

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：2024-003

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	东北证券陈俊如 兴业证券汪小琴 华福证券刘国强 东方财富张 煊 承风金萍余 承 玺营资产廖江彤 先融资管郑一宁 宁波银行王瑞琳 九方智投王德慧 莱财合伙潘 锶 鹤欧投资杨 锋	
时间	2024年10月9日	
地点	上海	
公司接待人员姓名	优刻得董事会秘书 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：	

	2024 年，公司紧抓人工智能时代发展机遇，深耕云计算主营业务，持续发力 AIGC 领域、加速推进“东数西算”数据中心建设、坚定不移地走国产化发展道路。目前，公司自建的内蒙古乌兰察布和上海青浦两大数据中心已具备高成长性与持续盈利能力。依托两大自建数据中心，公司推出了一站式 AIGC 解决方案，提供从算力基础设施建设、训练流程优化、智算调度平台、高性能网络和存储等一系列创新技术，全方位满足用户在 AI 训练、AI 推理、应用开发部署的需求。公司汇集自建与托管的算力资源，启动了“算力合伙人计划”，通过整合闲置的算力资源，利用智算云平台的纳管能力打造融合算力平台，可全面赋能通用大模型、行业大模型、开源大模型、AI Agent、具身机器人及 AI 应用等多个领域。 另外，在出海探索方面，公司沉淀了丰富的海外本地化运营经验，目前的海外业务发展主要通过两种模式：首先，布局全球数据中心，协助中国企业实现海外业务扩张；其次，以专属云的模式赋能海外合作伙伴，拓展海外客户。未来，公司还将探索更多合作模式并提供覆盖多行业、多场景、定制化的云服务，支撑中国企业和海外本地企业在海外各区域的发展。 第二部分 交流问答 一、优刻得的基本面具体表现及经营业绩情况如何？ 答：主要体现在几个方面：1、盈利能力持续提升，2024 年上半年，公司实现营业收入 7.30 亿元，归母净利润同比增长 7,971.65 万元，亏损同
--	---

	比收窄 42%。公司上半年的经调整 EBITDA 为 6,833.33 万元。主要系综合毛利润同比增长了 6,315 万元，从上年同期的 9.66% 上升至 18.43%，增长率为 88%。2024 二季度，公司实现营业收入 3.8 亿元，同比增长 2.76%，环比增长 9.77%；实现归母净利润-0.47 亿元，同比增长 50.16%，环比增长 24.73%。公司整体亏损在 2024 年上半年已进一步收窄；2、收入构成优化，减少了 CDN 等低毛利率业务；3、大力拓展 AI 业务，实施高质量发展，优化生态布局。 二、公司在提升盈利性方面采取了哪些措施？ 答：公司一直秉承着为客户创造价值的理念，致力于不断提升产品性能，以短期内基础资源和研发的投入，来换取长期的盈利能力。随着公司业务的稳定增长，公司已从追求收入增长转向高毛利、高质量的战略发展方向。通过实施有效的战略规划和采取灵活的市场应对策略，不断提升公司的市场竞争力和盈利能力。核心策略包括减少亏损业务，控制低毛利业务规模，并根据市场环境及客户需求进行战略调整，对公司的产品和服务进行优化，将重心放在高质量业务上，以服务更多高毛利的客户，例如 AIGC 领域的产品等。 具体措施有几点：1、优化业务结构，战略性调整低毛利的业务规模，转向服务更多高毛利的客户及业务，同时稳步发展公有云业务；2、实施成本控制和效率提升措施，以达到降本增效；3、发展 AI 算力业务，以 GPU 资源为载体，依托行业发展趋势，构筑上层 AI 应用服务，开拓新的利润
--	---

	增长点；4、扩展海外市场，通过“专属云”平台，构建海外云产业生态，提升公司的核心竞争力和市场份额。 三、请公司分析下综合毛利率显著提升以及EBITDA 转正的原因？ 答：2024 年上半年，公司综合毛利率从上年同期的 9.66% 上升至 18.43%。随着国内第三方数据中心的机柜资源的整合优化，及配合往自建数据中心的迁移，使得机柜业务的盈利能力得到提升，毛利率由 8.95% 上升至 34.92%。其次，随着对公有云产品底层资源的持续优化，毛利润同比增长 2,850 万元，毛利率由 11.01% 上升至 18.53%，EBITDA（经调整的税息折旧及摊销前利润，指剔除以下项目的净利润：利息收入、其他收益、利息费用、其他净收支、所得税费用、投资收益、土地使用权摊销、无形资产摊销、固定资产折旧、长期待摊费用摊销、股权激励费用）达到 6,833.33 万元。 四、公司人工智能领域的业绩表现如何？ 答：公司人工智能领域的收入增长迅速，涵盖数据中心、算力和推理服务等。去年，公司“新一代人工智能服务平台项目”项目产生收入近 1.2 亿。今年，随着人工智能领域市场的发展及公司在该领域的持续深耕，训练和推理集群的规模扩大，配套的公司产品和服务持续升级，形成了包括 UPFS 并行文件存储、“孔明”智算平台、推理平台等产品的优质解决方案。未来，公司会继续深耕人工智能领域，致力于为用户提供更加高效、智能的算力服务，进一步提升公司业绩。
--	--

