

公司代码：688158

公司简称：优刻得

优刻得科技股份有限公司
2024 年年度报告摘要

第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、 重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述公司在经营过程中可能面临的各种风险及应对措施，敬请查阅本报告第三节“管理层讨论与分析”。

3、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

4、 公司全体董事出席董事会会议。

5、 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6、 公司上市时未盈利且尚未实现盈利

☐是 ☒否

7、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2024年度利润分配方案为：不派发现金红利，不送红股，不以资本公积转增股本。

8、 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

☒适用 ☐不适用

公司治理特殊安排情况：

☒本公司存在表决权差异安排

（一）特别表决权设置情况

1、特别表决权设置基本情况

2019 年 3 月 17 日，公司召开 2019 年第一次临时股东大会，表决通过《关于<优刻得科技股份有限公司关于设置特别表决权股份的方案>的议案》，并修改公司章程，设置特别表决权。

根据特别表决权设置安排，共同实际控制人季昕华、莫显峰及华琨持有的A类股份每股拥有的表决权数量为其他股东所持有的B类股份每股拥有的表决权的5倍。季昕华、莫显峰及华琨对公司的经营管理以及对需要股东大会决议的事项具有绝对控制权。

公司为首次公开发行股票并在科创板上市而发行的股票，及公司在二级市场进行交易的股票，均属于 B 类股份。

2、特别表决权安排的运行期限

2019 年 3 月 17 日，公司设置特别表决权。特别表决权设立至今，运行正常。除非经公司股东大会决议终止特别表决权安排，公司特别表决权设置将持续、长期运行。

3、持有人资格

持有特别表决权股份的股东应当为对公司发展或者业务增长等作出重大贡献，并且在公司上市前及上市后持续担任公司董事的人员或者该等人员实际控制的持股主体。持有特别表决权股份的股东在公司中拥有权益的股份合计应当达到公司全部已发行有表决权股份 10%以上。公司共同控股股东、实际控制人季昕华、莫显峰、华琨符合上述要求。

4、特别表决权股份拥有的表决权数量与普通股股份拥有表决权数量的比例安排

根据《公司章程》规定，公司上市前股本由具有特别表决权的股份（以下简称“A 类股份”）及普通股份（以下简称“B 类股份”）组成。公司共同控股股东、实际控制人设置特别表决权的数量合计为97,688,245股 A类股份，其中季昕华持有A类股份50,831,173股，莫显峰持有A类股份23,428,536股，华琨持有A类股份23,428,536股。

截至报告期末，表决权情况如下表所示：

序号	股东名称	持股数（股）	股权比例（%）	表决权数量（票）	表决权比例（%）
1	季昕华	50,831,173	11.2187	254,155,865	38.7185
2	莫显峰	23,428,536	5.1708	23,428,536	3.5691
3	华琨	23,428,536	5.1708	23,428,536	3.5691
4	其他股东	355,406,836	78.4398	355,406,836	54.1432
合计		453,095,081	100.0000	656,419,773	100.0000

根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 4.5.3 条、第 4.5.9 条及《公司章程》第十九条、第二十一条规定，华琨先生、莫显峰先生 2023 年度辞去公司董事等职务后，不再具备持有特别表决权的资格，其所持有的公司特别表决权股份将按照 1:1 的比例全部转换为普通股份，每一股对应 1 票表决权，二人表决权数量均为 23,428,536 票。

具体详见公司于 2023 年 9 月 23 日、2023 年 10 月 11 日、2023 年 12 月 23 日、2024 年 1 月 5 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《优刻得科技股份有限公司关于部分特别表决权股份转换为普通股份的提示性公告》（公告编号：2023-040）、《优刻得科技股份有限公司关于完成部分特别表决权股份转换为普通股份的公告》（公告编号：2023-041）、《优刻得科技股份有限公司关于部分特别表决权股份转换为普通股份的提示性公告》（公告编号：2023-045）、《优刻得科技股份有限公司关于完成部分特别表决权股份转换为普通股份的公告》（公告编号：2024-001）。

5、持有人所持有特别表决权股份能够参与表决的股东大会事项范围

根据《公司章程》的规定，A 类股份及 B 类股份持有人就所有提交公司股东大会表决的决议案进行表决时，A 类股份持有人每股可投五票，而 B 类股份持有人每股可投一票。尽管有前述安排，公司股东对下列事项行使表决权时，每一 A 类股份享有的表决权数量应当与每一 B 类股份的表决权数量相同：

