公司代码：688158 公司简称：优刻得

优刻得科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

优刻得科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-001

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | ☑特定对象调研 □分析师会议□媒体采访 □业绩说明会 □新闻发布会 □路演活动□现场参观 □一对一沟通☑其他（电话会议） |
| 参与单位名称 | 中金公司 中信建投东方证券 方正证券招商证券 兴业基金招商基金 平安资产中银基金 国泰基金万家基金 上海人寿摩根基金 兴全基金平安资管 长信基金太平养老 华安基金浙商资管 开源证券中信证金 国寿股权中金资管 中信期货西部利得 海富通基金 金鹰基金 人保资产 鑫元基金 工银安盛 大朴资产 博道基金招银理财 平安基金红杉资本 玖鹏投资诺安基金 华夏财富常春藤资产 野村资管喜世润 混沌资产 圆信永丰 南土资产鸿盛资产 上海元泓投资东北金创 雅利（上海）资管爱建证券 国机资产华泰柏瑞 盛宇投资运舟资本 彤源投资五地投资 格传私募趣时资产 民生惠通资管仙人掌私募 敦和资管天猊投资 铸信基金 浦银安盛基金 华宝信托 格传基金 复胜资产诺德基金 景顺长城君成投资 信达资本明达资产 于翼资产鹏华基金 申九资产星元投资 银河基金  |
| 时间 | 2025年2月6日—2月11日 |
| 地点 | 上海 |
| 公司接待人员姓名 | 优刻得董事长、首席执行官兼总裁 季昕华优刻得董事、董事会秘书 许红杰 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | **第一部分 公司概况****一、公司近期情况介绍：**公司是国内领先的中立第三方云计算服务商，自主研发并提供计算、网络、存储等IaaS和基础PaaS产品，以及大数据、人工智能等产品，通过公有云、私有云、混合云三种模式为用户提供服务。2025年1月25日，公司披露了《2024 年年度业绩预告》。经财务部门初步测算，公司预计2024年度实现归属于母公司所有者的净利润为-23,837万元左右，与上年同期相比，亏损同比减少30.45%左右；预计2024年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为-24,475万元左右，与上年同期相比，亏损同比减少27.26%左右。公司营业收入方面较上年同期略微下降，或总体持平，但实现了毛利持续提升，综合毛利率较上年同期的11.11%回升了约9个百分点。业绩改善主要得益于公司在AIGC领域的持续投入，使得智算产品收入保持良好的增长势头，并且随着两个自建数据中心分期投产，机柜托管业务增长显著，盈利能力得到有效提升。**第二部分 交流问答****一、请简单介绍下DeepSeek和它对整个行业的影响**答：DeepSeek 以极低的成本完成训练，并将成果开源供使用。一般的模型有三个能力非常关键，第一是knowledge，即知识面是否广泛，第二是推理能力是否足够突出，第三是性价比是否足够高。DeepSeek在后面两个方面有比较好的体现，在knowledge方面还有提升的空间，但DeepSeek的推理能力比较强大，而且性价比高。对行业的影响主要包括：一是DeepSeek 开源后，行业将迎来重大变化，首先就是大量应用会迅速落地。此前，OpenAI 虽火爆，但多数中国民众，以及部分企业，出于数据安全考虑，不能将数据传至国外。而 DeepSeek 的出现，让中国百姓得以用上先进大模型，还能自由部署。