

证券代码：301248

证券简称：杰创智能

杰创智能科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他 ☒ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☒ 路演活动
参与单位名称	机构名单后附
时间	2026 年 7 月 21 日-2026 年 7 月 31 日
地点	北京、上海
上市公司接待人员姓名	高级副总裁、董事会秘书 赵捷 投资者关系经理 秦玉
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况如下。 1、公司当前的整体业务布局是怎么样的？ 公司面向人工智能时代的市场需求，围绕“AI 基础设施建设+AI 行业应用”两大方向，重点布局“AI+云计算”和“AI+安全”两大业务板块，并依托长期积累的行业数字化能力服务政务、公安、教育、交通、能源及先进制造等客户。 “AI+云计算”方面，公司一方面建设和运营智算云集群，面向互联网、大模型、运营商等客户提供按需、弹性的算力服务；另一方面以“常青云”为核心，向政企客户提供专有云/混合云、AI 超融合一体机、AI 智算平台、AI 应用开发平台及相关行业解决方案。“AI+安全”方面，公司围绕公共安全需求，布局通信安全综合管理、新型执法装备、安保机器人及相关解决方案。 总体而言，公司正持续推动把过去在政企数智化、数据中心建设、云计算平台和公共安全场景中的积累，进一步升级为“AI infra+具身智能应用”的新业务框架。

2、公司智算云业务模式是什么，和同行业其他厂商相比有什么优势？

公司智算云业务主要模式为算力运营服务：基于自有技术及算力设备，建设和运营智算云集群，面向互联网、大模型、运营商及行业客户提供智算算力、通用算力、存储资源和云平台基座等服务。公司根据客户的业务场景、资源用量及服务周期，提供按需、弹性的算力租用，并配套资源调度、系统运维、技术支持等服务；具体交付、计费 and 结算方式以合同约定为准。

相较于仅提供单一硬件销售或基础资源租赁的模式，公司智算云业务的差异化主要在于：一是具备从集群方案设计、设备采购、系统集成、算力调度到持续运维的全链条能力；二是“常青云”可兼容国产及海外算力，支持异构算力组网、资源池化和灵活调度；三是公司在政务、教育、金融、能源、工业等行业积累了客户资源和场景经验，可将算力服务与专有云、混合云及行业 AI 应用协同推进；四是公司已在华南、华北、华东等地区建设或运营多个智算集群，持续积累集群建设和运营服务经验。

公司将持续提升算力调度、自动化运维及客户服务能力，相关业务进展请以公司公告及定期报告为准。

3、公告不超 100 亿采购算力设备，是否已经有相应的在手订单，前期 40 亿采购的算力设备相关进展如何？

公司本次拟采购 IT 设备及零配件，是围绕“AI+云计算”业务发展、智算云集群建设及客户服务需求作出的安排，具有相应的业务基础和订单支撑。前期 6 亿和 40 亿额度的两期设备采购持续落地，交付计划顺利实施，在华南、华东、华北等地建成多个智算云集群，带动 2026 年上半年公司“AI+云计算”业务营收同比大幅增长 550%，当期经营现金流达 2.98 亿元，较去年同期大幅改善，相关业务正在加速落地。关于具体客户、订单金额、交易对手方等信息，如达到信息披露标准，公司将严格按照相关规则及时履行信息披露义务；涉及商业秘密、客户保密要求或披露后可能损害公司及投资者利益的，公司将依据相关规则及公司信息披露暂缓与豁免管理制度履行相应程序。

4、公司拟不超过 100 亿元 IT 设备采购计划，对应的资金有储备吗？

本次不超过 100 亿元 IT 设备及零配件采购，主要用于公司智算云集群建设，加速发展智算云服务业务。资金方面，公司已取得授信及意向授信额度超 185 亿元，并计划通过定向增发募集 19.65 亿元和发行科创债，满足公司设备采购和智算云集群建设需求。智算云集群交付亦对 AI 云计算业务产生积极影响，前期 6 亿和 40 亿额度的两期设备采购持续落地，在华南、华东、华北等地建成多个智算云集群，部分集群进入计费运营阶段，带动 2026 年上半年公司“AI+云计算”业务营收同比大幅增长 550%，当期经营现金流达 2.98 亿元。公司将持续推进智算云集群的建设与交付，夯实业务基础。