- (i) 对《公司章程》作出修改；
- (ii) 改变 A 类股份享有的表决权数量；
- (iii) 聘请或者解聘公司的独立董事；
- (iv) 聘请或者解聘为公司定期报告出具审计意见的会计师事务所；
- (v) 公司合并、分立、解散或者变更公司形式。

股东大会对上述第(ii)项作出决议，应当经过不低于出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，但根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》的相关规定，将相应数量A类股份转换为B类股份的不受前述需要三分之二表决权以上通过的约束。

第二节 公司基本情况

1、公司简介

1.1 公司股票简况

☒ 适用 ☐ 不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	优刻得	688158	无

1.2 公司存托凭证简况

☐ 适用 ☒ 不适用

1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	许红杰	吴昕
联系地址	上海市杨浦区隆昌路619号10#B号楼	上海市杨浦区隆昌路619号10#B号楼
电话	021-55509888-8188	021-55509888-8188
传真	021-65669690	021-65669690
电子信箱	ir@ucloud.cn	ir@ucloud.cn

2、报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务、主要产品或服务情况

1、主要业务

公司是国内领先的中立第三方云计算服务商，致力于为客户打造一个安全、可信赖的云计算服务平台，是通过可信云服务认证的首批企业之一。自成立以来，公司恪守中立的原则，自主研发并提供计算、网络、存储等 IaaS 服务和数据库、缓存、容器等 PaaS 应用，以及大数据、人工智能等产品。

2、主要产品及服务

自成立以来，公司恪守中立的原则，通过公有云、私有云、混合云三种模式为用户提供服务。此外，公司深耕客户需求，深入了解互联网、传媒、金融、制造等行业在不同场景下的业务需求，不断推出适合各行业特性的综合性云计算解决方案。

（1）公有云

公有云是指云计算服务商作为服务提供商通过公共互联网提供的一类计算服务，面向希望使用或购买的任何人，公有云产品可以按需出售，允许客户仅根据 CPU、内存、存储或带宽使用量支付费用。公司提供的公有云产品主要包括计算、网络、存储、数据库、云缓存、云分发、云安全、大数据、云容器等类别，客户以移动互联、互动娱乐、企业服务等互联网客户为主，也包括教育、金融、零售、制造、政府等传统行业的企业客户。

（2）私有云

私有云平台，是指能够帮助政企快速构建云计算基础架构的系统软件，主要包括提供计算、存储、网络等基础 IaaS 云平台和提供应用运行环境的容器云平台。相较于企业传统 IT 架构，私有云具有云计算的一般特征，即用户自助性、资源伸缩性等。公司私有云核心产品包括计算、存储、网络、容器等。公司私有云业务的主要客户为金融机构、大型央国企、电信运营商、政府机构及医疗教育等传统企业。公司私有云产品解决方案进入信创工委会信创图谱，并入选上海 2023/2024 优秀信创解决方案，同时获得了 ITSS 私有云一级服务能力认证，可全面保障客户业务的高可靠运行。

（3）混合云

混合云，通过允许在公有云和客户自有环境或者私有云之间共享数据和应用程序将两种云组合起来。当计算和处理需求波动时，混合云计算使企业能够将其本地基础架构无缝扩展到公有云，而无需授予云计算服务商访问其整个数据的权限。混合云有效地整合了公有云和客户自有环境或

者私有云资源，通过“公有云+私有部署+专线网络”的方式为用户提供解决方案，兼具两种产品的特点，可有效满足用户的特定需求。其中金融、政府等行业监管及合规要求特殊的机构，较为适用混合云产品。此外，混合云产品作为过渡方案可最大限度降低企业 IT 架构转型上云产生的试错成本，保障用户的业务稳定，架构平滑过渡。

在混合云管理方面，公司提供了混合云多云管理平台 UCMP，打造包含裸金属管理、云上资源管理、智能告警治理、自动化运维为一体的全体系统一管理平台，支持对各类公有云、私有云运营数据进行整合，帮助客户降本增效。

（4）其他产品及服务

①数据流通平台

公司在原有云计算业务的基础上，不断深入对数据流通关键技术的研发，推出了数据可信流通平台安全屋，安全屋产品将堡垒机、密钥管理、权限控制等安全技术相融合，提供一整套基于云端的安全技术、计算技术和流通规则，确保数据所有者对数据的绝对控制权，数据需求方仅可获得计算分析后的结果，无法接触原始数据，确保在数据所有权不变的情况下，实现数据的安全共享，规避了数据的二次交易、数据泄露等风险。目前公司已在政务数字治理、金融数字分析、医疗数据科研、工业制造数字化等领域，打造多个数字流通标杆案例。2021 年，公司成为上海数据交易所首批签约数商之一。

