

云赛智联股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他_____
-----------	--

【回复】尊敬的投资者，您好！公司紧紧围绕“主业聚焦，结构优化，能力提升，防范风险”的经营方针，推进公司稳健发展，深度融入城市数字化转型实践。以数字化转型为发展主线，面向云计算、大数据及人工智能等新一代信息技术，强化基础设施底座、数据中台的核心能力提升，形成以信息技术产业为主体，信息化和智能化高度融合的业务格局。2025 年，公司将全力推进人工智能产业的布局，围绕 AI 发展主线，从智算中心 IDC 建设、垂类模型应用几个层面布局人工智能产业。深耕解决方案行业赛道，高度重视大模型和智能算力发展等新技术给系统集成和解决方案业务带来的挑战和机遇，以夯实数据中台和 AI 工具化（包括数据汇聚、数据治理、数据安全、模型优化等）能力为基础，提升针对不同用户的可复制性。继续秉承“做优 IDC、做强云服务、做深大数据、发展 AI 应用、打造解决方案”的战略实施路径，加快各个环节核心能力的培育，提升全链服务和伴随式服务两项核心能力。感谢关注！

【问题 4】公司在“提高信息披露质量、加强投资者沟通等方式，积极向市场传递公司投资价值”方面有举体的举措吗？

【回复】尊敬的投资者，您好！公司重视投资者关系管理工作，持续优化投资者沟通机制，通过业绩说明会、投资者集中接待活动、接待机构调研、投资者热线和上证 E 互动平台等方式，建立多维度的投资者沟通渠道，积极与投资者进行沟通交流。公司还将通过完善制度建设、加强内部管理、优化信披内容等措施加强信息披露质量。感谢关注！

【问题 5】公司今后会在哪些方面加大研发力度？

【回复】尊敬的投资者，您好！公司将继续秉承“做优 IDC、做强云服务、做深大数据、发展 AI 应用、打造解决方案”的战略实施路径，加快各个环节核心能力的培育，提升全链服务和伴随式服务两项核心能力。感谢关注！

【问题 6】请问贵公司有参股哪些人工智能独角兽企业

【回复】尊敬的投资者，您好！公司当前未参股人工智能独角兽企业。感谢关注！

【问题 7】请问贵公司近期有没有 ai 应用类产品推出。

【回复】尊敬的投资者，您好！目前公司着重在 AI+政务、AI+企业数字化、AI+医疗等细分领域进行了深入探索，拥有众多的实践经验和成功案例。感谢关注！

【问题 8】2025 年 8 月 21 日，印发《关于深入实施“人工智能”行动的意见》，为行业发展注入强劲动力。想请问云赛智联，面对这一政策机遇，如何凭借既有优势，在“人工智能”领域深化

布局？在技术创新、业务拓展、合作模式等方面，有哪些初步战略构想？

【回复】尊敬的投资者，您好！公司努力探索人工智能技术的商业模式，依托在各垂直行业的理解与认知，深挖客户需求，在招投标、汽车制造、金融、游戏、咨询等行业中实现了商用垂类大模型应用场景的项目落地。公司将加强人工智能技术商业模式的探索，依托在各垂直行业的理解与认知，深挖客户需求，凭借完善的行业生态圈，围绕 AI 发展主线，从智算中心 IDC 建设、算力平台服务、垂类模型应用等层面布局人工智能产业：完成松江大数据中心（二期）智算中心的建设及配套运营，建成支撑大规模智能算力集群的优质智算中心；大力支持参股企业上海智能算力科技有限公司发展，打造自主智能算力产业生态；垂类模型应用方面，将专注于政务服务和大型国企为主的商务垂类模型，为客户提供深层次服务，在相关行业寻找复制推广的商机。感谢关注！

【问题 9】近期国内有数据中心的并购案例，如秦淮数据。我们了解云赛目前的智算中心建设正在实现从零到一。想问公司从战略上有没有考虑智算中心从一到 n 的后续布局？另外，公司董事长有提到内生外引，想请贵司阐述具体如何实现内生外引？

【回复】尊敬的投资者，您好！公司会根据自身发展战略、具体经营状况以及证监会相关规定等因素综合考虑，如有相关计划，公司将严格按照相关法律法规及时履行信息披露义务。感谢关注！

【问题 10】公司的三大业务之中与同行相比，核心竞争力是什么？业务目前有向全国布局或出海布局吗，公司对市值管理有具体的举措吗，有计划回购或高管，员工股权激励机制吗

