



SAIHEAT Limited

Nasdaq: SAIH

April 2025



免责声明和保密条款

- 本资料为非公开资料，请审阅者对本资料内容高度保密，会议全程请勿拍照或截屏。
- 本推介材料及其他募集文件是由 SAIHEAT LIMITED (NASDAQ "SAIH") 编制，仅在保密前提下向特定对象提供。阁下阅读本推介材料及其他募集文件，即表明阁下同意对本推介材料及其他募集文件中披露的信息予以绝对保密，请不要以任何目的将这些信息，无论全部或部分，复制、转发、披露给其他任何人或直接出版。
- 本推介材料及其所载的任何信息、材料或内容不应被视为关于特定证券、基金或金融工具的建议或策略。投资存在风险，基金单位价值及其有关收益可升亦可跌，本金也可能会遭受损失，投资者应保持自身的独立判断。任何证券、基金或金融工具的过往业绩表现或任何预报与预测并非未来或潜在业绩的指引。投资者在做出投资决策前应认真阅读基金合同等法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的及财务状况等判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应，自行承担投资风险。
- SAIHEAT亦不会就本推介资料所载任何资料、预测及 / 或意见的公平性、准确性、时限性、完整性或正确性，以及任何该等预测及 / 或意见所依据的基准作出任何明文或暗示的保证、陈述、担保或承诺而负责或承担任何法律责任。本推介资料如有类似前瞻性陈述之内容，此类内容或陈述不得视为对任何将来表现之保证，且应注意实际情况或发展可能与该等陈述有重大落差。SAIHEAT及其董事、高管、员工对任何机构或个人使用或依赖本推介资料而遭受的任何损失均不承担任何责任。本推介资料及相关信息的所有版权、专利权、知识产权及其他产权均归 SAIHEAT 所有，未经 SAIHEAT 书面同意，任何机构和个人不得以任何形式复制、摘录或传播本文件及其所载的任何信息、材料或内容。
- 投资环境及市场行情可能发生变化，本推介材料及其他募集文件内容可能因此未反映最新情况，SAIHEAT 无义务更新本推介材料及其他募集文件，或对本推介材料及其他募集文件中不准确或遗漏之信息进行纠正。投资人亦应当咨询专业认识，确认“合格投资人”身份，并充分了解潜在风险。



BTC作为可信稀缺性的资产已成共识，以贝莱德为代表的顶级投资机构已将配置数字资产作为战略性的长期愿景

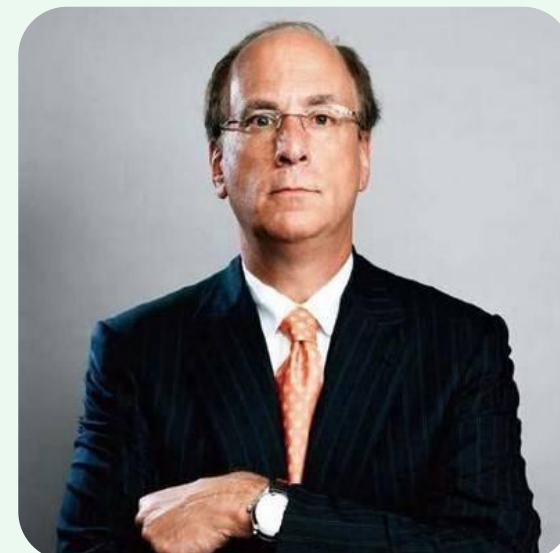
贝莱德：BTC稀缺、非主权、去中心化的特性使其成为世界上第一个真正开放访问的货币系统

比特币是网络空间中的一家银行，由不可破坏的软件运行，为数十亿没有选择或不想运营自己的对冲基金的人们提供全球性的、实惠的、简单且安全的储蓄账户。

截至 2025年，MicroStrategy 以约 99 亿美元的价格收购了 252,220 枚比特币，每比特币约 39,266 美元。并实现了年初至今16.3% 的 BTC 收益率。



“我相信比特币是一种合法的金融工具，它可以为你提供非相关类型的回报。我相信它是一种在你更害怕的时候投资的工具。我坚信比特币在投资组合中占有一席之地。”