②人工智能

公司紧紧抓住通用人工智能发展的机会，进一步聚焦行业价值创造，打造了三款 AIGC 细分领域产品——智能算力平台“孔明”、模型服务平台 UModelverse 和 UPFS 并行文件存储产品。

智能算力平台“孔明”

智算中心，作为新型算力基础设施，是现今社会经济发展阶段和企业数字化转型的关键，同时将推动人工智能在大语言模型、自动驾驶、生物医药、工业制造和城市管理等行业深度落地。公司针对智算中心业务，推出了业界领先的多元异构、高效便捷、安全可靠智能算力平台——“孔明”智算平台，面向众行业用户，提供一站式管理的算力资源和运营服务。基于公司的算力资源支持，“孔明”智算平台具备三大产品优势。它能够胜任在 AI 领域内的大部分业务，帮助大模型公司提高训练效率、优化模型性能、降低开发成本，进一步推动 AI 大模型在各行业领域的发展和应用。

模型服务平台 UModelverse

UModelVerse 是一款专为 AI 算法、AI 应用开发者打造的模型服务平台，旨在为客户提供快

速搭建通用智能应用（AGI）的能力。作为 AGI 应用的开发者，客户无需关注繁琐的底层算力资源调度和基础环境的模型部署。通过 UModelVerse 控制台或统一对外 API，客户可以轻松地构建专属的 AGI 应用。无论是智能问答、文本分析还是长文本摘要等工具，UModelVerse 提供了各类大语言模型，以满足不同应用场景的需求。

并行文件存储产品 UPFS

UPFS 作为一款高性能的并行文件存储产品，可满足以大模型为代表的大规模训练数据和复杂的模型结构对存储的要求。UPFS 全面支持 IB/RoCE 网络，能够提供数据百微秒级的访问速度，同时实现最高 TB/s 的读写吞吐，显著提升数据传输和通信的效率。作为一款存储产品，UPFS 支持软硬一体化交付，部署流程简单高效，同时也可结合客户实际业务场景做到更深层次的定制处理。

2.2 主要经营模式

1、销售模式

（1）公有云

公司公有云产品的销售以直销为主。直销模式能够保证公司与客户深度业务交流的持续性：一方面可以了解客户的技术和业务发展方向，积极提出技术方案和产品选型，帮助客户高效地解决问题；另外可以帮助公司技术产品部门获得更多客户需求，开发出能够解决客户痛点的前瞻性产品。

根据客户消费体量的不同，公司将客户分成大客户和新兴客户两种类别，规模以上客户重点切入几个细分领域提供线下定制化销售和服务，新兴型客户主要提供标准化产品和服务。大客户和新兴客户均通过公司的云计算控制台在线充值、选择、订购和使用公有云产品。

（2）私有云

公司的私有云产品主要针对传统企业、政府、金融等领域的客户，产品销售以专业销售团队直销模式为主，以项目制进行销售。私有云客户的需求较为多样化、复杂化，需要依赖公司强大的售前团队针对客户的具体业务情况和需求进行架构设计，以满足客户定制化产品和服务的需求。公司与私有云客户签署项目合同，根据约定的服务内容和付款节奏收取技术服务费。

（3）混合云

混合云服务需要根据用户不同的托管要求进行架构设计，以满足用户定制化的产品及服务需求，公司业务人员需首先与混合云客户进行充分的技术交流，确定架构设计方案，然后与客户进行商务谈判确定商务条款并签订业务合同，用户登陆公司云计算控制台在线选择资源配置、购买

产品，公司根据客户的要求进行底层资源配置后，由客户进行验收，验收合格后客户支付相关款项，公司对客户进行持续的售后技术及商务服务。

2、采购模式

公司采购的主要内容包括服务器、网络传输设备等设备类采购，IDC 数据中心服务、网络带宽、IP、CDN 等资源类采购，以及其他非经营类及服务类采购。

公司所有的采购事项统一通过系统流程进行审批和管理，有采购需求的业务部门负责根据实际业务经营需要提出未来一段时间内对计算、网络、存储等基础 IT 能力的需求；运营管理中心负责根据业务部门的需求，结合目前的库存及过去相关资源的实际使用情况，向供应链中心提出设备、资源的采购需求；供应链中心负责行使采购职责，选择确定供应商、谈判价格以及采购付款，对于金额较大的采购行为，公司通常会按照内部规定履行招标程序。

