证券代码:300846　　证券简称:首都在线　　公告编号:2026-021

北京首都在线科技股份有限公司

2025 年度报告摘要

一、重要提示

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,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)对本年度公司财务报告的审计意见为:标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

□适用 √不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 √不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

□适用 √不适用

公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2025年度,母公司累计未分配利润为-375,036,620.31元。根据中国证券监督管理委员会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等有关规定及《公司章程》的相关规定,综合考虑公司日常经营和中长期发展的资金需求,公司2025年度不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 □不适用

二、公司基本情况

1.公司简介

股票简称	首都在线	股票代码	300846
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称(如有)	不适用		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	杨丽萍	彭芬	
办公地址	北京市朝阳区紫月路18号院9号楼	北京市朝阳区紫月路18号院9号楼	
传真	010-56350533	010-56350533	
电话	010-86409946	010-86409946	
电子信箱	liping.yang@capitalonline.net	cds-security@capitalonline.net	

2.报告期主要业务或产品简介

一、报告期内公司从事的主要业务

当前,全球新一轮科技革命和产业变革加速演进、纵深发展,智能经济新形态加速构建。在国家数字经济战略与“人工智能+”行动引领下,前沿技术与产业变革深度融合,全国一体化算力网络加快建设,数字基础设施持续升级。云计算及IDC行业作为人工智能赋能千行百业的“数字基座”,既是催生新质生产力的“算力支柱”,更是推动数字经济迈向新阶段的“关键一环”。

国家“十五五”规划纲要提出,强化算力算法数据高效供给,加强算力设施支撑。公司作为一家覆盖全球的云网融合一体化服务商,主营业务是为千行百业提供包括通用计算和智算在内的云服务、通信网络服务、IDC服务以及综合解决方案,致力于为大模型及AIGC应用、政务、金融、教育、传媒、互联网等行业客户构建稳定、高效的云网一体化服务,满足不同行业在数字化转型过程中对算力和网络的服务需求。

(一)公司主要产品及服务

公司作为国内领先的中立第三方云计算服务商,所处行业技术密集、竞争充分,技术创新始终是公司核心战略的重要支撑。公司持续加大在智算云、计算云等核心产品领域的研发投入,围绕“云、智、网”一体化融合进行整体布局,集中资源聚焦关键方向。公司自主研发并提供计算、网络、存储等IaaS服务,数据库、容器等PaaS产品,以及MaaS平台、AI Infra平台、工作流平台等人工智能相关产品,通过持续完善产品体系,不断构筑核心技术壁垒。

1.智算业务产品

(1)智算容器云产品

产生背景:《国家数据基础设施建设指引》明确提出“实现跨平台、层级及区域的算力资源混合部署与统一调度”,为算力基础设施发展指明方向,也对算力调度与资源协同提出更高要求。随着AI产业化与产业AI化进程加快,大模型训练推理、智能制造等场景对算力规模、调度效率和弹性供给的需求持续激增,传统算力架构存在资源碎片化、调度能力不足、成本偏高、难以适配异构算力等限制,难以满足新一代智能计算场景的高效运行需求。与此同时,云原生与容器技术日趋成熟,为算力资源的精细化调度、弹性编排和统一管理提供了关键技术支撑。在国家政策引领、行业需求爆发与技术成熟落地的三重驱动下,能够高效统筹算力资源、提升算力利用率、降低使用成本的智算容器云产品应运而生,成为支撑智算产业高质量发展的重要基础。

基本情况:智算容器云产品基于云原生技术栈重构,依托Kubernetes框架打造全托管容器集群,实现Serverless化容器实例全生命周期管理,结合高性能运行时与网络加速技术,构建微秒级调度的高密度算力平台。产品聚焦AI训练、科学计算等高并发场景,针对主流AI框架优化,支持多品牌异构架构混合部署。公司通过自研智能调度引擎,实现跨架构算力资源统一管理,资源碎片率降至5%以下;千节点大模型训练实测中,GPU利用率提升至85%以上,任务排队时间缩短60%,IO密集型工作负载训练周期压缩40%。

(2)向量数据库产品

产生背景:AGI时代,图像、文本、音频、视频等非结构化数据呈现爆发式增长,数据基础设施亟需更高效的存储、检索与管理能力,以支撑跨平台、跨领域的高维数据融合应用。而在深度学习与大模型技术体系中,非结构化数据普遍以向量形式进行表示、存储与计算,传统数据库难以适配高维向量的高效检索、计算与大规模并发处理。为解决AI场景下非结构化数据的专属存储、快速检索及深度分析需求,向量数据库应运而生,成为支撑大模型应用、智能检索、多模态交互等AGI核心场景的关键基础软件。