我认为比特币是天才般的发明。在法定货币不断贬值的背景下，比特币作为财富保值资产的价值日益凸显。在众多的未来的可能性中，有一条通向机构认可的“数字黄金”之路。





配置数字货币相关资产已成为当前主流投资趋势

顺应BTC减半周期 成长型标的跑出收益 α

顺应BTC周期趋势，跑赢大部分蓝筹公司。在多年来高波动的数字货币领域稳定获取超额业绩回报，在比特币上涨或下跌周期均大幅跑赢比特币收益。

严格遵循合规要求

SAIHEAT受SEC监管。使用证券账户交易，在安全合规的条件下，无需购买BTC，给投资者提供投资数字资产的独特机会



当下时点——数字货币概念美股的最佳投资机会

符合市场对数字货币概念股票中长期周期的预期：在牛市中期，小市值的成长型标的平均涨幅较BTC上涨50-100%

中性的投资策略 杠杆、对冲工具多样化

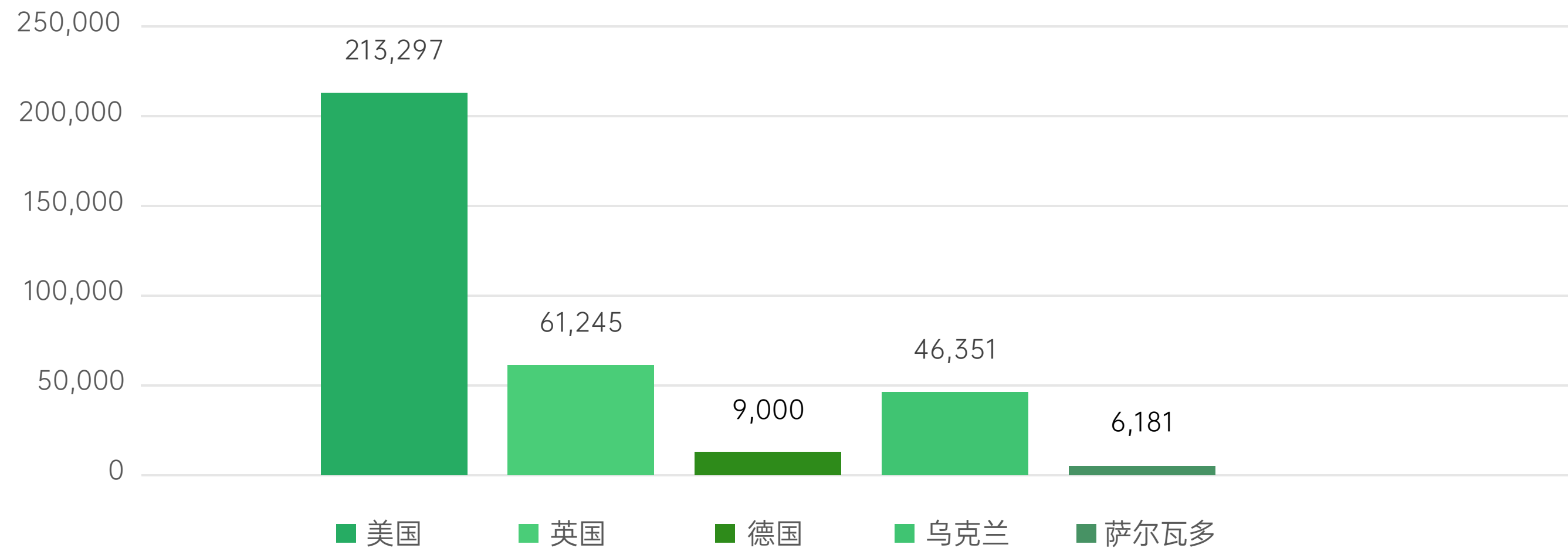
美股市场数字货币相关概念的优秀标的，弹性空间大，抓取长期趋势获得投资收益 β 及超额收益

BTC成为众多金融实体和上市公司资产负债表的组成部分，机构和国家投资已对数字资产领域产生实质性影响



- 上市公司微策略（MSTR）持有25.22万枚比特币。特斯拉和SpaceX目前共持有价值13亿美元的比特币储备，如此庞大的BTC储备也表明马斯克对这一领先数字资产的看涨立场。
- 美国SEC批准贝莱德BTC 现货ETF的期权交易上市提案，标志着加密市场的重要进展，带有杠杆的合成资金流动大大增强了BTC的金融效用。截止2024年9月，贝莱德的iShares Bitcoin Trust已成为全球最大的BTC原始加密货币基金，资产规模超过200亿美元。
- BTC的市场和投资者群体正在成熟，早期投资者正在获利，新的投资者正在建立仓位。

各国政府BTC持有量（枚），截止2025年5月



我们将利用所有形式的美国能源，凭借低廉的能源成本，美国将成为世界公认的比特币挖矿强国。我将把比特币列为国家战略储备的核心。





即使在宏观风险下，比特币的反弹能力和回报率仍然非常出色

事件	开始时间
美国和伊朗的决心	2020-01-03
2020 COVID	2020-03-11
2020美国选举	2020-11-03
俄乌战争	131%
美国地区银行危机	15%
日元套息交易平仓	32%

10天收益			60天收益		
标普500	黄金	BTC	标普500	Gold	BTC
2%	0%	12%	-7%	6%	20%
-20%	-9%	25%	2%	3%	21%
7%	-1%	19%	12%	-1%	131%
1%	2%	-6%	3%	9%	15%
-2%	25%	25%	4%	11%	32%
2%	0%	0%	--	--	--