3、盈利模式

公司的盈利主要来自于公有云、私有云、混合云等产品的销售收入与成本费用之间的差额。根据所购买的产品类型不同、所选择的资源配置不同，用户按照付费周期或者实际资源耗用量付费。

4、研发模式

（1）公有云

公司始终坚持独立自主、技术可控、突破创新、需求驱动的研发策略，核心产品和关键技术均来自内部创新和自主研发，同时公司奉行“客户为先”的价值观，保证产品的功能特性与市场需求相匹配。

公司的研发部门以管理层制定的产品战略路线图为基本方向，搭配销售事业部、用户体验部、产品创新部等部门的相关成员组成虚拟团队，进行产品需求分析、设计、编码、测试、培训等，最终实现研发产品的发布和落地。

（2）私有云

私有云方面，公司基于大规模成熟的公有云技术，结合传统企业的使用习惯和特点，打造轻量化的自主可控私有云平台。公司结合现有项目需求并进行综合市场分析，多部门协作沟通，按月制定产品迭代计划，实现产品研发成果的市场转化。

2.3 所处行业情况

（1）行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

公司为国内领先的云计算服务商，主要从事以自主研发并提供计算、存储、网络等企业必需

的基础 IT 架构为核心的云计算服务。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“信息传输、软件和信息技术服务业——互联网和相关服务”（I64）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所属行业为“信息传输、软件和信息技术服务业——互联网和相关服务——互联网数据服务”（I6450）。

（1）行业发展阶段

①中央与地方协同发力云计算，驱动产业迈向高质量

2024 年 1 月 31 日，习近平总书记在主持中共中央政治局第十一次集体学习时强调，“发展新质生产力是推动高质量发展的内在要求和重要着力点”，“必须继续做好创新这篇大文章，推动新质生产力加快发展”。深化推进云计算与实体经济融合升级，是实现新型工业化的关键。

国家层面，政策支持力度不断加大，持续加强云计算基础设施建设和行业应用。基础设施建设方面，2023 年 10 月，工信部等六部门发布《算力基础设施高质量发展行动计划》，提出整合算力资源、推动云计算弹性调度，促进多方算力互联互通。2024 年 1 月，工信部《云计算综合标准化体系建设指南》提出优先制定云计算创新技术、新型服务及关键缺失领域的标准。2024 年政府工作报告强调发挥政府投资效能，重点支持科技创新、新型基础设施、节能减排降碳等领域。行业应用方面，2023 年 3 月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于进一步完善医疗卫生服务体系的意见》，要求推进云计算等在医疗领域的应用，加强健康医疗大数据共享与保障体系建设。2023 年 11 月，工信部《关于健全中小企业公共服务体系的指导意见》提出，明确运用云计算技术，构建全国中小企业服务“一张网”，并与政务平台互联互通。2023 年 12 月，工信部等八部门发布《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》，要求深化云计算与制造全过程的融合，推进企业智改数转网联。

地方层面，各地积极贯彻落实国家战略部署，结合区域特点和发展需求，推动云计算技术创新和产业智能化应用。一方面，各省市通过政策支持与资金投入，大力推动云计算关键技术研发创新，如浙江省聚焦云计算等五大战略领域，重塑“互联网+”战略科技力量体系架构，加快打造一批重大战略成果。另一方面，各地政府结合本地产业特点和发展需求，积极推动产业数字化转型和智能化升级，促进云计算技术的实际应用。例如，北京市大力推进智能制造，通过“新智造 100”工程和企业数字化转型，构建先进的算力中心和 5G 基站，推动产业数字化和上云应用。此外，各地还探索大模型和人工智能技术在云计算中的应用，如深圳、湖北建设智能算力平台等。