近期公司接触的众多客户，包括互联网公司、传统企业以及政府部门，需求变化都十分迅速。因此，公司认为 DeepSeek 会极大加速中国 AI 的落地进程。二是DeepSeek 的诞生，为国产芯片带来巨大机遇。像华为昇腾、寒武纪等国产芯片此前就表现出色，但前期不少地方购置了相关芯片卡，存在卡的效能没有发挥到最大的情况，而 DeepSeek 带来重大转变，它实现了与众多国产芯片卡的兼容适配，如今国内多家芯片公司的产品都能与 DeepSeek 良好适配。三是DeepSeek 开源后，大量用户使用，为中立云计算公司带来更多机会。过去，人们觉得大模型领域只有云计算巨头能涉足。但 DeepSeek 的出现改变了看法：一是技术上，创业公司展现出领先优势；二是开源后，云厂商可借助大模型公司开源产品提升服务。许多公司因为每次使用大模型都要上传数据，存在安全顾虑，而中立云公司不存在此类顾虑，所以在这方面，公司更具优势。**二、公司于近期适配DeepSeek全系列开源模型，请简要介绍一下相关情况？** 答：UCloud适配DeepSeek开源模型后，主要以公有云、私有云、专有云和一体机等模式提供相应的GPU算力服务、并行热存服务、模型微调服务、算力调度服务、镜像生态市场和7\*24的技术支持，以及其他所需配套的云服务，用以保障客户的使用效果和使用体验。主要方式如下：1）UCloud通过自身的海内外GPU节点资源，以Modelverse模型服务平台为载体，输出DeepSeek 满血开源版服务能力，以API的调用方式，为全球开发者提供服务。2）UCloud 通过对DeepSeek开源模型镜像化模式，实现了可基于UCloud智算资源进行一键部署与开箱即用，节省了使用者的初期建设时间。3）UCloud通过一体机和专有云模式，将各类DeepSeek开源模型完整版和蒸馏版部署在客户本地环境，用以确保使用的私密性。4）UCloud基于客户的AI训推场景，还可以提供配套的冷热存储、算力调度平台、微调服务平台等全体系化产品方案能力。5）UCloud和国产GPU厂商合作，将DeepSeek适配到国产芯片，确保国产卡算力效能的发挥。最终为企业、孵化器、高校、研究院所、中小微创新单位等类型的客户提供更为多元化、深度化的能力，帮助其业务迅速迭代优化，实现其业务应用的商业化落地和持续化经营。**三、关于DeepSeek的爆火，公司机会在哪里？**第一，公司已拥有对外公开提供基于满血版大模型的API服务能力，该模型已正式上线测试，效果良好，后续会持续开放。公司服务了多家AI客户，对大模型尤其是推理的理解比较到位。在服务多家大模型客户过程中，积累了大量处理实际问题的宝贵经验。第二，在大模型应用上，公司具备将其部署至多台机器以优化性能的经验。比如，在处理任务时，公司能将预填充（Prefill）和解码（Decoding）过程分开，从而有效支持海量用户。第三，公司具备强大的全球资源与服务能力。自 2012 年成立，2014 年便在北美部署数据节点和云服务平台，布局相对较早。2024年，公司在全球可用区数量达到31个，覆盖全球24个地域，实现广泛覆盖。**四、公司服务的大模型公司有哪几类？**截至目前，公司已服务多家 AI 公司，将其归为四大类。第一类是基础模型公司，这类公司训练和推理需求大。第二类是行业模型公司，这是今年重点发展方向。第三类是AI Agent 和机器人相关公司，尤其是机器人领域，对视觉模型需求大，在数据存储和视频数据训练方面要求高，未来无人驾驶汽车也属此类。第四类是应用类公司，此类数量庞大，但国内接触少，因大量应用落地北美。北美用户付费意愿高、政策宽松。去年公司就已在这四个方向布局，接触大量 AI 公司，熟悉行业情况。今年计划继续服务好大的基础模型公司，重点推广行业模型，把握应用类业务。