基本情况:向量数据库产品采用优化后的高维数据计算引擎架构,依托NVMe over Fabrics与RDMA网络加速技术,构建全分布式存储层,可支持PB级向量数据的亚毫秒级近邻检索。核心引擎融合高效索引与压缩算法,在98%以上召回率的前提下,查询吞吐量较传统算法提升3-5倍;通过GPU与CPU协同优化,支持FPGA加速过滤,单节点在高维向量数据集上可实现每秒50万次以上并发查询。同时,产品支持与主流AI框架零拷贝数据交互,端到端检索延迟控制在1.2ms内,具备加密检索、多租户隔离能力,可通过Kubernetes动态扩缩容,线性扩展至千节点规模,单集群每秒能处理亿级查询。

(3)MaaS平台

产生背景:基础大模型技术快速迭代,人工智能发展进入AI应用发展的快车道。各行业希望利用人工智能技术提升业务效率、创新业务模式,但往往缺乏专业的人工智能技术团队和资源,以及对模型开发、部署和运维的经验。MaaS能够降低企业使用人工智能技术的门槛,帮助企业快速构建、部署和调用模型。此外,自行开发和维护AI模型需要投入大量的人力、物力和时间成本。MaaS采用按需付费的模式,用户可以根据自己的实际需求随时调用模型服务,避免了不必要的资源浪费,同时也大幅缩短了开发周期,提高了业务效率。

基本情况:MaaS平台通过独特的算力纳管与交易机制,汇聚多方算力资源,实现高效管理与调度,推动算力共建共享。平台核心服务集成了国内外主流大模型API,包括国内DeepSeek以及国外Llama、Bloom等,为用户提供一站式模型调用、训练与微调能力。MaaS平台支持多场景适配,涵盖自然语言处理、计算机视觉、语音识别等领域,赋能企业快速实现AI应用落地。通过智能算力调度与弹性资源分配,平台显著提升算力利用率,降低使用成本。同时,MaaS平台提供开放的开发者生态与模型市场,支持模型共享与交易,促进AI技术的创新与普及,助力企业高效实现智能化升级。

(4)AI Infra平台

产生背景:算力基础设施和应用创新是人工智能产业的重要部分,但二者之间存在断层,大模型面临“悬浮”的风险。AI Infra平台作为算力与应用之间的“桥梁”,可以承担类似基础软件或PaaS的角色,通过构建新型软件栈及综合服务,赋能算力挖潜、模型优化和应用开发,成为连接算力与应用的中坚力量,让上层应用开发者能专注于业务逻辑创新。

基本情况:AI Infra平台主要为算法工程师提供一站式模型研发和微调开发环境。它整合了高性能计算资源、分布式训练框架、自动化调优工具和开放的模型库,显著降低开发门槛并提升研发效率。通过云原生和容器化技术,AI Infra平台实现了资源的弹性调度和环境的快速部署,支持多场景适配与灵活部署。此外,它还提供协作共享功能和开放的开发者社区,助力算法工程师高效完成从模型开发到部署的全流程任务,推动AI技术的快速落地与创新。

(5)工作流平台

产生背景:随着生成式AI产业从技术探索期迈入规模化应用期,专业创意设计、企业级AI应用等场景对工具的需求,已从基础“可用”升级为“好用、可控、可规模化生产”,并对流程可复现、团队可协作、能力可扩展提出刚性要求。但传统文生图模型普遍存在流程固化、灵活性不足等限制,存在生成链路固定、参数与工程文件难以完整留存、插件堆叠导致系统混乱、架构封闭等问题,难以适配专业创作与企业落地需求。为满足专业用户对可视化、可编辑、可复现、可扩展的全流程AI创作需求,工作流平台应运而生,成为连接模型能力与产业落地的关键桥梁。

基本情况:工作流平台构建了一套面向内容生产场景的工作流平台,用于承载复杂生成任务的稳定运行与规模化交付,支撑企业客户快速高质量内容生产需求。平台对工作流编排、模型服务、算力资源进行统一封装,向上提供统一的调用入口,向下屏蔽模型与算力差异,让企业专注于工作流设计。平台以调度能力为核心,根据不同任务形态与使用方式,对任务的等待策略、并发控制、执行时长与资源分配进行统一管理,实现任务在专属算力与弹性算力之间的自动调度与平滑扩展。

2.计算业务产品

(1)云主机产品

产生背景:随着跨境电商、音视频、游戏等行业在全球范围内持续扩展,业务系统对计算资源的稳定性、弹性和交付效率提出了更高要求。电商交易、内容分发和实时互动等核心业务具有并发高、波动大的特点,传统本地化IT架构在扩容速度、资源利用率和运维成本方面难以满足需求。同时,企业在出海过程中面临多区域部署复杂、计算资源代际差异大、性能与成本难以平衡等问题,亟需一种能够统一调度、快速交付、性能稳定的计算云产品,支撑业务在不同市场的规模化复制与持续增长。在上述背景下,公司持续优化云主机产品体系,构建面向全球业务场景的标准化计算能力。