②AI 驱动云计算市场，新一轮增长伴格局重塑

从整体来看，我国云计算市场保持较高活力。据中国信通院 2024 年度 7 月发布的《云计算白

皮书》(2024)，2023 年我国云计算市场规模达 6,165 亿元，较 2022 年增长 35.5%，大幅高于全球增速。随着 AI 原生带来的云计算技术革新以及大模型规模化应用落地，我国云计算产业发展将迎来新一轮增长曲线，预计到 2027 年我国云计算市场规模将超过 2.1 万亿元。从细分领域来看，AI 推动市场增长点向 PaaS、SaaS 上移。2023 年我国 IaaS 市场增速达到 38.5%，市场总额达 3,383 亿元，电信运营商在 IaaS 领域的市场份额稳步上升，为整体市场营收持续提供增长动力；PaaS 市场达 598 亿，同比增长 74.9%，得益于公有云出海业务及 AI 发展的需求，预计 PaaS 领域产品将持续增加；SaaS 市场渗透率逐年提升，2023 年市场总额达到 581 亿元，增长率为 23.1%。未来，随着 AI 大模型进入商业落地阶段，预计大量中小型创新企业和投资公司涌入 SaaS 领域，商业化应用将全面发展。从厂商层面来看，产业升级带来新机遇，市场格局或面临重新洗牌。据中国信通院调查统计，阿里云、天翼云、移动云、华为云、腾讯云、联通云占据中国公有云 IaaS 市场份额前六。受生成式 AI 和大模型等新技术影响，云计算市场面临新机遇，中腰部厂商借助科技平台优势强势发力，快速推动原有云业务智能化转型从而抢占市场，厂商格局或借此机遇进行洗牌。

③云计算智算深度融合，开拓智能发展新篇

当前，全球人工智能技术发展迅猛，成为科技强国重点布局的关键赛道。随着智能算力逐渐成为算力结构的主要组成，传统的通用云计算正加速与智算融合，升级成为可服务于人工智能技术和应用发展的智能云。智能云通过对大规模异构智算资源的融合与调度，能够屏蔽各种底层复杂的计算资源、兼容多种芯片架构和开源框架提供丰富的云计算工具，提高算力资源利用率，保障各种 AI 模型算法在智能云平台上实现高效便捷地运行。智能云作为新一代人工智能发展的驱动力，正在重构云服务产业格局加速形成新质生产力。

④AI 大模型重构算力格局，智算产业步入快速发展新阶段

自生成式人工智能问世以来，国内人工智能大模型快速发展。截至 2024 年 12 月，国家网信办备案的生成式人工智能服务已达到 302 个，通用大型和垂类应用大模型训练的智算算力需求迅速增加。目前，通用大模型和垂类应用大模型的已经逐步商用，开始赋能千行百业。未来，人工智能大模型与产业必将走向深度融合，产业智算算力需求将得到充分释放。在人工智能快速发展的带动下，智算中心产业投资迅速增加。截至 2024 年 11 月，全国已投运的智算中心项目近 150 个，在建及规划建设的智算中心项目近 400 个。

(2) 基本特点

云计算技术是全球科技巨头和顶尖学术机构研发的关键领域，它为人工智能的进步提供了坚实的基础设施，涵盖数据存储、计算能力、创新服务模式和安全保护等方面。这些因素共同推动

了 AI 技术的快速发展及其在多个领域的广泛应用。

人工智能正成为新一波科技革命和产业变革的主导力量，它通过为机器提供学习与推理的能力，对改进生产流程和提升效率产生了显著影响。许多国家已经意识到 AI 在促进经济结构转型和增强产业竞争力方面的重要性，并将 AI 技术的发展与应用能力视为衡量国家竞争力的关键指标。

云计算技术对 AI 的发展起到了至关重要的作用。根据国家工业信息安全发展研究中心和社会科学文献出版社发布的《工业和信息化蓝皮书：世界信息技术产业发展报告》，未来信息科技领域的国际竞争将主要围绕人工智能、高性能计算、5G 和物联网等技术展开。这些技术的进展和应用都极度依赖于云计算所提供的大规模计算能力和巨大的数据存储资源，云计算因而成为了国际科技技术竞争的一个关键基础和支撑点。

（3）主要技术门槛

云计算属于高新技术行业，行业技术门槛很高，不但技术的发展与更新速度较快，而且技术面广，涉及几乎所有的软硬件基础技术、行业应用技术等，同时对技术的深度也提出了一定要求。云计算企业需具备持续研发能力，不断积累、更新、优化技术，才能满足市场的需求。新进入者缺乏对云计算核心技术的有效积累，缺乏对前瞻性技术的掌控和研究，难以建立全面且有深度的技术体系，面临较大的技术壁垒。

（2）公司所处的行业地位分析及其变化情况

当前云计算市场多云格局已基本确立，公司凭借创新的云计算技术、完善的产品线、优质的服务在行业中赢得了较高的品牌美誉度，基于差异化及中立性优势成为行业内的有力的竞争者。同时，公司不断加大对私有云、混合云等业务的拓展，在大数据、AI、物联网等新兴业务上也加强投入力度，并取得了显著的成效，有效支撑了公司的稳定增长。

