

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"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 <u>(请文字说明其他活动内容)</u>	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动	
参与单位名称及人员姓名	国联民生证券 太平养老保险 中银基金 永赢基金 富安达基金 交银施罗德基金 东方证券资管 上海健顺投资 上海申久资管 (排名不分先后)	新华养老保险 中国人保资管 广发基金 国泰基金 中信建投基金 鹏华基金 光大证券资管 深圳前海华杉投资 浙江巴沃私募	恒安标准人寿 新华基金 易方达基金 建信基金 国泰基金 中再资产 上海真滢投资 浙江巴沃私募
时间	2025年2月19日(周三)		
地点	线上会议		
上市公司接待人 员姓名	1、董事长、总经理：曲宁 2、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>公司情况介绍</p> <p>随着AI大模型技术日臻成熟，其未来发展势必会对社会结构、经济形态、国家竞争力以及人类的生产生活方式产生深刻变革，未来势必会涌现出更多模型及丰富的AI应用，成为驱动社会发展不可或缺的关键力量。</p> <p>在此背景下，公司的战略布局、技术路线与资源配置，始终围绕这一趋势展开，助力行业模型及垂类模型实现快速迭代升</p>		

级，推动 AI 应用在各行业的深度渗透。公司深度践行“一体两翼”战略规划，以“一云多模”“一云多芯”“一云多池”为切入点，全力打造基于“M 种大模型”与“N 种芯片”的首都在线智算云平台。

“一云多模”，公司大模型平台已成功将国内的 DeepSeek，及国外的 Llama、Bloom 等主流大模型全面部署至云平台。后续，公司还计划将各类行业应用模型全部转化为云上应用，并将模型封装为云服务。这一举措使得用户能够在平台上便捷、快速地加载并切换不同模型，高效完成训练、部署及推理任务。

“一云多芯”着重凸显平台卓越的芯片兼容性，支持英伟达、华为、燧原等多种芯片类型，用户无需关切底层硬件的差异，即可稳定获取算力支持，极大地提升了使用便捷性与算力保障。

“一云多池”充分展现公司算力资源的灵活调配能力。公司不仅拥有自主建设的算力池，还能够灵活整合调度第三方碎片化算力资源。基于此轻资产运营模式，公司可获取海量弹性算力，显著提高算力资源利用率，为公司业务拓展与高效运营提供坚实保障。

二、投资者问答交流环节

Q1. 公司目前和 Deep Seek 是否有算力方面的合作？

A: DeepSeek 的崛起是国内人工智能领域科技力量的生动彰显。公司见证这一同道者的辉煌历程，深感自豪，同时公司也在积极沟通，争取与之合作，但截至目前双方没有实质性合作。

Q2. Deep Seek 发布对 AI 产业产生了巨大影响，首都在线作为智算云服务商是人工智能产业重要的一环，您如何认为其带来的影响？会给公司带来哪些机遇？

A: DeepSeek 对人工智能产业的影响，堪与 iPhone 对移动互联网的影响相媲美。2007 年，乔布斯发布初代 iPhone，彼时互联网仅存于桌面；此后，互联网实现随身化，移动互联网时代大幕开启，增长之势较桌面互联网呈指数级跃升。DeepSeek 不仅在性能与成本方面实现重大突破，其开源特性更为 AI 应用的

繁荣筑牢生态根基，还将庞大模型轻巧化，为后续的指数级增长开辟广阔空间。对于云厂商而言，DeepSeek 促进了大模型与云服务的深度交融。云厂商不再单纯输出资源，而是转型为综合服务能力提供者，将大模型封装成标准化 API，以 MaaS（模型即服务）模式为客户提供“算力+模型”的优质服务，由此带动垂直行业应用百花齐放，行业价值得以充分释放。

对于首都在线，在过去十几年的云服务运营历程中，我们搭建起全球传输网络，全球租用海缆、陆缆及光纤总里程超 6 万公里，实现全球覆盖；近百个数据中心，部署近万个机架，并与全球约 500 家通信运营商达成合作。这便是首都在线在长期云服务运营里精心构筑的云网平台，是历经时间沉淀形成的核心优势。

当下，我们践行的“一体两翼”战略，精准承接了 DeepSeek 为产业带来的影响。凭借“一云多模”，在云端实现多种大模型的 MaaS 服务；依靠“一云多池”，提供强劲的弹性推理算力；通过“一云多芯”，推动国产芯片适配工作。

总体而言，首都在线在云计算领域长期积累的全球云网资源，以及“一体两翼”战略推进过程中取得的阶段性成果，共同构成了公司的核心优势。

Q3. Deep Seek 带动了算力需求的增长，目前客户的算力需求形式有什么变化？

A：我们察觉到客户需求已出现显著转变，具体如下：

1. 在大模型客户方面，客户不再只依赖算力租赁，对容器等贴合场景的智算云产品需求渐涨。

2. DeepSeek 私有化部署带动一体机需求，因其能满足数据安全与定制化需求。

3. MaaS 服务受关注，客户对模型即服务模式积极适配。

Q4. 公司目前看到的 AI 应用的典型场景有哪些？

A：目前 AI 应用已经渗透到多个行业，并且在降本提效上产生了巨大的影响。在电商领域，AI 虚拟试穿、试用功能有效提升了用户体验与购买转化率；在内容创作领域，AI 翻译助力网