【回复】尊敬的投资者，您好！公司不断提升“整体作战能力、共性技术统筹研发能力、人才支撑能力”，加快培育核心竞争力。发挥顶层规划设计能力优势，积极参与标准建设。目前公司是“上海市人工智能行业协会副会长单位”“上海市算力网络协会副理事长单位”。上半年公司通过全国数标委成员资质审核，目前公司已主导发布两项智慧城市领域的国际标准，主导或参与制定了 4 项国家标准，促进公司核心技术和整体解决方案能力提升，初步形成面向复杂系统的全链与伴随式服务能力。公司会根据自身发展战略、具体经营状况以及证监会相关规定等因素综合考虑回购计划和股权激励，后续如有相关方案，公司将严格按照相关法律法规及时履行信息披露义务。感谢关注！

【问题 11】贵司 2025 年半年报显示研发投入达到 1.73 亿元，比上年同期减少了 15.39。能否举例说明近两年核心技术突破如何转化为具体客户案例？未来研发方向是否会向 AI 大模型、数据要素流通等前沿领域倾斜？

【回复】尊敬的投资者，您好！云赛智联不断提升“整体作战能力、共性技术统筹研发能力、人才支撑能力”，加快培育核心竞争力。上半年公司共申请知识产权 36 件，其中发明专利 11 件，授权发明专利 4 件，获批政府科技项目 1 项，《云赛智联智慧城市Ⅲ期》和《高端全自动滴定分析系统》2 个项目通过专家评审。目前，公司已主导发布 2 项智慧城市领域的国际标准，主导或参与制定了《智慧城市 城市智能中枢参考架构》《水处理剂分析方法第三部分：氨氮含量的测定》等 4 项国家标准，促进公司核心技术和整体解决方案能力不断提升，初步形成了面向复杂系统的全链与伴随式服务能力。公司在智慧城市和数字化转型领域成绩显著，荣获多项奖项荣誉，行业地位不断提升。公司将继续秉承“做优 IDC、做强云服务、做深大数据、发展 AI 应用、打造解决方案”的战略实施路径，加快各个环节核心能力的培育，提升全链服务和伴随式服务两项核心能力。感谢关注！

【问题 12】在政务云市场，阿里云、腾讯云等互联网厂商加速布局。贵司作为上海国资背景的 IT 服务商，如何通过差异化竞争来巩固市场份额？是否有计划与头部云厂商形成生态合作？

【回复】尊敬的投资者，您好！云赛智联持续强化云服务的全国布局，并积极开拓出海业务。公司是微软、阿里、华为等知名云厂商的紧密合作伙伴，拥有高等级的 MSP 资质和自主研发的云管理平台，为全国超过 1 万家客户提供 MSP 云服务。公司同时加快信创产品，特别是网络安全领域和国产软件操作系统领域的产品布局，紧跟市场和客户需求，及时调整产品线和服务策略，持续提升面向客户的服务能力。感谢关注！

【问题 13】为何公司松江二期项目进展经过了两年建设才完成 48%？公司的计划是何时投产？

【回复】尊敬的投资者，您好！公司积极布局智能算力业务，夯实“做优 IDC”的基础底座。松江大数据计算中心二期项目是上海市为打造超大规模自主可控智能算力基础设施而部署的政策导向型重大项目，项目全面投产后，将成为全国算力规模领先的智算中心，为上海夯实数字新基建、培育算力产业集群、加快智慧城市建设提供重要支撑。公司继续致力于参与“上海算力”建设，助力支持参股企业上海智能算力科技有限公司形成万卡规模的智能算力供应，2025 年将实现整体交付，为上海人工智能产业提供高品质的智算中心和高质量的智能运维服务。感谢关注！