5、公司有无 token 工厂的业务模式？

公司关注“Token 经济”及相关应用发展机遇，正结合自身智算云集群、算力调度平台和行业客户资源，积极推进相关业务模式的探索与落地。

从行业实践看，Token 工厂主要包括两类商业模式：一是按实际 Token 调用量计费；二是由算力运营方与模型方、应用方或渠道方联合运营，在保底服务费基础上，按 Token 调用收入或项目收入进行阶梯式分成。具体分成比例通常取决于各方承担的算力投入、模型能力、客户及流量资源、运维服务、保底条款和资源利用率等因素，行业内不存在统一、固定的分成标准。

公司正与产业链相关方就 Token 计费、算力服务及联合运营等商业模式开展沟通与探索。公司正结合自有智算云集群、算力调度能力及算力服务平台建设，探索部署开源模型并面向客户提供相关服务的可行路径。

相关合作尚处于推进阶段，具体合作模式、商业条款、实施进度及对公司经营业绩的影响均存在不确定性。后续如相关事项达到信息披露标准，公司将严格按照相关规则及时履行信息披露义务。

6、公司 2026 年上半年总资产较期初增加约 106%，请问资产负债表规模大幅扩张的主要原因是什么？相关智算云投入与业务收入、经营现

金流是否匹配？公司后续将如何保障资金安全和控制负债风险？

公司资产负债表规模阶段性扩张，核心原因是智算云集群逐步投建、安装调试及交付运营所致。

2026 年一季度末，公司总资产为 57.47 亿元，较 2025 年末增长 76.22%。资产端的主要增量集中在智算集群建设相关科目：在建工程由 628.63 万元增至 10.98 亿元，主要为尚处于安装调试阶段的设备；同时，预付款项、存货及其他非流动资产相应增加，反映公司按合同推进设备采购和集群建设。二季度随着更多智算集群进入运营，在建工程持续转固，经济价值逐渐释放。公司已预告今年上半年“AI+云计算”业务收入同比增长约 550%，经营活动产生的现金流量净额约 2.98 亿元，较去年同期大幅改善，投入和收入、经营现金流相匹配。

负债端的相应增长，主要是为支持智算云集群建设而新增银行及其他金融机构融资。一季度末长期借款、长期应付款及一年内到期的非流动负债均有所增加，与设备采购和集群建设节奏相匹配。

7、请问公司 2026 年以来在专有云/混合云及相关算力业务方面有哪些项目落地？主要覆盖哪些应用场景和产品服务？

2026 年以来，公司专有云/混合云及相关算力业务在政务领域业务拓展取得明显成效，“常青云”自有品牌服务器及超融合硬件在多家用户落地使用。相关项目覆盖政务云合作、AI 智算平台、国产算力服务器及专有云基础设施等场景，体现了公司在专有云/混合云及国产算力部署方面的业务进展。具体项目执行、收入确认及经营成果将根据合同履行情况，并以公司公告和定期报告为准。

8、公司在国产算力领域的合作厂商有哪些？生态合作情况如何？

公司持续关注国产算力产业发展机遇，依托“常青云”平台，积极推进国产软硬件的兼容适配及生态合作，为客户提供通用算力、智能算力、专有云/混合云等产品和服务。根据公司已披露信息，“常青云”已适配鲲鹏、海光、飞腾、龙芯、兆芯、申威等主流国产 CPU，并与摩尔线程、沐曦、天数智芯等国产 GPU 厂商完成兼容认证。其中，天数智芯、海光、

