

证券代码:600673 证券简称:东阳光 编号:临2025-57号
债券代码:242444 债券简称:25东科01

广东东阳光科技股份有限公司关于上海证券交易所对本公司与关联方共同增资收购资产的监管工作函的回复公告

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

广东东阳光科技股份有限公司(以下简称“公司”、“上市公司”或“东阳光”)于近日收到上海证券交易所下发的《关于广东东阳光科技股份有限公司与关联方共同增资收购资产的监管工作函》(上证公函[2025]132号)(以下简称“《工作函》”)。公司对《工作函》高度重视,积极组织对《工作函》涉及的问题进行逐项落实。现就《工作函》中相关问题回复如下:

问题1:关于交易的必要性。

公告显示,公司主营业务是电子元器件、高端铝箔、化工新材料、能源材料等业务。本次交易完成后,公司成为东数一号的参股股东,间接持有标的公司的控股股东股权。公司(1)补充披露标的公司所处行业发展趋势、竞争格局、竞争优势及行业地位,并充分提示可能存在的行业风险;(2)结合标的公司主营业务说明,上市公司和标的公司主业协同的具体体现,以及对上市公司主营业务发展的影响;(3)说明本次与关联方共同投资且仅投资于标的公司的主要考虑;(4)补充披露本次交易完成后标的公司管理架构、经营管理重大事项和公司经营的表决安排。

一、补充披露标的公司所处行业发展趋势、竞争格局、竞争优势及行业地位,并充分提示可能存在的行业风险。

根据上交所发布的《电信业务分类目录(2015年版)》规定,互联网数据中心(“Internet Data Center”,以下简称“IDC”)业务的定义为利用相应的机房设施,以外包租用的方式为用户的服务器等互联网或其他网络相关设备提供放置、代理维护、系统配置及管理服务,以及提供数据库系统或数据处理等设备的租用、出租空间的出租、通信线路和出口带宽等代租用和租用其他服务。

秦淮数据中国区业务经营主体(以下简称“秦淮数据”或“标的公司”)主营业务属于上述IDC行业,且已取得增值电信业务经营许可证,该许可证明确业务种类为IDC业务,据此可清晰界定标的公司所归属的IDC行业。

(一)行业发展趋势

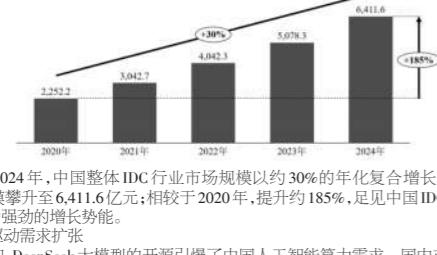
近年来,我国数字经济与算力基础设施领域的顶层设计持续加码,从夯实数字中国建设根基到推动资源优化配置,一系列政策文件与战略部署为IDC行业的发展指明方向。2023年2月,中共中央、国务院印发《数字中国建设整体布局规划》指出,建设数字中国是数字时代推进中国式现代化的重要引擎,是构筑国家竞争新优势的有力支撑。2023年10月,工业和信息化部等部门联合印发《算力基础设施高质量发展行动计划》,明确了“多元供给、优化布局;需求牵引、强化能力;创新驱动、汇聚力量;绿色低碳、安全可靠”的基本原则,着力推动算力基础设施高质量发展;2023年,政府工作报告中提出“优化全国算力资源布局,打造具有国际竞争力的数据产业集群”,层层政策为行业高质量、可持续发展筑牢支撑。

2. IDC行业市场规模情况

在国家的高度关注,相关政策的大力支持和市场需求的牵引下, IDC作为支撑数字经济发展的关键基础设施,其承载海量数据处理、高可靠算力供给的核心支撑价值日益凸显,并在这一背景下得到深化市场化布局。其一,市场需求更趋多元,形成有资本、民营力量与外资机构同台竞争的市场态势。其二,价值机制更趋动态灵活。IDC服务管理等差异化服务,进一步巩固并提升自身的市场竞争力。其三,政策环境日益宽松。国家数据局、工业和信息化部等主管部委多次通过政策法规进行引导,除能耗标准外必合规性要求外,企业在日常经营决策中拥有较大的自主空间。其四,技术创新成为核心发展方向。模块化部署、浸没式液冷技术、高可靠直连、固态压缩机等供电系统以及人工智能技术等运用,将更精准地匹配数字经济对可靠、低能耗算力的需求,为行业持续增长注入核心动力。

3. 市场规模及增长趋势

关于中国IDC行业的发展规模及增速,北京科智咨询有限公司(以下简称“科智咨询”)出具的《2024-2025年中国IDC行业发展研究报告》(以下简称“《研究报告》”)数据表明,过去5年内,中国IDC行业已实现从高速增长向高质量发展的转型跨越,作为支撑数字经济稳健增长的关键基础设施,在5G、人工智能等新兴技术规模化落地、企业数字化转型提速以及线上应用场景持续拓展下,实现了强劲的增长趋势。根据《研究报告》,2020-2024年中国整体IDC行业市场规模增长情况如下图所示:

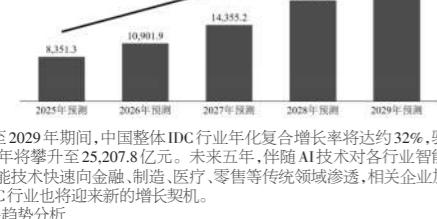


2020年至2024年,中国整体IDC行业市场规模约30%的年化复合增长率高速增长,2024年市场规模攀升至6,411.6亿元,相较于2020年,提升约185%,足见中国IDC行业在这五年期间展现出强劲的增长势头。

4. AI技术驱动需求增长

2025年初,DeepSeek大模型的开源引爆了中国人工智能算力需求。国内市场的热度进一步体现在头部模型的运营数据上,据公开信息显示,字节跳动大模型自2024年5月推出后,日均Tokens(模型处理语言的最小功能颗粒)使用量迅速攀升,爆发式增长到——2024年12月突破2亿万,2025年3月更实现量级突破,激增至12亿以上,直观反映出AI应用需求的快速增长。

与此同时,全球头部大模型的技术迭代浪潮持续推进,OpenAI的GPT、Anthropic的 Claude、谷歌的Mega、Meta的LLM等系列模型不断突破性能边界,进一步放大了全球算力基础设施的需求。展望未来数年,在人工智能技术的深度赋能下,各行业数字化转型将向更深层次迈进,这一趋势不仅会释放算力需求,更将带动IDC行业迈入新一轮高增长周期。根据《研究报告》,2025-2029年中国整体IDC行业市场规模预测如下图所示:



预计2025至2029年期间,中国整体IDC行业年复合增长率将达约32%,驱动市场规模加速扩容,2029年将攀升至25,207.8亿元。未来五年,伴随AI技术对各行业智能化变革的持续推进,人工智能技术快速向金融、制造、医疗、零售等传统领域渗透,相关企业加速推进智能升级,中国IDC行业也将迎来新的增长契机。

5.未来发展趋势分析

未来的IDC行业将加速向绿色化、智能化、一体化方向发展。绿色化以高效率的散热技术,可再生能源为支撑,推动PUE(Power Usage Effectiveness)持续下降,实现低碳运营;智能化依托人工智能与数字孪生技术,实现能效管理、故障预警等全流程智能运维。提升运营效率,一体化集成能力、存储、网络协同,通过云边端融合架构满足即时延、高可靠需求,同时整合从规划到运维的全链条服务。三者进一步协同推动IDC行业成为支撑数字经济高质量发展的核心引擎。

(二)竞争格局及行业地位

标的公司的业务属性清晰突出,独立于数据使用方与基础网络运营商,不参与数据内容及基础网络的建设运营,核心专注于数据中心基础设施的建设与运营,同时紧扣数据使用方的实际需求,提供涵盖服务器、机架租赁、网络带宽供应及运维管理的全链条配套服务。超大规模IDC服务,是行业属性最为显著的,标的公司属于第三方IDC服务商, IDC业务提供方细

局。在现有张家口集群、大同地区等能源富集区保持市场领先地位的同时,积极拓展甘肃庆阳集群及其他潜在“东数西算”集群的发展机遇。同时,标的公司建立常态化政策监测与研判机制,在项目投资、运营过程中,管理层始终将政策作为重要考虑因素,在充分考虑国家和地方产业政策的前提下进行前瞻性布局。

3. 技术更新迭代的风险

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

(4) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

4. 地方政策变化的风险

数据中心建设会受到土地、电力及能耗指标等地方政府政策影响。标的公司在环首都、长三角、粤港澳、甘肃、宁夏中卫等地进行了项目布局,受到了有地方政府的政策支持,为地方经济发展做出了贡献。但如果未来土地、电力设施建设及配套服务等方面的地方政策支持力度降低,将影响标的公司的生产经营,可能对标的公司经营业绩产生不利影响。

(5) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

5. 电力供应不稳定的风

数据中心运营成本主要由电力、水、能耗指标等组成。标的公司已获得及在申请的专利数量近500个,并拥有自研浸没式液冷技术。未来,标的公司将紧跟数字化技术和人工智能发展趋势,确保技术实力能够始终与市场需求保持同步乃至领先,以有效应对技术更新带来的挑战。

(6) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

6. 地方政策变化的风险

数据中心建设会受到土地、电力及能耗指标等地方政府政策影响。标的公司在环首都、长三角、粤港澳、甘肃、宁夏中卫等地进行了项目布局,受到了有地方政府的政策支持,为地方经济发展做出了贡献。但如果未来土地、电力设施建设及配套服务等方面的地方政策支持力度降低,将影响标的公司的生产经营,可能对标的公司经营业绩产生不利影响。

