,导致当前实际履约进度与前期稳态测算收入存在暂时性差异。

2026 年 1 月至 6 月,该项目上架率呈逐月稳步提升态势,分别为 12%、19%、30%、40%、48%和 59.35%,整体增长趋势明显。

综上,当前收入确认与定制化项目的建设交付进度、免租期安排及客户实际上架节奏相匹配,符合行业经营规律,不存在前期测算依据不合理的情形。随着客户上架率的逐步提升,预计项目收入将稳步释放。

会计师核查情况:

(一)核查程序

1、取得营业收入明细表,获取公司与大额客户签订的销售合同,检查主要合同条款,如合作期限、结算方式等;获取公司成本明细表,复核成本支出的真实性,分析成本项目变化的合理性,针对 2025 年度经营状况,分析报告期内收入及毛利率变动的原因及合理性;

2、获取大位科技 IDC 板块、算力云服务板块前十名客户情况,检查相关销售及采购合同,关注合同服务内容、结算方式、信用期等,查询其工商信息,关注其注册日期、注册资本等信息,

3、查询大位科技同行业上市公司年度报告或招股说明书等公开资料,核查大位科技与同行业可比公司收入及毛利率水平及变动趋势是否存在重大差异,并评价差异原因的合理性;向大位科技主要客户及供应商实施函证程序,询证报告期销售额、采购额及往来款项余额,确认交易的真实性。

4、获取管理费用、销售费用明细,分析项目变化的合理性,结合收入明细表分析销售费用与收入呈反方向变动、管理费用增幅高于营业收入的合理性。

(二)核查结论:

经核查,基于目前已有效执行的审计程序,我们认为:

2025 年度大位科技 IDC 业务收入及毛利率增长主要系公司房山数据中心 B 机柜上架率增加所致,具备合理性;销售费用下降系公司精细化成本管控、业务结构优化共同导致,费用变动真实合理;管理费用增加主要源于张北数据中心投产运营带来各项新增支出。而新交付机房的机柜上架及收入落地循序渐进、收益释放存在滞后,由此造成当期费用增幅高于营收增幅,费用变动具备合理性。

2.关于张北项目建设。年报显示,公司期末固定资产 17.18 亿元,同比增长 749.16%,主要系张北榕泰项目一期完工转固,其中 16.94 亿元已抵押。张北榕泰项目预算 40.78 亿元,本期增加金额 14.42 亿元,转入固定资产金额 16.16 亿元,工程进度 44%,公司其他关联方北京硅设有限公司(以下简称“北京长空”)为该项目总包方,本期交易金额 13.20 亿元,期末对其应付款 4.1 亿元,公司称因系公开招标免于按照关联交易的方式审议及披露。此外,2026 年 1 季度末公司在建工程继续增长至 4.42 亿元。

请公司:(1)补充披露北京长空的基本信息,包括成立时间、注册资本、主要股东、员工数量、主要财务数据、相关业务资质、历史同类项目承包情况等,并说明与公司的具体关联关系,与公司控股股东、实控人及其他关联方是否存在业务或资金往来;(2)补充披露张北榕泰项目的招标平台、招标条件、招标流程、其他投标方情况,说明该关联方中标的原因及合理性;(3)列示本期新增固定资产的具体构成,包括但不限于资产名称、数量、用途、账面原值等,并对比公司同类项目投入等情况,说明该项目造价的合理性,是否存在向关联方输送利益的情形;(4)补充披露 2026 年一季度在建工程建设内容,以及张北榕泰项目的后续投建计划,包括建设内容、时间安排、预计资金投入、主要供应商情况如下:

1、2026 年 3 月 31 日,公司在建工程期末余额 44,210.86 万元,其中张北榕泰项目在建工程期末余额为 43,984.10 万元,具体为:

在建工程项目	2026年一季度期末余额(万元)
二期数据中心楼土建工程	11,293.36
二期数据中心楼安装工程	9,119.57
二期变电站工程	6,551.64
二期机器设备	9,353.85
二期配套工程	7,665.66
张北榕泰项目二期合计	43,984.10

2、2026 年第一季度主要建设内容为二期 60MW 的机电安装工程,完成了 18MW 的主要设备采购、到场安装以及相关机电安装基础工作,30MW 的相关前期基础辅助工作以及 30MW 主要设备采购工作。

二期 60MW 项目计划在 2026 年 6 月 30 日完成 18MW 初验交付,2026 年 8 月 30 日完成 30MW 交付,2026 年 9 月 30 日完成 12MW 交付。

二期三期投资情况表

项目分期	总投资(万元)	已投资金(万元)	后期需要资金(万元)	已投比例	资金来源
二期	132391.61	46781.42	85610.19	35.34%	自有资金/自筹资金
三期	101011.65	0	101011.65	0%	

二期第一季度建设投资情况表

分类	投资金额(万元)	投资比例
土建(42012.91㎡)	12880.92	100%
设备	262305	30%
机电安装	7124.00	30%
其他	746.00	50%
合计	46751.42	

3、张北榕泰云计算数据中心项目共分三期建设,总体投资预计 40.78 亿元。其中,一期 60MW 已经建设完毕并交付,二期 60MW 正在建设中,预计投资建设 13.24 亿,三期建设后续根据政府审批及客户签约情况确定。后续投建涉及主要供应商情况如下:

序号	供应商	设备品类/服务内容
1	北京长空建设有限公司	总包
2	中科诺信集团有限公司	外电
3	江苏亨通线缆科技有限公司	亨通 线缆
4	华北利星行机械(北京)有限公司	卡特 柴发
5	江苏瑞邦电力能源有限公司	MTU 柴发

(二)结合行业竞争形势及在手订单、项目一期实际上架率等情况,说明是否存在产能过剩的风险

截至 2026 年一季度末,张北榕泰云计算数据中心项目已签约订单为 2 号楼 18MW、3 号楼 42MW,均已完成合同签署。此外,另有 48MW 意向订单已锁定,该部分订单已完成商务条款确认及方案核定,双方已达成实质性合作意向,后续仅需完成内部审批流程即可转为正式合同。其中 18MW 计划于 2027 年 5 月 31 日完成建设并交付。

截至 2026 年 6 月底,公司张北榕泰云计算数据中心一期项目上架率约为 59.35%。受服务器产能持续紧缺影响,客户服务器供应延迟,致使项目整体上架进度未达预期。

(三)结合公司固定资产折旧政策测算该项目对当期以及未来期间损益的影响

2025 年度,公司建成并交付张北榕泰数据中心一期项目,一期项目在建转固 158,018.54 万元,其中房屋建筑物及构筑物 91,050.63 万元、机器设备 53,005.11 万元、电子设备 13,962.80 万元。2025 年度,公司按照固定资产折旧政策计提累计折旧 2,027.59 万元,计入当期主营业务成本,对当期损益影响 -2,027.59 万元;2026 年度预计计提累计折旧 9,732.44 万元,对当期损益影响为 -9,732.44 万元。具体如下:

单位:万元

固定资产类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率	账面原值	2025年度折旧影响额	2026年度折旧影响额
房屋建筑物及构筑物	年限平均法	30	5%	91,050.63	600.68	2,883.27
机器设备	年限平均法	12	5%	53,005