随着行业监管框架逐步建立，在美联储降息周期中，大量机构投资者开始视数字资产为对冲风险的避险资产

美联储开启新一轮降息周期将影响美元流动性及走势，BTC成为潜在替代储备资产



多个国家监管的进展

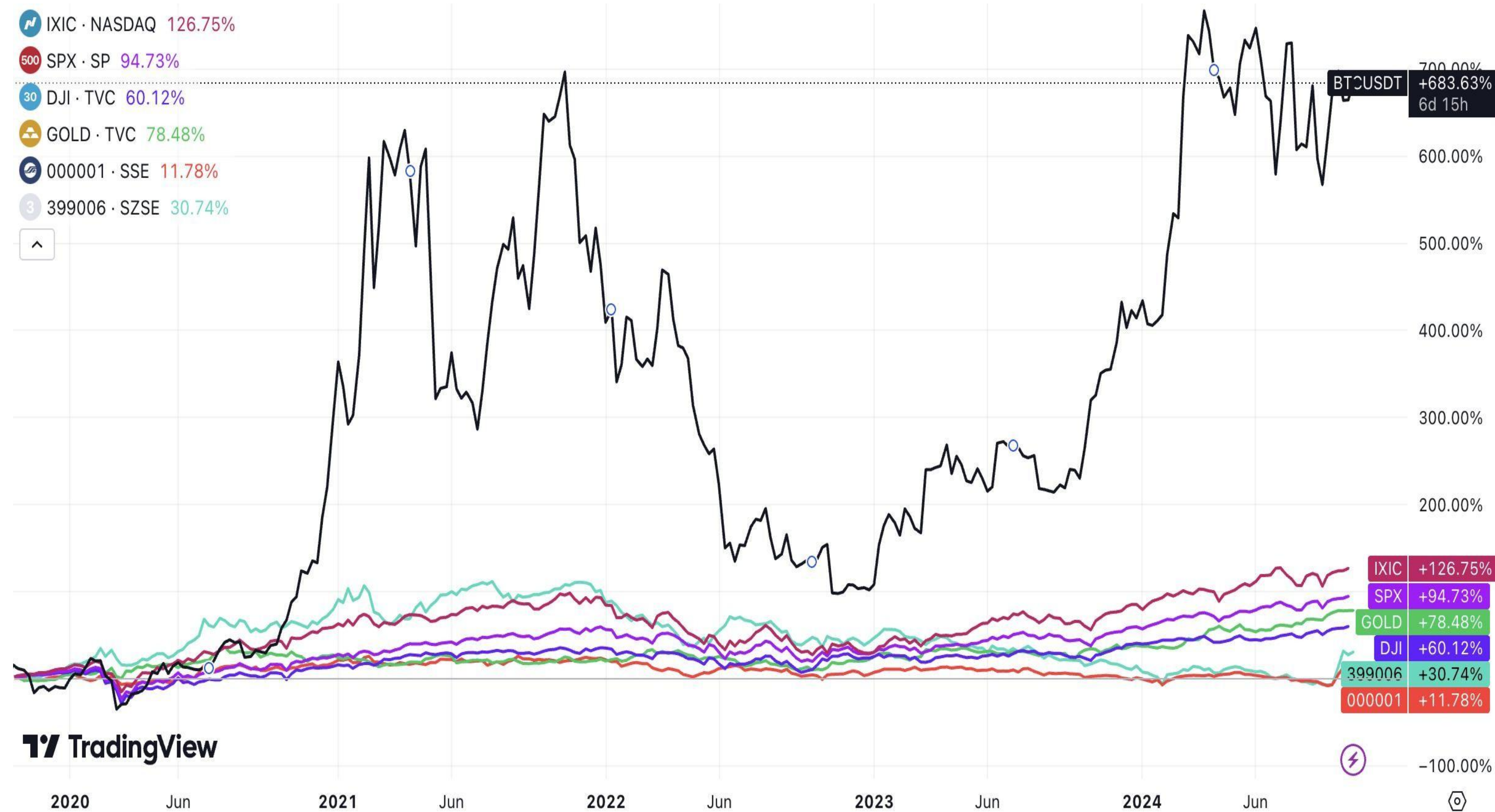
- 美国：2023年11月9日，美国新修正案禁止SEC对数字资产行业采取执法行动，直至国会授权。2024年，美国证监会（SEC）批准了现货比特币ETF。2025，特朗普增持比特币。
- 日本：2017年4月，日本国内对修订过的《支付服务法案》正式生效，比特币作为虚拟货币支付手段合法性得到承认。
- 新加坡：2020年1月颁布的《支付服务法》（PSA）是一项关键立法，将数字支付代币服务归入统一的监管框架。

2025年大型金融机构的服务进展

- 纽约梅隆银行（BNY）即将为其客户提供BTC和以太坊托管服务。美国SEC在审查后决定，BNY无需遵守争议性加密资产会计规则SAB 121。
- PostFinance、瑞银（UBS）和Sygnum等瑞士主要银行已经联手探索数字瑞士法郎的可行性，共同进行数字瑞士法郎存款代币的概念验证。
- 德国商业银行开始提供比特币交易服务。



过去5年，BTC 的回报是各指数（纳指、黄金、上证）的6-50倍



自2020年以来，比特币收益表现明显优于各指数——纳斯达克综合指数（IXIC）、标普500指数（SPX）、道琼斯指数（DJI）、黄金（GOLD）、上证指数（000001.SH）、A股创业板指数（399006.SZ）。

2025年比特币挖矿奖励减半，明确利多数字资产市场，向上趋势可期。




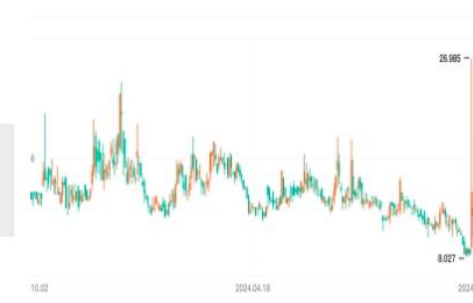
股票作为最有效的投资工具，在平衡收益和安全性的同时，为资本配置者提供了数字资产敞口



- 股票不仅在安全合规的条件下提供BTC敞口，且更利于投资者使用杠杆或期货工具来赚取收益或对冲风险，以达到收益和安全兼顾。
- BTC作为数字货币的蓝筹是筛选 α 的标杆之一，在上升期，其与币概念相关的美股标的（如MSTR、COIN、CONL等）会更有潜力，跑出更高收益。





币概念美股成绩斐然

MicroStrategy (MSTR)	公司专注于提供企业级软件解决方案，包括商业智能、分析和移动软件。公司创始人兼CEO是著名比特币投资人，自2020年起多次购买比特币，作为公司资产的一部分。				
	收盘价	周期内最高价	周期内最低价	周期内涨幅	
	255.34	267.89	30.71	527.83%	
Saiheat (SAIH)	比特币基础设施建设公司，用户可以通过Saiheat购买和租用算力，参与比特币的挖矿活动，而无需自行维护挖矿设备。				
	收盘价	周期内最高价	周期内最低价	周期内涨幅	
	20.24	26.99	8.03	66.7%	

CleanSpark (CLSK)	核心业务包括能源管理软件和微网控制技术。他们提供的解决方案帮助客户优化能源消耗、降低成本，并提高能源系统的可靠性和效率。				
	收盘价	周期内最高价	周期内最低价	周期内涨幅	
	12.55	24.72	3.38	202.40%	
iShares Bitcoin Trust (IBIT)	作为全球最大的比特币现货ETF，顶级资产管理公司贝莱德旗下的IBIT基金资产规模超200亿美元，占据市场主导地位。				
	收盘价	周期内最高价	周期内最低价	周期内涨幅	
	39.67	41.99	22.02	48.97%	

周期上行

比特币的发行机制为**“4年减半”**，使得每4年比特币的供给存在系统性短缺，每个减半周期开始1年后均出现过一个超越上个周期的牛市。2024年美联储开启降息周期，全球市场流动性增加，从而带来更多的投机和投资资金注入加密货币市场，形成上涨的良好条件。