(7) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

7. 电力供应不稳定的风

数据中心运营成本主要由电力、水、能耗指标等组成。标的公司已获得及在申请的专利数量近500个,并拥有自研浸没式液冷技术。未来,标的公司将紧跟数字化技术和人工智能发展趋势,确保技术实力能够始终与市场需求保持同步乃至领先,以有效应对技术更新带来的挑战。

(8) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

8. 地方政策变化的风险

数据中心建设会受到土地、电力及能耗指标等地方政府政策影响。标的公司在环首都、长三角、粤港澳、甘肃、宁夏中卫等地进行了项目布局,受到了有地方政府的政策支持,为地方经济发展做出了贡献。但如果未来土地、电力设施建设及配套服务等方面的地方政策支持力度降低,将影响标的公司的生产经营,可能对标的公司经营业绩产生不利影响。

(9) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

9. 电力供应不稳定的风

数据中心运营成本主要由电力、水、能耗指标等组成。标的公司已获得及在申请的专利数量近500个,并拥有自研浸没式液冷技术。未来,标的公司将紧跟数字化技术和人工智能发展趋势,确保技术实力能够始终与市场需求保持同步乃至领先,以有效应对技术更新带来的挑战。

(10) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

10. 地方政策变化的风险

数据中心建设会受到土地、电力及能耗指标等地方政府政策影响。标的公司在环首都、长三角、粤港澳、甘肃、宁夏中卫等地进行了项目布局,受到了有地方政府的政策支持,为地方经济发展做出了贡献。但如果未来土地、电力设施建设及配套服务等方面的地方政策支持力度降低,将影响标的公司的生产经营,可能对标的公司经营业绩产生不利影响。

(11) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

12. 地方政策变化的风险

数据中心建设会受到土地、电力及能耗指标等地方政府政策影响。标的公司在环首都、长三角、粤港澳、甘肃、宁夏中卫等地进行了项目布局,受到了有地方政府的政策支持,为地方经济发展做出了贡献。但如果未来土地、电力设施建设及配套服务等方面的地方政策支持力度降低,将影响标的公司的生产经营,可能对标的公司经营业绩产生不利影响。

(13) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

14. 地方政策变化的风险

数据中心建设会受到土地、电力及能耗指标等地方政府政策影响。标的公司在环首都、长三角、粤港澳、甘肃、宁夏中卫等地进行了项目布局,受到了有地方政府的政策支持,为地方经济发展做出了贡献。但如果未来土地、电力设施建设及配套服务等方面的地方政策支持力度降低,将影响标的公司的生产经营,可能对标的公司经营业绩产生不利影响。

(15) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

16. 地方政策变化的风险

数据中心建设会受到土地、电力及能耗指标等地方政府政策影响。标的公司在环首都、长三角、粤港澳、甘肃、宁夏中卫等地进行了项目布局,受到了有地方政府的政策支持,为地方经济发展做出了贡献。但如果未来土地、电力设施建设及配套服务等方面的地方政策支持力度降低,将影响标的公司的生产经营,可能对标的公司经营业绩产生不利影响。

(17) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

18. 地方政策变化的风险

数据中心建设会受到土地、电力及能耗指标等地方政府政策影响。标的公司在环首都、长三角、粤港澳、甘肃、宁夏中卫等地进行了项目布局,受到了有地方政府的政策支持,为地方经济发展做出了贡献。但如果未来土地、电力设施建设及配套服务等方面的地方政策支持力度降低,将影响标的公司的生产经营,可能对标的公司经营业绩产生不利影响。

(19) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

20. 地方政策变化的风险

数据中心建设会受到土地、电力及能耗指标等地方政府政策影响。标的公司在环首都、长三角、粤港澳、甘肃、宁夏中卫等地进行了项目布局,受到了有地方政府的政策支持,为地方经济发展做出了贡献。但如果未来土地、电力设施建设及配套服务等方面的地方政策支持力度降低,将影响标的公司的生产经营,可能对标的公司经营业绩产生不利影响。

(21) 对应措施

技术创新是数据中心行业发展的主要驱动力,但新技术的研发和应用需要大量的资金投入和时间成本,技术创新的成果存在不确定性。在当前数字化浪潮汹涌与AI技术日新月异的背景下,算力基础设施市场需求将呈现变化。一方面,市场需求将快速增长;另一方面,对规模、效能、智能化水平和性能提出了前所未有的高标准要求。行业竞争者若在技术创新与应用落地方面,未能及时跟上行业步伐,将可能陷入技术滞后的困境,从而对盈利能力构成潜在威胁。

22. 地方政策变化的风险