	五、公司两大自建数据中心的建设情况如何？ 答：公司将“扩大数据中心”作为核心发展方向之一，内蒙古乌兰察布和上海青浦两大数据中心正逐步展现其价值，业务增长态势较好，盈利性亦得到有效提升。截至今年 5 月中旬，数据中心自有算力规模已超 4700P。 上海青浦数据中心项目一期共规划建设三栋机房楼，其中一栋机房楼已于 2023 年 1 月投产运营（合计容纳约 1,000 个机柜），拥有更高算力和高品质传输网络，主要用于承载 AI 推理、芯片验证、脑机接口等高时效要求业务。 内蒙古乌兰察布数据中心构建了全面、安全、可靠的智算基础设施，主要通过 AIGC 训练推动项目进展，项目一期和二期按计划稳步推进中，一期项目已于 2021 年 9 月正式商用，机柜数量约 2500 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。 六、公司的国产 GPU 集群配置情况及其性能表现如何？ 答：公司在上海青浦数据中心上线的国产千卡智算集群，采用软硬件一体化的架构设计，可提供低延迟、高吞吐、高可用的 IB 组网环境，能够胜任超千卡规模、千亿参数级别的大模型训推任务。且目前已经面向高校、医药、新材料、研究所等各行业领域，其性能表现涉及以下几个关键方面：1、服务器的算力资源配置，有效结合高带宽内存（HBM）提升性能；2、卡间互联方面，目前
--	---

	国内技术可实现 PCIe 标准；3、机间互联方面，主要基于聚合行业领先的 IB 网络架构。 七、对比同行业，公司的核心竞争力主要体现在哪方面？ 答：公司致力于在云计算领域保持中立地位，通过差异化的竞争策略，专注于通过公有云、私有云、混合云三种模式为用户提供服务。作为数字基础设施建设者，公司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，以技术和服务赢得了客户信赖。公司的核心竞争优势主要表现在技术方面：包括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需求。 凭借十余年的行业深耕经验，公司具备迅速洞察行业趋势的能力，可及时捕捉技术热点。同时，公司具备深度洞察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。 八、公司在大模型的发展中有什么优势？ 答：公司在大模型发展中的优势主要可体现在以下几个方面： 1) 充足的客户量。在通用基座大模型、行业大模型等层面积累了充足的客户量。
--	--

	2) 训练、推理一体化的服务能力。客户将收集到的数据训练完成后，可以放到我们的推理区，形成一种训练、推理一体化的服务模式。 3) 较强的网络能力和云计算能力。我们的推理区支持多租户，一个集群可以同时给多个用户使用，可以做动态调整。 4) 公司拥有高性能、高吞吐的存储能力。 5) 自建的数据中心。机房需求量较大，很多客户都会选择乌兰察布数据中心作为公司的主力机房。模型的训练不仅需要高性能的显卡，对供应商的存储、网络、安全能力也有很高的要求，公司在以上方面有着多年的技术积累，能够更全面的满足 AIGC 客户的需求。 6) 公司拥有多年的行业经验及丰富的行业合作伙伴，可迅速整合资源，推动模型的产业化与商业化落地。 九、数据中心建设在内蒙古有何优势？主要采用何种冷却方式？ 答：公司自建的内蒙古乌兰察布数据中心以其充足的电力供应和较低的电价，展现出高可靠性与高性价比等优势，可有效地满足大模型的训练要求。另外，内蒙古地理位置优越，距离北京更近，网络延时小，这为数据处理和信息传输提供了显著的便利条件，可有效地满足推理业务需求。 目前，公司内蒙古乌兰察布数据中心的制冷架构主要采用集成自然冷却功能的全变频风冷式冷水机组，可以充分利用自然低温环境，制冷效率较高，并且其成熟度较高，易于维护。另外，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，主要服务于 AI、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方案，以满足市场的不断变化和客户的多样化需求。 十、请问公司在战略制定和业务方向上是否会有所变化？毛利率是否有进一步提升的可能性？ 答：公司的战略及业务会随着市场环境变化而进行调整，但追求高质量发展的目标在短期内不会改变，尽管业务量有所收缩，但毛利率提升的可能性仍然存在，主要得益于业务结构优化和利润状况的改善。一方面通过削减低毛利率业务及亏损业务来提高整体毛利率，另一方面，关注 AI 等高毛利业务的发展，同时积极探索与具身机器人产业的深度融合，并拓展海外市场。此外，精细化的成本管控、提高资源利用率也是有效的措施。 十一、公司目前是否有使用国产芯片？ 答：为解决国产算力短缺、高端 AI 芯片供应受限等问题，公司通过与国产 AI 芯片厂商建立合作关系，在上海青浦数据中心部署了“国产千卡智算集群”，打造了自主可控的国产通用 GPU 算力底座，已有效支持千亿参数级别的国产大模型的研发与验证。 十二、公司海外业务发展状况如何？
--	--

	答：公司自成立以来，致力于成为具有国际化业务能力的云计算服务商，始终将海外发展作为公司重要的发展战略之一。公司自 2013 年开始布局海外云计算中心，为进一步推动全球化，充分调研海外市场环境及客户具体需求，不断完善海外渠道和客户拓展体系。目前，公司已与多家海外合作伙伴签订战略合作协议并达成合作，海外业务整体上已形成较好的基础。 随着中国企业在海外大模型市场的持续拓展，公司计划提升海外节点的 AI 服务能力，积极寻求服务海外当地企业客户的机会，满足当地客户需求，并针对云计算需求的增长进行相应优化。同时，我们也致力于为中国出海企业提供支持。 公司旨在利用技术优势，构建集中服务平台，整合资源并对外提供服务。因此，云服务的推广、海外 AI 客户的发展以及闲置海外 GPU 资源的整合，也成为公司海外业务发展中的关键方向。 第三部分 展厅参观 交流后，公司组织投资者进入展厅进行参观，了解公司文化、发展历程及公司相关产品。参观活动持续约 30 分钟。
附件清单	无