收益优秀

上一个比特币的上涨周期中，币概念股获得了**超过10倍**的业绩报酬，在下跌和波动周期同样远好于市场表现，面对2025新一轮的牛市行情，投资者需抓住当下时点最佳投资机会。

SAIHEAT公司简介



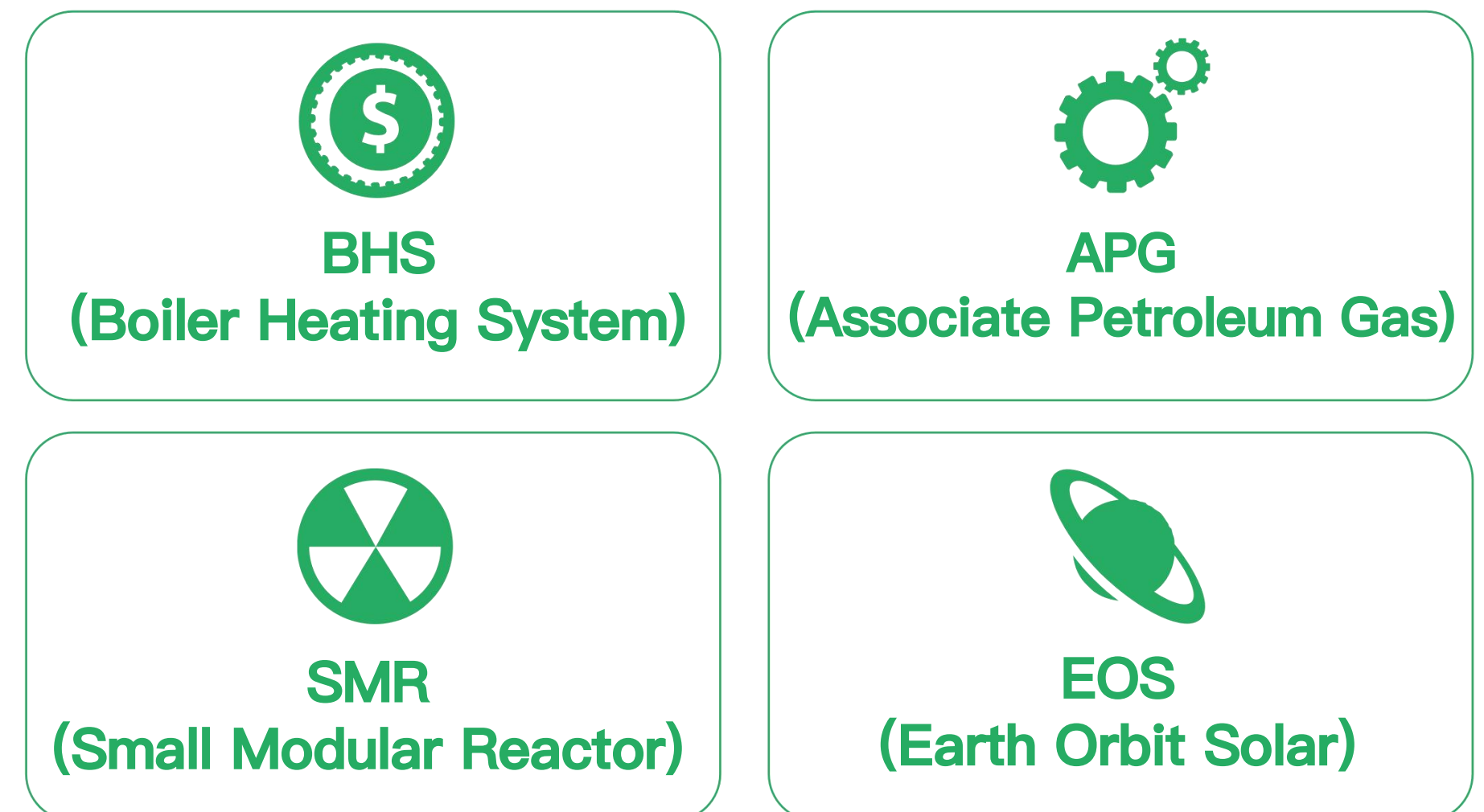
SAIHEAT (NASDAQ: SAIH) 是可持续的分布式云计算服务提供商

它利用模块化计算能力系统来帮助能源所有者实现能源的本地化利用，优化资源效率。我们的解决方案有效地减少了碳足迹，同时为能源企业提供创新的增值服务。

HUMAN-CLOUD-POWER 分布式计算能力云集群

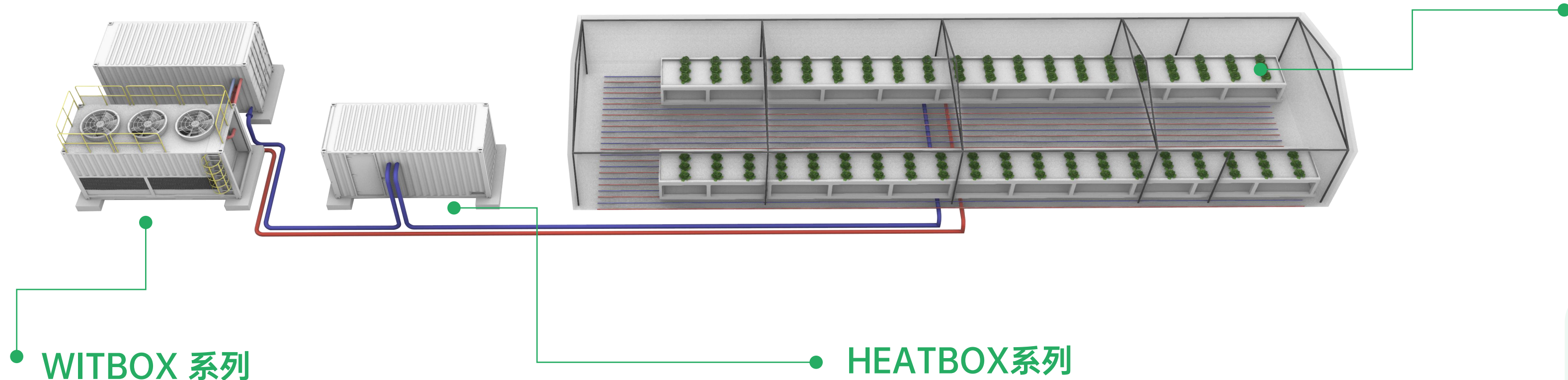


能源云服务 计算和电源解决方案





BHS(锅炉供暖系统)