在混合云方面，混合云兼具了公有云和私有云的核心优势，不仅能够帮助用户统一纳管多种 IT 系统和资源；同时还能满足 5G、物联网高速发展下，用户对边缘端资源的管理需求，支持分布式云的构建。混合云的灵活性可以更好地迎合市场发展趋势和用户 IT 基础设施安全、运维成本可控、业务弹性拓展的需求。

2024 年，公司荣获“上海市创新型企业总部”、上海市互联网协会“上海市互联网综合实力百强”称号，同时入选 AIIA 联盟颁布的“2024 年人工智能先锋案例集标杆案例”、上海市通信管理局颁布的“上海算力新质先锋典型案例”及“中国信通院 2024 年首批智算中心典型案例”。

(3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

(1) 市场规模将进一步扩大

从大环境看，数字时代引发了生产生活方式的巨大变革。在多因素的驱动下，基于云计算基础设施构建技术架构、应用架构、数据架构、组织流程和用户体验全面提升的现代化应用成为重要发展趋势，云原生已成为数字基础设施。除此之外，在政策指引下，中小企业上云意识和积极性显著提升，上云进度不断加快，应用程度不断加深。叠加大模型驱动的人工智能产业全面爆发，云计算服务需求将进一步扩大。

据中国信通院 2024 年度 7 月发布的《云计算白皮书》(2024)，2023 年我国云计算市场规模达 6,165 亿元，较 2022 年增长 35.5%，大幅高于全球增速。其中，公有云市场规模 4,562 亿元，同比增长 40.1%；私有云市场规模 1,563 亿元，同比增长 20.8%。随着 AI 原生带来的云计算技术革新以及大模型规模化应用落地，我国云计算产业发展将迎来新一轮增长曲线，预计到 2027 年我国云计算市场规模将超过 2.1 万亿元。

(2) 行业技术不断实现突破

人工智能大模型快速发展，引发数字应用使用方式和算力资源供给的双向变革。算力资源呈现出算力异构、算网融合的特点，数字应用呈现出分布式、多模态、超大量级的特点，云计算加速向面向大体量分布式应用的体系化、工程化创新的操作系统演进，向下加速催生算力服务新范式，向上定义数字应用新界面。近两年，云计算的技术突破将主要集中“一云多芯”、“平台工程”、“系统稳定性”、“云原生安全”等方面。“一云多芯”解决方案为解决算云融合带来的异构复杂性、实现多种平台环境的高效协同、保障业务系统稳定运行，提供了新的路径。“平台工程”可减轻开发工程师的认知负担，屏蔽基础设施的复杂性，实现云时代应用程序灵活扩展升级，提高云应用的性能和安全性，提高研发效率，帮助工程师实现快速高质量交付。SRE 作为一种以韧性为核心的实践方法，在云上环境中能够提供系统稳定性保障的最佳实践。通过关注系统韧性、自动化、故障管理和跨团队合作等方面，SRE 能够支持事前故障预防、事中故障发现与定位、事后故障止损与优化，帮助构建和维护在云上环境中稳定韧性的系统。云原生经过多年发展，已实现高质量规模化落地。云原生革新了云上软件架构和应用构建模式，建设面向云原生的新安全防护体系成为保障云上安全的刚需；同时，云原生不可变基础设施、可编排、弹性敏捷等技术优势也在赋能传统安全，助力安全与基础设施、业务应用的深度融合，云原生安全成为云上安全防护的最佳路径。

(3) 多云部署成为未来趋势

由于客户通过使用公司的云计算服务来支撑自身业务的正常运营，因此对上述基础资源的稳

定性和可靠性有着较高的要求。但云计算技术在国内仍处于不断发展、优化的过程中，由于互联网信息技术行业的特性，客观上会存在网络设施故障、软硬件运行漏洞的可能，会给云计算用户带来业务运营中断、数据丢失等负面影响。因此目前云计算用户开始倾向于部署在多家云计算供应商，将风险压制至较低水平。另一方面随着社会信息化和智能化的不断深入，多地区、多行业、跨业务、跨平台的信息流愈发重要，一家云服务商的生态很难覆盖所有业务，为增加信息流通效率，不同云服务商间不同生态下的多云服务将推动各个维度的信息资源融合，多云部署将成为未来云计算发展的重要趋势。