同时，借助 DeepSeek 的契机，大力拓展海外市场，与更多国家的机构开展合作。**五、刚提到四个方向的布局，是依据什么样的逻辑？**公司根据对大模型“幻觉”的容忍度进行了排序。 尽管大模型技术已经取得了显著进展，但“幻觉”问题依然存在——即使模型表现得非常自信，它仍然可能生成不准确甚至错误的内容，这种情况会有一定的风险。因此，公司按照对大模型“幻觉”的容忍度对业务方向进行了分类：第一类，高容忍度场景行业。这些场景一般出现错误也不会造成严重后果，例如聊天、陪伴和游戏。第二类，游戏中的NPC。在游戏领域，大模型可以显著提升游戏的粘性和活跃度。以米哈游为例，传统游戏中NPC的对话内容往往重复且单一，而现在，NPC可以根据玩家的装备、等级等信息提供个性化的互动体验，极大地增强了游戏的沉浸感。第三类，电商与客服。在电商领域，某些场景（如翻译）效果非常好，但客服场景需要格外谨慎。第四类，设计与绘画。在建筑设计领域，大模型可以生成效果图，但无法生成结构图。因为效果图对准确性要求较低，而结构图需要极高的精确性，需要人工审核。第五类，教育行业。教育领域是大模型应用的重要方向，尤其是在数学和英语等学科的试卷批改中。第六类，高敏感领域。在法律和医疗等敏感领域，大模型目前只能作为辅助工具，而不能完全依赖。相比之下，编程领域的效果较好，甚至有不少公司已经用大模型取代了部分外包工作。总结来说，公司根据场景的容错率和标准化程度对这些方向进行了分类： 基本上能够通过明确标准判断对错（0和1）的场景，或者容错率较高的场景，都更适合大模型的应用。基于这一逻辑，公司内部建立了一套完整的评估体系，并按照这些场景去寻找客户和开发产品。**六、公司最近开放测试以来，测试意愿如何？是否会限制测试用户的使用量？**答：目前报名人数较多，公司正逐步放开，公司采取灰度测试的方式推进。已经有多个申请者开始测试，目前使用没有限制。**七、请问公司当前的算力状况如何？如何体现公司的服务能力？**答：截至2025年2月初，公司自有算力规模超10000P。未来公司算力的增量主要聚焦于推理应用的拓展，从而帮助并促进企业AI应用商业化落地和推广。作为AI领域专业的算力服务提供商，公司依托自建智算中心，为行业客户提供涵盖训练集群和推理集群的全方位算力支持，能够有效满足大模型企业对底层算力基础设施的规模化需求。同时，公司提供配套云服务，包括但不限于高性能并行热存储、微调服务平台、算力调度平台、模型调度平台。此外，公司还提供完善的7\*24运维保障标准化体系，保证客户的使用体验。UCloud凭借自身的技术优势，依托智算专有云全体系建设能力，积极与算力资源持有方开展合作，通过技术输出、资源整合和商业合作相结合的方式，为客户创造多元价值。**八、请问公司两个智算中心的建设进度如何？**答： 内蒙古乌兰察布数据中心分五期建设，目前一期项目已于2021年9月正式商用，机柜数量约2,500个，二期项目规划建设约4,800个机柜，后续将会根据市场情况逐步增加机柜数量。上海青浦数据中心项目一期共规划建设三栋机房楼，其中第一栋机房楼已于2023年1月投产运营（合计容纳约1,000个机柜），后续将会根据市场情况逐步增加机柜数量。**九、请问公司未来海外业务的布局规划是什么样的？** 答：公司作为业内第一家布局海外市场的中国云服务商，始终将海外发展作为公司重要的发展战略之一。通过深入调研海外市场需求，公司已在新加坡、泰国、越南、印尼、菲律宾等地上线数据中心，为游戏、电商、直播、智能硬件等出海企业提供云服务支持。2024年，公司全球业务覆盖24个地域、31个可用区，可为客户提供全球一致体验的计算、存储、网络等基础设施服务。