WITBOX 系列

支持计算中心服务器运行的产品
AI计算中心产品：A系列
BTC计算中心产品：B系列



HEATBOX系列

产品调节，供应，和控制计算机热回收
配有板式换热器/水源热泵。



USERBOX系列

支持计算热回收应用的设计和产品的

- 地暖系统
- 建筑供暖系统
- 热水供应系统

ULTIWIT Core Features

- 容器设计，快速和容易的积累
- 低成本模块化系统
- 全自动操作和质量监控系统



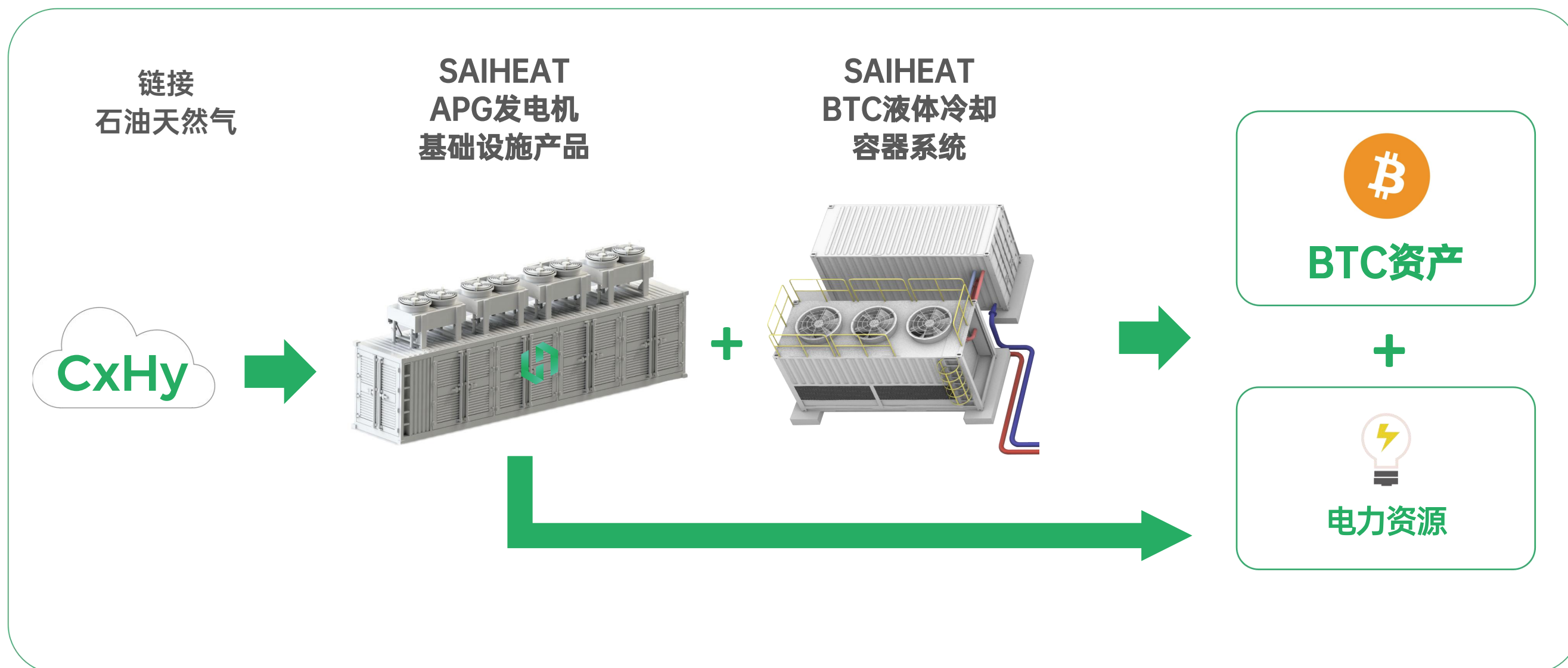
APG(Associate Petroleum Gas)



更好的电池：APG再利用和能源管理解决方案

背景与挑战：

在油田开采过程中，大量伴生气要么被浪费，要么需要昂贵的处理费用。未经处理的伴生气也会对油田的生产效率产生负面影响。



SAIHEAT的APG系统将昂贵且有问题的伴生石油天然气转化为电力

通过APG发电机组。为分布式BTC / HPC数据中心供电，帮助油田所有者和承包商缓解生产限制，同时产生加密货币挖矿收入和剩余电力销售收入。



帮助北非、中亚、中东、北美和其他地区的油田所有者提高能源效率

SAIHEAT APG处理系统概述：

- 按1MW发电量和用电量的规模计算
- 将液冷式BTC集装箱与1MW规模APG发电机相结合：
- 1兆瓦APG发电机每年可消耗约197万立方米天然气
- 1MW的电力可以为比特币挖矿的矿机提供约73PH/s的总哈希功率。



SAIHEAT软件和硬件产品

伴生油气处理

- APG发电机基础设施产品
- CP能源管理APP

BTC液冷生产线

- BTC液冷采矿容器
- BTC远程控制系统应用程序



生产基地，中国东莞

RACKBOX B3



基本参数	
尺寸	20ft'容器 (6058*2438*2896mm)
标准电压	1030KW
IT电压	1000KW
额定电压和频率	415V±5%,50/60HZ
矿机能力	100台
兼容的设备	Whatsminer M63/53/33
	与其他机架式矿机兼容