文出海，实现翻译效率提升近百倍，成本降低超九成。

值得注意的是，从人类沟通与信息传递习惯来看，常见形式包括文字、图片、语音、视频。其中，视频所蕴含的信息维度最为完整。因此，我认为“AI + 视频”必然是重点发展方向之一。当下，短剧出海已然成为热门趋势，而短剧制作又以快速高效为关键要点，在这样的背景下，AI 在短剧制作环节发挥着至关重要的作用。

我们的客户群体涵盖电商、短剧等行业应用领域。过去，客户为进行模型优化训练，需购置或租赁服务器，这不仅成本高昂，技术门槛也极高。如今，他们仅需调用云上的 MaaS 服务，就能轻松实现行业模型的优化，大大降低了操作门槛。在这样的利好转变下，势必会催生越来越多的 AI 行业应用不断涌现。

Q5：目前，客户私有化部署 Deep Seek 和云上调用 Deep Seek 的情况如何？

A：客户对于私有化部署和云上部署的选择，与所在行业特性及企业规模紧密相连。政府部门、金融机构这类对保密性要求极高的行业主体，往往倾向于私有化部署，大规模且运营稳定的企业同样会将私有化部署纳入考量。与之相对，保密性需求不是非常高、更注重成本效益的企业，公有云会成为首选。另外，中小企业以及创业型企业，由于资源有限，也多会选择公有云服务。

同时，此次 DeepSeek 的开源意义非凡，它带动的是整个 AI 生态，推动 AI 产业革命的进程。每一轮产业革命势必会引发原有行业格局的变动，在此契机下，新兴的 AI 行业应用将迎来长足发展的机遇。我们希望能一路陪伴这些客户共同成长。

此外，从云计算行业布局的情况看，2023 年我国公有云市场规模为 4562 亿元，同比增长 40.1%；私有云市场规模 1563 亿元，同比增长 20.8%，相对公有云部署还是企业业务部署的主流趋势。

Q6：目前在公司的芯片构成如何？有多少是自有算力？

目前，首都在线整体算力芯片规模已超过 2 万张。其中，90%

的芯片为推理芯片，主要为英伟达主流推理芯片及少部分渲染推理芯片，还有部分燧原、海飞科的国产推理芯片。此外，10%为训练芯片，包括英伟达主流训练芯片、华为昇腾芯片。

公司算力资源管理方面采用“一云多池”策略，2万张芯片中，60%为纳管第三方算力资源，公司进行统一调度管理。

Q7：公司目前除了部署 Deep Seek，还有没有其他大模型的部署计划？

A：公司大模型平台已成功将国内的 DeepSeek，及国外的 Llama、Bloom 等主流大模型全面部署至云平台。基于前期模型部署积累的技术与经验，后续公司将持续关注行业动态，一旦出现优秀大模型，便能迅速实现部署。不仅如此，随着各类行业应用模型蓬勃发展，公司会以行业模型解决方案为依托，将其转化为云上应用，并封装成云服务，为用户提供一站式便捷体验。

Q8：目前公司全球运营的数据中心情况如何？

A：公司目前在全球布局了近 100 个数据中心节点，凭借现有的节点分布、网络架构，以及本地运营商资源与专业团队的有力支撑，当客户需求爆发，公司能够迅速转向并承接智算业务。

此外，公司在国内外还规划建设了 4 个自有数据中心，自建的数据中心大多属于 AIDC，在 10kv 以上，完全能够为 AI 应用客户提供支持。包括美国达拉斯数据中心和海南数据中心，以及正在建设中的河北张家口数据中心与安徽芜湖数据中心：

1. 美国达拉斯数据中心：作为公司海外算力支撑的重要据点，该数据中心主要面向中国互联网及 AI 应用出海的客户，为其提供坚实的底层算力支持。当下，该数据中心的资源利用率极高，基本处于满载状态。为满足不断增长的业务需求，数据中心正在有条不紊地进行扩建工作。

2. 海南数据中心：此数据中心功能多元，不仅为各类用户提供算力服务，还可用于算力出海业务。随着海南封岛政策的推进，海底光缆将实现与东南亚地区的直接连通，这一得天独厚的地理优势，使得海南数据中心具备显著的成本与效率优势，未来发展

	<p>潜力较大。</p> <p>3. 张家口怀来数据中心：该数据中心地理位置优越，坐落于北京周边，目前正在建设过程中。建成后，主要用于整合公司北京门头沟及内蒙的算力布局，并吸引众多北京地区AI企业入驻。</p> <p>4. 安徽芜湖数据中心：公司参与建设的芜湖数据中心选址于东数西算八大算力节点之一，战略意义重大。目前，该数据中心预计在今年启动建设，建成后将在全国算力网络中发挥关键作用，助力公司拓展业务版图。</p>
附件清单(如有)	
日期	2025-02-19