公司的海外业务发展主要通过两种模式：一方面加速扩展全球数据中心节点规模和配套生态服务能力，支持中国企业出海；另一方面通过“专属云”等模式赋能海外合作伙伴，帮助其拓展本地化客户群。为加强海外拓展，公司近两年已经成立了专项海外团队，频繁出海，了解海外企业多样化需求，并制定和落地配套云服务解决方案以满足这些需求。2025年，公司将进一步深化高质量发展之路。坚持“深化高质量发展”的长期目标，围绕“AI和海外”两个重点发展领域，在“公有云、智算中心、私有化”三大核心产品方向上进一步突破。公司将会抓住AI发展及海外拓展的机会，构建海外智算节点，为海内外AI企业提供更多的服务支持。从而在人工智能和全球化的大航海上，把握两大机会的叠加点，实现“公司价值、用户价值、个人价值” 的三位一体化发展。**十、内蒙古乌兰察布数据中心主要采用何种冷却方式？** 答： 目前，在内蒙古乌兰察布数据中心，公司主要部署集成自然冷却功能的全变频风冷式冷水机组，该制冷架构可以充分利用自然低温环境，具有制冷效率较高、技术成熟、维护便捷等特点。同时，公司已全面完成了针对液冷系统部署的适配工作，可为客户定制各种技术路线的液冷系统方案，具有高兼容性、技术成熟、低PUE、低噪音、高功率密度、维护便捷等优势，其主要服务于 AI、互联网、渲染、游戏等领域客户。未来，公司将会持续投入研发，不断优化和升级液冷系统性能，以应对市场需求的快速迭代和客户场景的多元化发展。**十一、公司核心竞争力体现在哪些方面？** 答： 一直以来，公司始终在云计算领域保持中立地位，通过差异化竞争策略，专注于提供公有云、私有云、混合云的全栈式解决方案。公司的核心竞争优势主要体现在以下几方面：1、保持中立地位，不抢占云平台上客户的业务领域，不会与客户发生业务上的竞争，以技术和服务赢得客户信赖；2、具备迅速洞察行业趋势、用户需求与痛点的能力，可深度满足用户需求，并基于用户需求迅速研发出针对性的产品和解决方案，有效推动产业商业化。此前，公司已推出“孔明”智算平台、高性能并行文件存储UPFS和大规模推理平台，助力企业破解大模型发展痛点；3、强大的客户关系管理能力，实现客户价值转化；4、具备丰富的高性能算力资源、异构芯片的算力调度能力、高吞吐的存储性能和高速的网络传输性能等能力，能够满足不同客户的多元化算力需求；5、卓越的客户服务能力，公司为用户提供“7x24小时技术团队在线、90秒快速响应、5分钟工单回复”服务，注重以客户为先，响应客户需求的速度较快，可提供灵活且定制化的服务。**十二、公司在脑机接口领域开展了哪些业务？** 答：脑机接口技术因其数据量庞大和复杂多模态数据结构的特性，对云存储和云计算提出了极高的要求。公司在云计算、云存储、大数据及人工智能领域拥有深厚的技术积累和全面的服务能力，并自主研发了一系列云计算产品与技术服务，能够充分满足脑机接口领域的业务需求。目前，公司已与脑虎科技等脑机接口领域客户展开合作，为其提供全面的智算解决方案，助力医疗体系建设和科研创新。2024 年 10 月，公司与脑虎科技共同参与上海市 2024 年度“科技创新行动计划”脑机接口项目，由脑虎科技牵头，合作开展了“植入式言语合成脑机接口产品”研究，达成合作协议。旨在帮助失语患者实现部分语言功能的恢复。2024年12月，在优刻得云平台的支撑下，脑虎科技联合华山医院团队完成国内首例高通量植入式柔性脑机接口实时汉语言解码临床试验。一名语言区肿瘤患者术后五天即可实现142个汉语音节71%的解码准确率，单字解码时延小于100ms，是目前国内实时汉语言解码的最高水平。目前，借助优刻得的高性能算力与可靠的数据存储能力，脑虎科技已成功搭建了GPU算力平台和语料数据管理系统。这些平台为大规模的模拟仿真实验提供了有力支撑，同时也确保了数据的可靠存储与实时解码。 |
| 附件清单 | 无 |