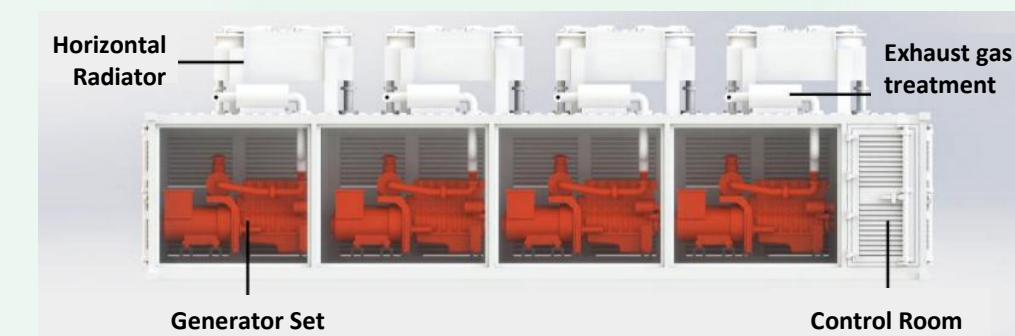
Rackbox [RACKBOX B Series](#)
 产品视频: <https://www.youtube.com/watch?v=qw8aUjroPww>

HYDROBOX B1



基本参数	
尺寸	20ft'container(6058*2438*2896mm)
标准电压	1130KW
IT电压	1100KW
额定电压和频率	415V±5%,50/60HZ
矿机能力	210 Units
兼容的设备	S21/19 Hydro

Hydrobox [HYDROBOX B Series](#)
 产品视频: <https://www.youtube.com/watch?v=4TMfATnQnpY>

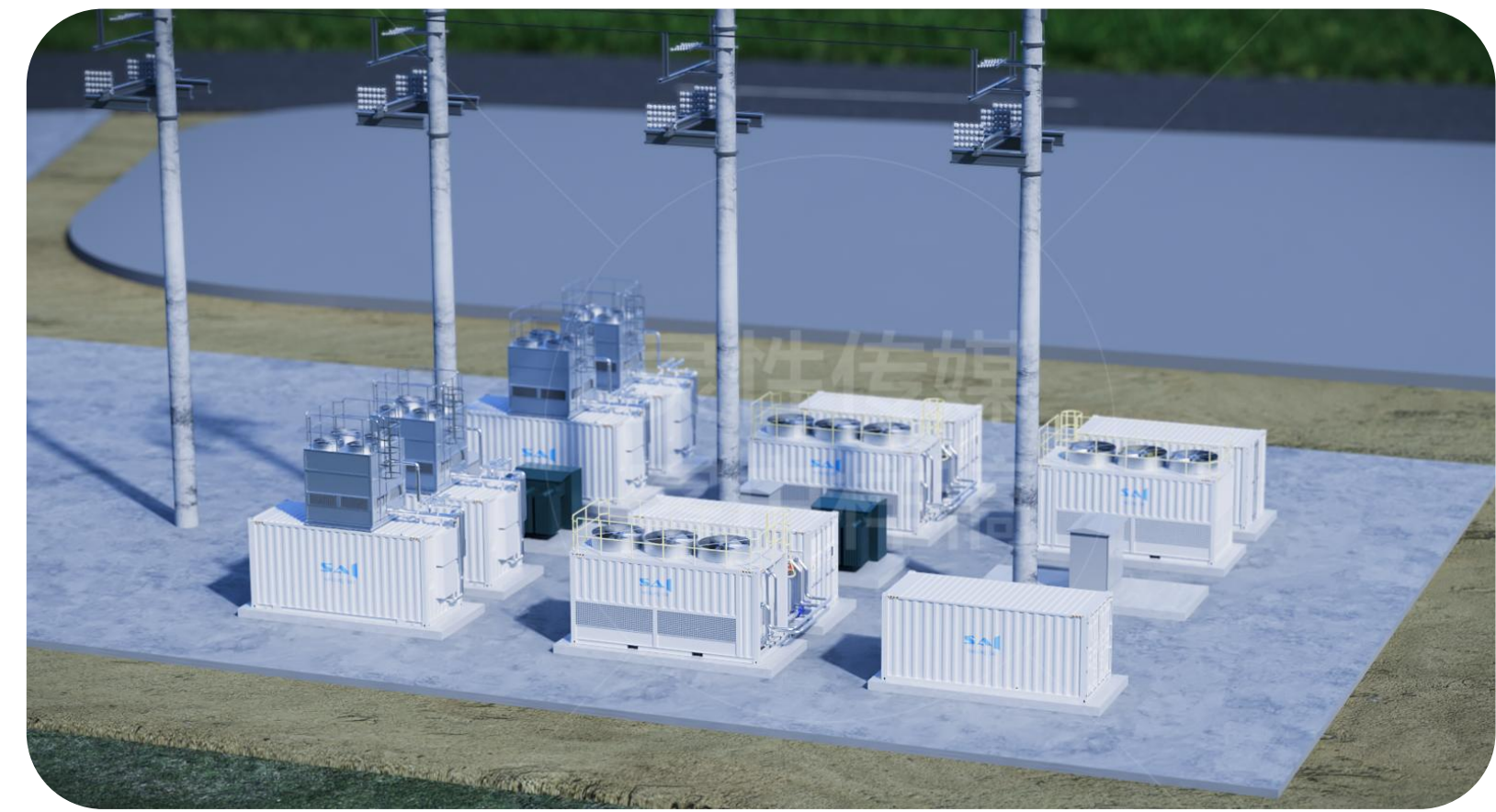
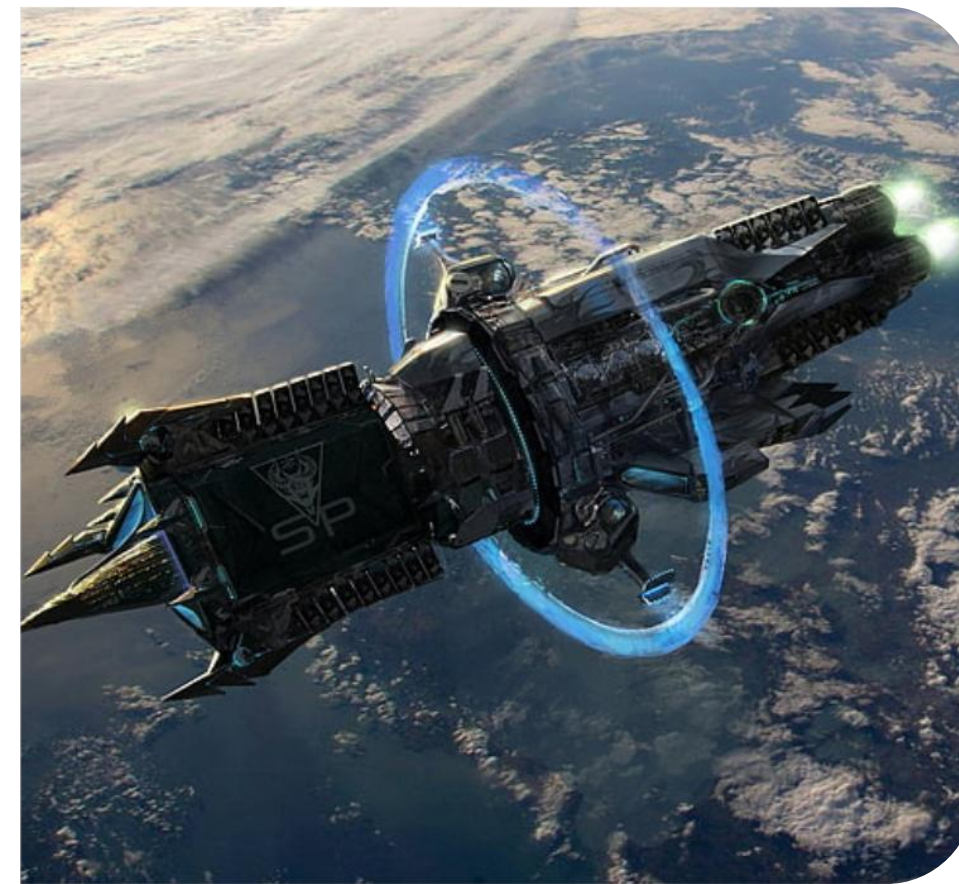