	平头哥等是公司国产算力生态布局的重要合作方。公司将结合客户需求和项目场景，持续推进国产算力硬件、软件适配、集群部署及运维服务协同，提升算力产品和服务能力。经初步统计，2026 年以来，公司在国产算力领域已签约项目金额合计约 4.3 亿元（含税），具体合作进展及业务情况请以公司公告和定期报告为准。 9、公司近期披露拟向特定对象发行股票募集资金不超过 19.65 亿元，请问公司本次定增主要基于哪些业务发展和资金安排考虑？对优化公司资本结构、控制负债及保障后续业务投入有何作用？ 公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 19.65 亿元，主要是为落实“AI+”战略、把握智能算力及 AI 应用发展机遇，并为业务规模化发展提供长期资金支持。 募资拟主要投向三方面：一是投入 14.80 亿元建设智算云服务中心，进一步提升算力集群建设、运营及服务能力；二是投入 1.35 亿元用于 AI+ 安全装备研发及产业化，推动相关产品迭代和场景应用；三是补充 3.50 亿元流动资金，用于支持技术研发、人才引进、市场开拓及日常经营。 本次定增有助于公司在推进智算云等资本开支项目的同时，补充权益资本、优化资本结构、降低资产负债率和财务风险，为主营业务持续发展提供保障。该事项尚需履行深交所审核及中国证监会注册等程序。 10、请问公司“AI+安全”业务目前重点布局哪些产品和应用场景？通信安全管理、新型执法装备及安保机器人等产品的商业化进展如何？ 公司“AI+安全”业务主要布局两类市场：一是面向公安、国防等领域的通信安全综合管理产品及解决方案；二是面向社会治安、安保及应急管理需求的 AI 安全装备，包括电磁网捕器、电磁破窗器、安保机器人及相关智能巡防解决方案。 公司持续推进人工智能、物联网感知、电磁科技与机器人技术融合，形成“感知识别、智能决策、预警处置、机动巡防”相结合的产品和方案能力，相关产品可应用于公安、学校、医院、园区、基建及重点场所等场景。
--	---

	2025 年，公司“AI+安全”业务实现收入 29,101.25 万元，同比增长 203.24%，业务毛利率 42.94%，主要受通信安全管理产品、新型执法装备及安保机器人等产品销售和场景应用推进带动。后续，公司将持续推进产品迭代、市场拓展及场景化应用落地。具体经营情况请以公司公告和定期报告为准。 11、公司行业数智化业务的未来规划是什么？ 行业数智化业务将坚持“控规模、提质量、强回款”的发展思路，以战略性控制业务规模为导向，聚焦盈利能力较好、回款条件较优、与公司技术能力和资源禀赋相匹配的项目，持续优化客户及项目结构，提升业务经营质量和现金流质量。 根据公司 2026 年半年度业绩预告，报告期内公司经营活动产生的现金流量净额约为 2.98 亿元，较去年同期大幅改善。后续公司将继续强化项目全生命周期管理和应收账款回款管理，推动智慧城市业务稳健、可持续发展。
附件清单(如有)	参会机构名单
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次调研活动期间，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形
日期	2026 年 7 月 21 日-2026 年 7 月 31 日

附件：参会机构清单（排名不分先后）

机构名称	机构名称
华泰资产	循远资产
华泰柏瑞	国泰海通证券
广发资管	北京厚诺投资
中信保诚	富荣基金
东吴人寿	富国基金
润晖投资	DM Capital Limited
长盛基金	红土创新基金
民生加银基金	太平洋资产
华夏基金	仁桥（北京）资产
天弘基金	上海峰岚资产
中邮保险	华能贵诚信托
和谐健康保险	布洛德峰
阳光资产	中银三星人寿保险
泓德基金	浦银安盛基金
新疆前海联合基金	青银理财
北京宏道投资	平安基金
Pinpoint Asset Management Limited	前海华杉投资
上海名禹资产	上海健顺投资
银河基金	上海昱奕资产
太平资产	南方基金
摩根士丹利（中国）	上海美市科技