

证券代码： 300846

证券简称：首都在线

北京首都在线科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

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	银柏投资：王瑞芳 丁铭豪 王妍 浙商证券：姚天航 赵海楠 徐菲 岩泉财富投资：张明明 海盛弘源投资：施华强 大牛踏燕投资：王战勇 杭州霖诺私募：曹缦轩 源阖私募：梁东 曹月 鑫翰资本：卢佳铖 本炎投资：李刚 辉隆投资：白秉哲 融辰厚纪投资：牛阳 刘云锟 凯聪投资：刘博 东兴证券资管：王建辉 久阳润泉资本：孙凯 明睿资本：杨峰 刘云菲 泰玥众合：葛峰  （以上排名不分先后）
时间	2023 年 9 月 20 日
地点	北京首都在线科技股份有限公司会议室

上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书 杨丽萍
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>本次投资者关系活动的主要内容如下：</b></p> <p><b>一、公司简况</b></p> <p>首都在线是一家覆盖全球的互联网数据中心服务提供商，致力于为中国本土企业、中国出海企业、进入中国的跨国公司，以及海外本土企业提供全球云网一体化解决方案。在中国、美国、印度、新加坡、德国等国家拥有国际化的团队，为 AI 人工智能、元宇宙、车联网、游戏、音视频、电商等行业用户在全球范围内提供快速、安全、稳定的行业解决方案，是同时提供 IDC 及云服务双轮驱动的中立云服务厂商。</p> <p>公司战略主线有以下五个方面：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 坚持聚焦战略大客户的原则；</li> <li>2. 坚持自主研发操作系统的原则；</li> <li>3. 坚持 IDC 自营及自主可控；</li> <li>4. 坚持与产业链上下游合作伙伴的生态建设；</li> <li>5. 坚持提升数字化赋能和数字化转型。</li> </ol> <p><b>二、互动交流环节</b></p> <p><b>Q1：公司与大模型行业内拥有大型超算中心的企业相比有哪些差异化竞争优势？</b></p> <p>A：首先，首都在线具有公有云的属性，公司的产品大部分都是标准化的产品，可以为客户迅速开通资源并提供服务。其次，大模型服务需要结合软件及硬件服务，并非通过单一软硬件厂商提供，首都在线经过长期积累的公有云技术和运维经验，能够为客户提供软硬件相结合的综合解决方案。最后，公司是中立的第三方云服务厂商，服务输出更加的中立、稳定。</p> <p><b>Q2：目前大模型的交付形态是怎样的？</b></p> <p>A：目前，大部分的客户希望是标准化的交付，能够有效降</p>

低交付成本，缩短交付时间。

**Q3: 从云计算服务商全产业链的角度看，哪个部分是发展的重要环节？**

A: 公司认为国产芯片一定是发展中最重要的一环之一，这也是公司积极拓展与国产芯片厂商合作的重要因素。

**Q4: 在产业互联网布局中，公司认为 AIGC 技术最先会在哪个行业爆发？**

A: 公司认为游戏行业预计将是首先爆发的行业之一。目前已经有了较为明确的商业逻辑，即通过“AI 辅助+人工加工”的模式逐渐在游戏制作过程中使用，降低原画师人工成本投入，从而企业可以将资金投入到研发新产品环节中；同时，在游戏体验端，AIGC 将通过交互革新，在场景与内容交互上取得进一步创新。

**Q5: 公司将来在数据中心布局上，将主要采用转售模式还是自建模式？**

A: 公司选择采用轻到中资产运营的模式，不会大量自建数据中心，公司仅会在部分“东数西算”的关键节点建设少量的数据中心，一方面作为优质资产储备，一方面用于支撑公司的云服务业务，公司的最终定位是成为算力的调度者。

**Q6: GPU 云服务的收费方式是怎样的？**

A: 主要为公司购买、安装和调试 GPU 设备，然后以云服务的方式提供给客户，按月或季度分次向客户收费。

**Q7: 公司云服务的毛利主要受那些因素影响？**

A: 对云服务毛利影响最大的因素是资源冗余。公司开展云计算服务需先行采购软硬件设备及通信资源，并于指定节点上架运行及虚拟化后方能提供给客户使用，故公司需根据客户需求提前进行资源采购及部署。公司基于客户需求的预期加大云计算资源池和节点的建设力度，受国内外宏观经济冲击及客户需求的变化，云计算服务营业收入增长不及预期，使得公司服务器等资源

	<p>短期内处于冗余状态，营业收入无法覆盖设备折旧成本及通信资源采购成本，从而造成毛利率下滑。</p> <p><b>Q8：目前公司底层芯片的主要供应商有哪些？</b></p> <p>A：目前大部分还是英伟达，但是公司正在积极推进和国产芯片厂商的合作，尤其是在大模型推理端进行适配的芯片厂商。</p> <p><b>Q9：公司海南数据中心的建设进度及规模如何？</b></p> <p>A：首都在线海南国际数据和算力服务中心一期工程已成功完成交付运营，总体规模约 2000 个机柜。</p> <p><b>Q10：目前公司机架的空置率大概是多少？</b></p> <p>A：公司目前主要是 IDC 转售模式，如果资源出现空置，公司可以进行退租，所以机架空置不会太多。</p> <p><b>Q11：公司有没有国企央企类的客户对接？</b></p> <p>A：公司对相关赛道进行了布局，公司的混合云类的产品，主要面向国企、央企类客户。</p> <p><b>Q12：从成本角度出发，自建和租赁 IDC 资源的优劣势有哪些？公司为何选择轻资产运营？</b></p> <p>A：从成本的角度看，租赁相对来说毛利较低，自建毛利相对较高。公司主要选择租赁模式进行轻到中资产运营，核心原因在于公司的定位是提供云计算服务的科技类公司，更侧重于技术研发投入，拉高技术壁垒，提升核心竞争力。另外，公司锚定的是云计算行业赛道，云服务的服务器设备需要匹配一定的自有数据中心，公司综合衡量布局少量的优质数据中心资源，主要考虑的是上市公司轻重资产配置、优质资产储备及云计算服务自用等。</p> <p><b>Q13：公司目前定增的进展如何？</b></p> <p>A：公司目前定增正常推进中，9 月 6 日公司对第二轮审核问询进行了回复。</p>
附件清单(如有)	无

日期	2023 年 9 月 22 日
----	-----------------