基本参数	
尺寸	40ft'容器
总功率	1000kW
连续供电	250kW x 4
备用电源	300kW x 4
发电机数量	4
可用的燃料	天然气/伴生气 混合气体/生物气体
散热方式	4集装箱顶部风冷风机
额定电压和频率	400V/480V±5%,50/60HZ
安全标准	UL/cUL/CE/EAC/ISO



SMR(小型模块化反应堆)

更好的基本负荷：核电厂的高效能源消耗解决方案



核能的背景

核电厂的出现解决了数据中心面临的高电力成本和对清洁能源解决方案的需求，以支持高性能计算行业的可持续增长。

然而，出现了新的障碍：

- SMR及相关传输设施投资高。
- 电力用户的不确定性。
- 接入电网前的用电困难。
- 并网后的调峰和填谷运行挑战。

站点附近的分布式计算能力中心SAIHEAT NODE

SAIHEAT SMR功耗解决方案

- 在人力云电力方法中，最具成本效益和能源利用率最大化的解决方案是在核电站周围部署分布式比特币或HPC模块化中心，作为更好的基载，避免了长距离输电的损失。
- 比特币挖矿可以24/7稳定消耗未利用的电力容量，直接产生加密货币作为经济产出。
- HPC服务器通过互联网云平台的无损传输，将电能转化为计算能力，直接为客户服务。

SAIHEAT SMR路线图



技术研发及项目推进计划

SMR标准化和开源方法

开源SMR设计

OpenSMR的目标是通过开发标准化的、开源的设计，使计算行业可以访问和负担得起SMR设计。这种方法通过取消专利费用和允许各种规模的公司在没有成本障碍的情况下使用SMR技术，使其得到广泛采用。

行业领袖的启示

受特斯拉等公司的启发，OpenSMR采用了类似的方法，特斯拉分享了其专利以促进电动汽车的采用。通过开源SMR设计，我们的目标是促进协作和创新，同时降低行业的总体成本。