（4）下游领域细分致使行业竞争差异化

云计算在发展初期是一个相对标准化的服务，但随着产业链日益完善，云服务商数量不断增加，云计算市场进入差异化竞争阶段，用户对云服务能力的要求更加具体，不同的业务场景对云服务商提供云服务的安全支持、弹性、集成、升级和变更等特性的选择偏好不同，如政务云、金融云需要安全性更高的云服务，而游戏类、电商类企业则倾向于部署更富有弹性、能够及时地动态调整资源的云计算系统。当下云计算服务商开始着力于在用户规模大小、垂直行业特点、细分领域需求等多个维度结合自身拥有的资源，更准确地定位自身业务范围及市场客户主体，行业竞争趋向差异化。

（5）政策推动智算中心合理有序建设

为推动智算中心有序发展，国家出台多项政策统筹建设面向人工智能领域的算力和算法中心，打造智能算力、通用算法和开发平台一体化的新型智能基础设施。2024 年 9 月，工信部等十一部门发布《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》，强调逐步提升智能算力占比，东部发达地区先行先试、探索 5G-A、人工智能等建设和应用新模式，西部地区在综合成本优势明显地区合理布局重大算力设施，探索建设超大型人工智能训练算力设施。根据智算中心项目数量统计，截至 2024 年 8 月，全国投运、在建及规划的智算中心中，地方政府和基础电信运营商主导建设的智算中心项目占比超过 50%，互联网及云厂商项目数量占比约为 17.7%，地方政府及基础电信运营商是智算中心主要参与方。

（6）大模型应用深化行业数字化转型

截至 2024 年 12 月 31 日，共 302 款生成式人工智能服务在国家网信办完成备案，其中 2024 年新增 238 款备案；对于通过 API 接口或其他方式直接调用已备案模型能力的生成式人工智能应用或功能，2024 年共 105 款生成式人工智能应用或功能在地方网信办完成登记。通用大模型任务处理能力不断提升，文本理解和生成能力增强，图像识别更加精准；行业大模型深耕专业场景，

百度、腾讯、华为、京东、网易等企业已发布适用于特定领域的行业大模型，提高业务效率。在参数方面，大语言模型的参数规模已从亿增长到千亿，甚至达到万亿级别，模型的计算效率和性能也逐步提高，在推动经济社会数字化转型方面发挥重要作用。

目前，人工智能大模型正在由开发阶段步入行业应用阶段，为金融、医疗、教育、制造、交通、能源等多个行业的数字化转型提供了有力支撑。企业可利用大模型对数据进行深度挖掘，优化业务流程，提高运营效率。如制造业大模型可以用于生产线故障预测、生产计划优化等，从而降低生产成本，提高生产效率。金融机构可利用大模型创新业务模式，制定金融产品开发策略，并为客户提供分析和建议等。在教育、娱乐等领域，大模型可提供智能问答、个性化推荐等服务，满足用户需求。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

	2024年	2023年	本年比上年 增减(%)	2022年
总资产	338,149.769522	380,211.47	-11.06	407,689.6
归属于上市公司股东的净资产	239,493.348263	263,121.58	-8.98	296,862.72
营业收入	150,297.200027	151,527.887475	-0.81	197,221.87
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	149,157.88	150,536.73	-0.92	196,630.51
归属于上市公司股东的净利润	-24,104.204062	-34,271.943368	不适用	-41,331.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-24,905.94	-33,647.39	不适用	-43,453.51
经营活动产生的现金流量净额	12,209.694929	13,801.751939	-11.54	5,499.34
加权平均净资产收益率(%)	-9.58	-12.24	增加2.66个百分点	-13.24
基本每股收益(元/股)	-0.53	-0.76	不适用	-0.92
稀释每股收益(元/股)	-0.53	-0.76	不适用	-0.92
研发投入占营业收入的比例(%)	12.58	13.44	减少0.86个百分点	12.82

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	348,001,564.81	382,001,553.55	364,057,545.86	408,911,336.05
归属于上市公司股东的净利润	-61,874,405.64	-46,575,168.09	-56,833,087.84	-75,759,379.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-62,381,553.98	-52,441,966.73	-67,236,569.52	-66,999,281.29
经营活动产生的现金流量净额	23,174,604.94	40,000,593.38	32,984,941.14	25,936,809.83

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

4、 股东情况

4.1 普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)					23,573		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					41,257		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)					0		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)					0		
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)					1		
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)					1		
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 （%）	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
季昕华	0	50,831,173	11.22	50,831,173	无	0	境内自然 人

