

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	国联民生证券                      新华养老保险                      恒安标准人寿 太平养老保险                      中国人保资管                      新华基金 中银基金                              广发基金                              易方达基金 永赢基金                              国泰基金                              建信基金 富安达基金                          中信建投基金                      国泰基金 交银施罗德基金                      鹏华基金                              中再资产 东方证券资管                          光大证券资管                      上海真滢投资 上海健顺投资                          深圳前海华杉投资                  浙江巴沃私募 上海申久资管（排名不分先后）		
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><b>公司情况介绍</b></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>		

	<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。</p> <p>“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。</p> <p>“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。</p> <p>“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。</p> <p><b>二、投资者问答交流环节</b></p> <p><b>Q1. 公司目前和 Deep Seek 是否有算力方面的合作？</b></p> <p>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。</p> <p><b>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？</b></p> <p>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</p>
--	---

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>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？</b></p> <p>A：我们察觉到客户需求已出现显著转变，具体如下：</p> <ol style="list-style-type: none"><li>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。</li><li>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。</li><li>3. MaaS 服务受关注，客户对模型即服务模式积极适配。</li></ol> <p><b>Q4. 公司目前看到的 AI 应用的典型场景有哪些？</b></p> <p>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</p>
--	---

	<p>文出海，实现翻译效率提升近百倍，成本降低超九成。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>Q5：目前，客户私有化部署 Deep Seek 和云上调用 Deep Seek 的情况如何？</b></p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>Q6：目前在公司的芯片构成如何？有多少是自有算力？</b></p> <p>目前，首都在线整体算力芯片规模已超过 2 万张。其中，90%</p>
--	---

	<p>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。</p> <p>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。</p> <p><b>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？</b></p> <p>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。</p> <p><b>Q8：目前公司全球运营的数据中心情况如何？</b></p> <p>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。</p> <p>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：</p> <p>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。</p> <p>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>
--	--

	<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