标准化的好处

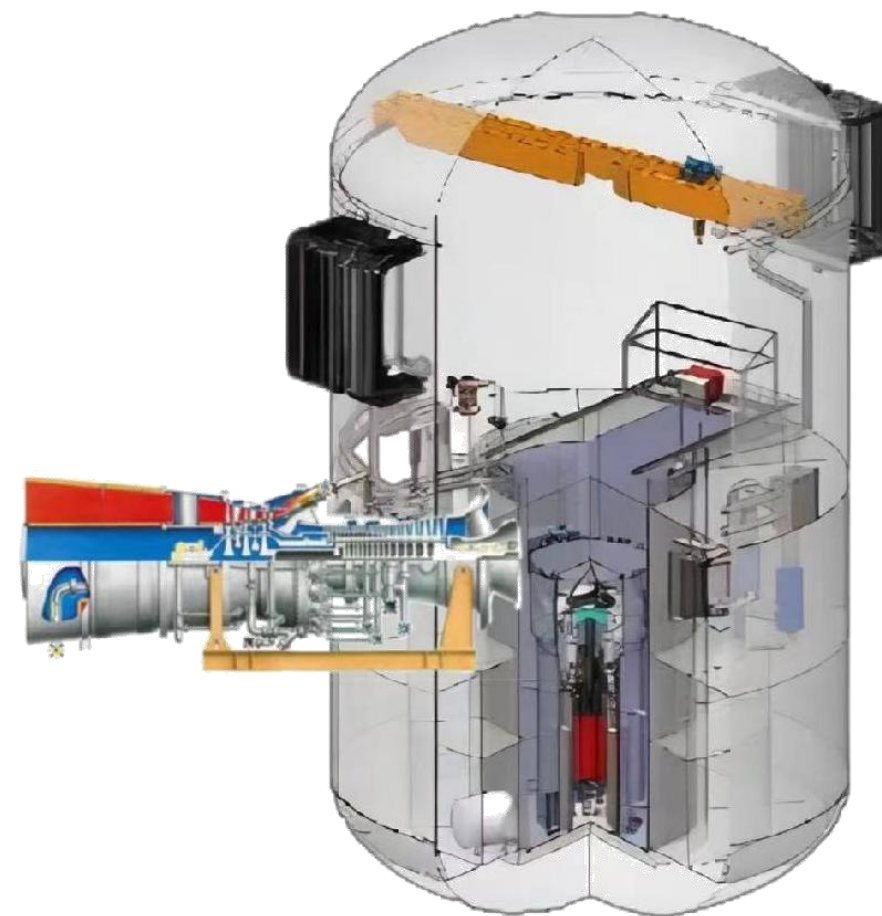
标准化允许：

- 通过一致的设计和制造流程降低生产成本。
- 随着设计越来越被普遍接受，更容易获得监管部门的批准。
- 简化了计算中心和其他终端用户的集成。

创业：核心团队和技术路线 2024

完成项目实施框架，总合同和分包合同，关键设备供应协议 2026

- 物理与屏蔽
- 热液压力动力
- 安全分析
- 主要工艺体系及部署
- 主要设备研发
- 结构与土建
- IC&E
- 总体设计和PSA
- 试验验证



2024

2024~2026

2026-2029

2027

2028

2029

2030

2031

2033

2034

2035

合规与许可：完成概念设计和初步经济评估，向国际原子能机构申请

建立供应链框架

深化设计与V&V

完成项目初步可行性研究

完成项目可行性研究并委托第三方评估

总包商和分包商应开始初步设计

完成初步设计和施工许可申请

完成施工许可证审核，项目FCD

完成施工和最终的安全分析和审查

商业化：电厂负荷及试运行

全供应链本地化



对太空计算的需求

为什么？传统计算面临着严峻的可持续性和可扩展性挑战。

高能耗

比特币和人工智能需要大量的能源，给已经超负荷的电网增加了压力。



环境影响

传统的采矿作业造成了高碳排放和过度的冷却用水。



可伸缩性限制

有限的资源和管制限制阻碍了地面采矿的增长和可持续性。



APG (副油气)-商业模式



EPC
(工程, 采购和建设)



SAIHEAT作为整个项目的设计和施工承包商

- 项目管理。
- 客户职责: 购买APG再利用系统和BTC挖矿设备, 并承担建设成本。
- 客户端采购BTC矿机。
- SAIHEAT为APG发电和比特币挖矿业务提供全面培训和支持。
- 此外, SAIHEAT还提供比特币数字资产管理、剩余电量销售优化、技术支持服务等解决方案。

SAIHEAT只收取项目成本的20-25%项目管理费

EPC + OMS
(EPC 和运营、管理、服务)



SAIHEAT提供施工服务和运营维护管理

- 项目管理。
- 客户职责: 购买APG再利用系统和BTC托管设备, 并承担建设成本。
- SAIHEAT提供全面的采矿托管服务和全周期的运维管理。
- 此外, SAIHEAT还提供比特币数字资产管理、剩余电量销售优化、技术支持服务等解决方案。

SAIHEAT将拥有该计算中心开采的比特币的30-40%作为项目管理和业务服务的费用。



来自SAIH的投资者

强大的历史投资人记录

- 获得比特大陆等优质投资者青睐，管理团队行业经验丰富。
- 充满活力和创业精神的团队，深受亚洲行业头部客户信赖。
- SAI现有战略和财务股东为公司带来重要行业资源和合作机会获得比特大陆等优质投资者青睐，管理团队行业经验丰富。
- 充满活力和创业精神的团队，深受亚洲行业头部客户信赖。
- SAI现有战略和财务股东为公司带来重要行业资源和合作机会。

UBS

BARCLAYS

Morgan Stanley

BITMAIN

新世界集团
New World Group

TIGER
BROKERS



管理团队



李剑威
CEO

- 李剑威是真成投资的创始合伙人，曾服务于红杉资本，真格基金，富达成长基金，波士顿咨询集团。
- 李剑威在云计算，人工智能，先进制造与机器人等领域有较丰富的投资经验与成功案例。他主导的投资案例包括九号公司 (SH: 689009)，云天励飞(SH: 688343)，亿航 (NASDAQ: EH)，老虎证券 (NASDAQ: TIGR) 等。
- 他曾获得福布斯中国投资人TOP 100，以及中国最佳天使投资人TOP 30等称号。



Tao Wu
COO

- 16年以上半导体技术经验，5年以上加密货币挖矿数据中心建设经验；
- 他在美国国家标准技术研究所开始了他的职业生涯，并在多家半导体公司工作，包括在英特尔公司管理衬底材料和制造技术开发超过13年；
- 曾在两家世界领先的比特币矿业公司Bitdeer和BITMAIN担任工程和美国项目总监，之后在Ambergroup担任运营和工程副总裁；
- 主导美国10MW、100MW、500MW加密货币挖矿数据中心的设计、规划、建设、运营和维护；
- 获得北卡罗莱纳州立大学化学工程博士学位。



Harry Sun
CTO

- 15年数据中心冷却技术研发及项目管理经验；
- 曾任两家世界领先的比特币挖矿公司Bitdeer和BITMAIN的研发总监；负责液冷技术及产品开发；
- 在加入Bitdeer和BITMAIN之前，他曾担任领先数据中心公司VNET Group子公司（纳斯达克股票代码：VNET）的研发总监兼总经理。



SAIHEAT
NASDAQ: SAIH