中移资本控股有限责任公司	0	23,537,521	5.19	0	无	0	国有法人
莫显峰	0	23,428,536	5.17	0	无	0	境内自然人
华琨	0	23,428,536	5.17	0	无	0	境内自然人
嘉兴红柳私募基金管理合伙企业（有限合伙）—嘉兴优亮投资合伙企业（有限合伙）	0	9,784,628	2.16	0	无	0	其他
嘉兴云显企业管理合伙企业（有限合伙）	-230,456	8,418,765	1.86	0	无	0	其他
嘉兴大马投资管理合伙企业（有限合伙）—嘉兴华亮投资合伙企业（有限合伙）	0	3,439,000	0.76	0	无	0	其他
中移创新产业基金（深圳）合伙企业（有限合伙）	0	3,165,497	0.70	0	无	0	其他
陈春欢	944,688	2,035,504	0.45	0	无	0	境内自然人
刘娟	1,835,792	1,835,792	0.41	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明			本公司的实际控制人为季昕华、莫显峰和华琨，上述三人为一致行动人，三人于 2018 年 5 月 11 日共同签署了《一致行动协议》。除上述说明外，公司未接到上述股东有存在关联关系或一致行动协议的说明。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明			无				

存托凭证持有人情况

☐适用 ☒不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

☒适用 ☐不适用

单位:股

序号	股东名称	持股数量		表决权数量	表决权比例	报告期内表决权增减	表决权受到限制的情况
		普通股	特别表决权股份				
1	季昕华		50,831,173	254,155,865	0.3872	0	无
2	中移资本控	23,537,521		23,537,521	0.0359	0	无

	股有限责任公司						
3	莫显峰	23,428,536		23,428,536	0.0357	0	无
4	华琨	23,428,536		23,428,536	0.0357	0	无
5	嘉兴红柳私募基金管理合伙企业（有限合伙）—嘉兴优亮投资合伙企业（有限合伙）	9,784,628		9,784,628	0.0149	0	无
6	嘉兴云显企业管理合伙企业（有限合伙）	8,418,765		8,418,765	0.0128	-0.000351	无
7	嘉兴大马投资管理合伙企业（有限合伙）—嘉兴华亮投资合伙企业（有限合伙）	3,439,000		3,439,000	0.0052	0	无
8	中移创新产业基金（深圳）合伙企业（有限合伙）	3,165,497		3,165,497	0.0048	0	无
9	陈春欢	2,035,504		2,035,504	0.0031	0.001439	无
10	刘娟	1,835,792		1,835,792	0.0028	0.002797	无
合计	/	99,073,779		353,229,644	/	/	/

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

☒ 适用 ☐ 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

☐ 适用 ☒ 不适用

5、公司债券情况

☐ 适用 ☒ 不适用

第三节 重要事项

1、 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入 150,297.20 万元，较上年同期下降 1,230.69 万元，减幅 0.81%，归属于上市公司股东的净利润为-24,104.20 万元，较上年同期增长 10,167.74 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-24,905.94 万元，较上年同期增长 8,741.45 万元。本期公司的经调整 EBITDA 为 10,902.97 万元。

2024 年度，影响经营业绩的主要因素：

收入方面，边缘云业务规模继续缩小，其收入同比减少 3,838.27 万元，变动率为-46.95%；另一方面，混合云业务中和智算业务相关的机柜托管收入，随着公司乌兰察布和青浦两个自建数据中心的逐步投产，机柜托管的收入同比增长 7,239.82 万元，增长率为 38.05%，在较大程度上抵消了边缘云业务的减量。

毛利润方面，综合毛利率从上年同期的 11.11%上升至 18.86%，作为主营业务的云计算毛利率从上年同期的 10.58%上升至 20.57%。毛利率的提升主要来自机柜托管业务毛利率的改善。一方面公司持续对第三方数据中心机柜和服务资源进行优化整合，取得降本增效的效果；同时高毛利的自建数据中心机柜托管业务，伴随两个智算中心产能的逐步释放，取得了收入的显著增长。

人力和费用方面，公司销售费用、管理费用和研发费用较上年同期下降 4.68%，主要系配合公司的战略发展方向对组织和人员进行适当优化调整，人员薪酬总较上年同期合计减少 2,691.82 万元。

公司经营活动产生的现金流量净额同比减少 11.54%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少，购买商品/接受劳务支付的现金减少，支付给职工及为职工支付的现金减少。以上三项的合计影响超过其他与经营活动有关的现金收支净额的减少（主要为收到的政府补助减少）所致。

2、 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

☐适用 ☒不适用