【问题 14】以人工智能等新一代技术的背景下，公司如何实现产业布局及垂类应用项目落地？

【回复】尊敬的投资者，您好！公司努力探索人工智能技术的商业模式，依托在各垂直行业的理解与认知，深挖客户需求，在招投标、

	汽车制造、金融、游戏、咨询等行业中实现了商用垂类大模型应用场景的项目落地。公司将加强人工智能技术商业模式的探索，依托在各垂直行业的理解与认知，深挖客户需求，凭借完善的行业生态圈，围绕 AI 发展主线，从智算中心 IDC 建设、算力平台服务、垂类模型应用等层面布局人工智能产业：完成松江大数据中心（二期）智算中心的建设及配套运营，建成支撑大规模智能算力集群的优质智算中心；大力支持参股企业上海智能算力科技有限公司发展，打造自主智能算力产业生态；垂类模型应用方面，将专注于政务服务和大型国企为主的商务垂类模型，为客户提供深层次服务，在相关行业寻找复制推广的商机。感谢关注！ 【问题 15】毛利较高的智能化产品业务近些年并未没见到有较大的增长和发展，后续是否有其他针对性规划？ 【回复】尊敬的投资者，您好！智能产品板块继续保持在国内电化学细分领域市场占有率领先的地位，不断加大新产品研发力度，加强技术成果的转化和新品项目产业化能力。公司加快人工智能赋能的仪器仪表等电子信息制造业，顺应系统化、智能化、场景化、融合化的产业变革趋势，提高仪器仪表综合能力。感谢关注！ 【问题 16】云赛智联的云计算大数据业务收入贡献占比较大，后续是否有继续在数据中心建设上，以及智能算力等业务上扩大再投资的计划？ 【回复】尊敬的投资者，您好！2025 年，公司将全力推进人工智能产业的布局，围绕 AI 发展主线，从智算中心 IDC 建设、垂类模型应用几个层面布局人工智能产业。加快完成松江大数据中心二期智算中心的建设及配套运营，建成支撑大规模智能算力集群的优质智算中心；大力支持参股企业上海智能算力科技有限公司发展，助力其形成万卡规模的智能算力供应，打造自主智能算力产业生态；专注于以政务服务和大型国企为主的垂类模型应用场景打造，为客户提供深层次服务。感谢关注！ 【问题 17】上海市发布了《关于加强我市国有控股上市公司市值管理工作的若干意见》，进一步推动企业高度重视国有控股上市公司市场价值表现，公司董事会在市值管理及股权激励方面有什么具体措施？ 【回复】尊敬的投资者，您好！公司重视市值管理工作，通过稳健经营、提高信息披露质量、加强投资者沟通等方式，积极向市场传递公司投资价值。未来，公司还将努力提高公司经营业绩，持续提升公司内在价值，维护投资者权益。感谢您的关注！ 【问题 18】云塞毛利率为什么远低于同行兄弟企业数据港？
--	--

【回复】尊敬的投资者，您好！根据市场情况的变化，业务毛利变化取决于实际发生的不同业务类型，以及当期成本费用的变动。感谢关注！

【问题 19】您好，想了解下公司投资建设的松江大数据中心二期项目进展如何？

【回复】尊敬的投资者，您好！公司积极布局智能算力业务，夯实“做优 IDC”的基础底座。松江大数据计算中心二期项目是上海市为打造超大规模自主可控智能算力基础设施而部署的政策导向型重大项目，项目全面投产后，将成为全国算力规模领先的智算中心，为上海夯实数字新基建、培育算力产业集群、加快智慧城市建设提供重要支撑。公司继续致力于参与“上海算力”建设，助力支持参股企业上海智能算力科技有限公司形成万卡规模的智能算力供应，2025 年将实现整体交付，为上海人工智能产业提供高品质的智算中心和高质量智能运维服务。感谢关注！

【问题 20】为啥云塞的毛利率远低于同行兄弟企业数据港

【回复】尊敬的投资者，您好！根据市场情况的变化，业务毛利变化取决于实际发生的不同业务类型，以及当期成本费用的变动。感谢关注！

【问题 21】云赛智联的云计算大数据业务收入贡献占比较大，后续是否有继续在数据中心建设上，以及智能算力等业务上扩大再投资的计划？

【回复】尊敬的投资者，您好！2025 年，公司将全力推进人工智能产业的布局，围绕 AI 发展主线，从智算中心 IDC 建设、垂类模型应用几个层面布局人工智能产业。加快完成松江大数据中心二期智算中心的建设及配套运营，建成支撑大规模智能算力集群的优质智算中心；大力支持参股企业上海智能算力科技有限公司发展，助力其形成万卡规模的智能算力供应，打造自主智能算力产业生态；专注于以政务服务和大型国企为主的垂类模型应用场景打造，为客户提供深层次服务。感谢关注！

【问题 22】您好，想了解下公司投资建设的松江大数据中心二期项目进展如何？

【回复】尊敬的投资者，您好！公司积极布局智能算力业务，夯实“做优 IDC”的基础底座。松江大数据计算中心二期项目是上海市为打造超大规模自主可控智能算力基础设施而部署的政策导向型重大项目，项目全面投产后，将成为全国算力规模领先的智算中心，为上海夯实数字新基建、培育算力产业集群、加快智慧城市建设提供重要支撑。公司继续致力于参与“上海算力”建设，助力支持参股企业上海智能算力科技有限公司形成万卡规模的智能算力供应，

