

战略业务收入高速增长，转型成果显著。2023 年前三季度云和自主品牌两项战略业务收入占总收入比例提升 2.5 个百分点。2023 年前三季度，云和数字化业务收入 49.2 亿元，同比增长 36%；其中 MSP+ISV 业务收入超 6 亿，同比增长 54%，在云和数字化业务总收入中的占比超过 13%。2023 年前三季度自主品牌业务收入 23.7 亿元，同比增长 49%；信创业务收入超 20 亿，同比增长 69%。信创业务已经实现了行业客户的全面突破，其中运营商三大客户实现全覆盖。

管理效能方面，公司在资金、资产、人均效能方面均有提高。资金安全和能力效能方面，公司不断提升现金流管理能力，经营性现金流稳中有升，现金流连续五个季度正向流入，确保了资金安全。资金周转今年实现了逐季提升。净资产收益率稳步提升，年化收益率提升，股东回报持续优化。刚刚提到的资产负债率和长期资金来源占比的改善也保障了公司的安全稳定、持续运营。人力效能方面，公司对传统分销业务提质增效的同时将更多的人力资源投入到战略业务中，进一步实现了新旧动能的转换，提升了人力资源效能。人力资源费增速较去年同期下降；半年度人均创利较去年同期增长 16%。

公司可转债项目 8 月 31 日获得深圳证券交易所上市审核委员会无条件审核通过。目前已经提交中国证券监督管理委员会进行注册，公司正在同步研究发行方案，待注册成功后将择机发行。后续进展，我们将继续依规披露。

二、战略展望：

今年年初，公司对整个市场和技术趋势进行了深入的洞察，提出了云和数据的融合、算力+算法+数据的结合将使数据更具价值的观点。过去一年，我们的看法得到了充分的证实：云和数据的融合已经成为国内市场的一个主要技术方向，IT 生态也随之演化。传统 IT 服务已经逐步演进到垂直行业和纵深场景中，实现了 IT 与业务的高度统一。今年人工智能、机器学习、云原生、数据元素等大量创新应用的涌现带来了算力需求的增长，以及算力性能的进一步提升。负载的多样化也推动了基础算力的异构化。值得一提的是，年初我们提到的 AI to B 战略，即人工智能走向企业市场的观点，也在今年的实践中得到了验证。随着大模型的发展，人工智能技术预计将在企业应用领域实现大规模推广。数据资产化将从小模型走向通用大模型，我们认为两年内国产大模型将实现突破，这将为神州数码带来新的发展机遇。

公司的数云融合战略专注异构算力和负载多样化，并在技术研发方面取得了一定的成果。另外，公司近期发布了基于生成式人工智能的平台“神州问学”，以满足人工智能走向企业化的需求。另外，我们持续加大对基础算力研究的投入，以提升公司信创业务的核心竞争力。

未来，我们将继续努力实现公司的技术愿景，帮助我们的客户成为 future-ready 未来就绪的企业，让客户可以更从容地应对未来复杂的技术环境和变局。

三、问答环节：

1、公司三季报非常亮眼，单季度净利润增长了近 45%，现金流也明显好转，三季度业绩超过市场预期的具体原因是什么？

答：一方面，产业在逐步恢复中，公司具有头部领先效应，率先实现业务复苏，复苏态势非常明显。公司继续执行提质增效的经营战略，加强内部费用、应收帐款、库存管控，提升毛利率、净利率，利润率水平好于行业平均水平。另外，公司基于现有业务优势应对市场不确定性，与各大云计算和 AI 基础设施厂商均有深入的合作，充分抓住新一轮技术驱动下各细分赛道的商机，促进了整体业务的复苏。此外，公司两项战略业务的增速远超整体的增速，云业务同比增长了 36%，自主品牌业务增速近 50%，高质量、高毛利业务的增长拉动了公司整体收入的增长，以及盈利能力的提升。综合以上原因，公司三季度的财务指标好于市场的预期。展望第四季度，我们将继续紧抓行业新机遇，坚定地推动公司的战略转型，致力于为公司股东带来更大的价值。

2、公司自主品牌业务方面的竞争优势？

答：在技术方面，公司从客户需求出发，开发低延时、车路协同服务器；并且基于对市场技术的预判，进行深入研究，比如负载的多样化、基础算力的异构化、计算的可组合架构，保持公司算力基础设施技术方面的竞争优势。在市场方面，过去 20 年，公司在 IT 领域深耕多年，在行业端、产品解决方案端、数云融合能力端、渠道端均有积累了长期的技术能力和行业经验。中国国产替代是一个非常大的市场空间，在这个环境中，我们会不断保持技术和营销、生产制造的核心竞争力，稳固公司在自主品牌领域的领先地位。

3、管理层如何看昇腾算力未来的发展趋势？

答：受英伟达等海外厂商禁售的影响，国产 AI 算力替代进一步加速，为昇腾等国产 GPU 的发展带来了一定的机遇。从 AI 算力供应链安全角度考虑，国内的智算中心、实体名单公司以及互联网行业客户对国产 AI 算力需求大幅增长。我们认为从今年开始，昇腾产业有望迎来长期的高速发展机会。公司为此在做相应的布局，包括人员、技术能力和解决方案等方面的准备。我们将紧抓产业机遇，为 X86+英伟达架构逐步转向鲲鹏+昇腾架构，以及未来商机的获取做准备。

	<p>4、公司数云融合实验室产品开发进展及未来收益情况？</p> <p>答：公司的数云融合实验室聚焦云原生产品、多云管理平台以及云原生数据平台等产品的开发，为公司数云融合战略落地及业务转型提供有力的支撑。我们将通过持续的研发投入，提升公司的云原生和数据原生方面的竞争力。公司近期已发布人工智能相关产品“神州问学”。</p> <p>5、公司在人工智能领域的规划？</p> <p>答：生成式 AI 爆发式增长带来了 AI 行业的巨大发展机遇，公司会积极拥抱产业机遇持续创新。AI 领域是我们未来技术投入的一个方向，将结合硬件市场需求及软件能力进行规划。近期发布的“神州问学”产品为公司未来 AI 业务发展奠定了基础。</p>
<p>按附件清单 (如有)</p>	
<p>日期</p>	<p>2023 年 10 月 31 日</p>