	2025 年将实现整体交付,为上海人工智能产业提供高品质的智算中心和高质量的智能运维服务。感谢关注! 【问题 23】以人工智能等新一代技术的背景下,公司如何实现产业布局及垂类应用项目落地? 【回复】尊敬的投资者,您好!公司努力探索人工智能技术的商业模式,依托在各垂直行业的理解与认知,深挖客户需求,在招投标、汽车制造、金融、游戏、咨询等行业中实现了商用垂类大模型应用场景的项目落地。公司将加强人工智能技术商业模式的探索,依托在各垂直行业的理解与认知,深挖客户需求,凭借完善的行业生态圈,围绕 AI 发展主线,从智算中心 IDC 建设、算力平台服务、垂类模型应用等层面布局人工智能产业:完成松江大数据中心(二期)智算中心的建设及配套运营,建成支撑大规模智能算力集群的优质智算中心;大力支持参股企业上海智能算力科技发展有限公司发展,打造自主智能算力产业生态;垂类模型应用方面,将专注于政务服务和大型国企为主的商务垂类模型,为客户提供深层次服务,在相关行业寻找复制推广的商机。感谢关注! 【问题 24】公司有 3 大业务,但业务有主次,那么哪一个是公司未来主要发展方向? 那个是最有潜力的业务? 【回复】尊敬的投资者,您好!云赛智联是一家以云服务大数据、行业解决方案、智能产品为核心业务的专业化信息技术服务企业。多年来,公司始终坚持智慧城市战略,秉承“成为中国一流的智慧城市综合解决方案提供商和运营商”的发展愿景,紧紧围绕“主业聚焦,结构优化,能力提升,防范风险”的战略方针,推进实践“做优 IDC、做强云服务、做深大数据、发展 AI 应用、打造解决方案”的实施路径。感谢关注! 【问题 25】随着人工智能应用快速发展,公司积极参与上海算力建设,公司如何结合人工智能布局行业应用? 在行业解决方案领域的是否有创新发展? 【回复】尊敬的投资者,您好!公司大力发展人工智能为引领的新一代信息技术服务业。深耕智慧园区、智慧交通、文旅展陈、智慧教育、智慧医疗、智慧政务、市政民生等行业赛道,加快打造核心能力,提升解决方案应用能级;不断深化与华为云、阿里云、微软 Azure 的合作;利用自身优势,加快发展 AI 应用,在政务和商务垂类模型领域实现几个应用场景落地。公司加快人工智能赋能的仪器仪表等电子信息制造业,顺应系统化、智能化、场景化、融合化的产业变革趋势,提高仪器仪表综合能力。在行业解决方案领域,公司继续致力于行业赛道的做深做专,以全链服务能力和伴随式服务能力成为行业领域的数字化转型专家。感谢关注!
--	--

	【问题 26】当其它算力企业利润飙升之时，云赛为啥纯利润一直降？ 【回复】尊敬的投资者，您好！根据市场情况的变化，业务毛利变化取决于实际发生的不同业务类型，以及当期成本费用的变动。感谢关注！ 【问题 27】问题 1：公司连续六年承接上海市大数据中心运营服务，在数据安全、隐私计算等领域有哪些技术积累？问题 2：AI 技术如何与公司现有的云计算、大数据业务结合？是否有落地应用？问题 3：面对阿里云等互联网巨头竞争，公司在智慧城市解决方案领域的差异化竞争策略是什么？ 【回复】尊敬的投资者，您好！①公司连续第六年承接市大数据中心数据运营服务，不断积累和沉淀的大数据专业服务能力，使公司成为上海城市数字化转型专业大数据服务团队的主力军。在向各区级大数据中心延伸服务中，重点关注于处理客户实际遇到的各项复杂需求，积累数据运营经验、提升全链服务能力、打造工具平台与解决方案，形成了一套“咨询-设计-建设-运营-咨询-改进设计”的全链路闭环大数据解决方案。②目前公司着重在 AI+政务、AI+企业数字化、AI+医疗等细分领域进行了深入探索，拥有众多的实践经验和成功案例。③公司继续强化云服务的全国布局。我们是微软、阿里、华为等知名云厂商的紧密合作伙伴，拥有高等级的 MSP 资质和自主研发的云管理平台，为全国超过 1 万家客户提供 MSP 云服务。感谢关注！ 【问题 28】公司有没有回购计划来提振投资者信心？ 【回复】尊敬的投资者，您好！公司会根据自身发展战略、具体经营状况以及证监会相关规定等因素综合考虑，如有相关计划，公司将严格按照相关法律法规及时履行信息披露义务。感谢关注！
附件清单 (如有)	
日期	2025 年 9 月 19 日