基本情况:公司云主机产品以CPU计算资源为核心,基于自主研发的GIC全球云管平台,实现计算资源的统一管理、弹性调度与快速交付。2025年,公司完成了部分云主机资源代际升级,引入第五代Intel处理器与第四代AMD处理器,通过硬件升级与虚拟化调度优化,单机计算性能较上一代提升30%以上,单位算力成本持续下降。针对电商交易与实时业务场景,公司对云主机的网络路径与调度策略进行专项优化,关键业务访问时延平均降低15%-20%。云主机产品支持分钟级扩容和千核规模并发部署,可有效应对业务高峰期算力需求,广泛应用于跨境电商订单处理、音视频内容分发及游戏服务端等场景,为客户提供高稳定性、高性价比的计算基础能力。

(2)对象存储产品

产生背景:随着电商商品图片与视频、音视频内容素材以及业务系统文件数据规模的持续增长,企业在存储层面面临成本快速上升、数据可靠性要求提高等挑战。传统集中式存储在扩展能力和成本控制方面存在明显不足,难以支撑大规模、长期增长的数据存储需求。同时,出海业务对数据访问的稳定性和连续性要求较高,一旦存储系统发生故障,将直接影响业务运行和用户体验。在此背景下,市场对高可靠、可扩展、成本可控的对象存储产品需求不断提升。

基本情况:公司对象存储产品采用分布式架构设计,面向图片、视频、日志及业务文件等非结构化数据场景,提供高可靠、可扩展的存储服务。产品支持多副本冗余与自动容灾机制,数据持久性达到99.9999999%,有效保障客户核心数据安全。通过智能分层存储与生命周期管理策略,系统可根据数据访问频率自动进行冷热分层,帮助客户整体存储成本降低约40%-50%。对象存储与云主机产品深度协同,支持业务系统按需访问和弹性扩展,已广泛应用于电商商品素材存储、音视频内容分发和业务系统文件管理等场景。

(3)计算容器云产品

产生背景:随着业务系统迭代速度加快,企业对应用部署效率和运行灵活性的要求不断提升。传统基于虚拟机的部署方式在环境一致性、扩缩容效率和资源利用率方面存在一定局限,难以支撑电商促销、游戏版本更新等高频变更场景。云原生技术的成熟,使容器化成为提升应用交付效率和资源利用率的重要手段。企业希望通过容器技术,实现应用快速部署、弹性伸缩和统一管理,从而降低运维复杂度,加快业务上线节奏。

基本情况:公司计算容器云产品基于Kubernetes架构构建,与云主机和裸金属资源池实现统一纳管和调度,为客户提供稳定、灵活的容器运行环境。产品支持应用分钟级部署与弹性扩缩容,可显著提升业务系统交付效率。通过容器与底层计算资源的协同调度,资源利用率提升至80%以上,有效减少算力闲置和重复配置成本。计算容器产品已在跨境电商业务系统、游戏服务端架构、广告业务系统以及音视频处理等场景中落地应用,帮助客户在保障系统稳定性的同时,提升资源使用效率和业务响应能力。

3.IDC业务产品

产生背景:国家高度重视IDC行业发展,将其纳入多项国家级规划,IDC已成为数字经济高质量发展的核心支撑设施。一方面,互联网行业的爆发式增长催生了大规模数据存储、处理及网络接入的刚性需求;另一方面,人工智能引领算力2.0时代,推动IDC业务向高阶算力服务升级。专业IDC服务商通过规模效应整合资源,实现降本提质,进一步激发了市场需求,推动IDC业务高速发展。

基本情况:公司IDC业务以IDC转售与AIDC双业务为核心,聚焦互联网、人工智能等领域中大型企业客户,提供全栈式算力解决方案。

(1)IDC转售服务产品:公司通过与三大运营商深度合作,提供服务器托管/租用、网络接入、安全防护等一体化服务,筑牢硬件运行安全底座;依托高可用BGP互联网络直连运营商核心资源,保障网络高速稳定、可靠传输。此外,公司通过在标准服务基础上添加自有的增值服务,满足客户多样化的需求。

(2)AIDC产品及服务:公司AIDC业务多采用自建数据中心模式,支持设备托管,配备了冗余和高度可靠的电力供应系统、先进的制冷技术以及完善的消防和监控系统,确保设备能在安全、稳定的环境中运行,从而保障客户业务的连续性和数据的安全性。同时,基于自有数据中心封装算力、存储、低延时网络等核心能力,通过标准化运维与定制化服务深度融合,针对AI等行业高阶算力需求,公司专项推出高电机柜与算力封装服务,为企业数字化转型提供坚实可靠的算力支撑。

二、报告期内公司所处行业情况

当前,作为数字经济时代的核心生产力和新质生产力,算力已从技术支撑要素跃升为驱动经济发展的核心引擎,在赋能产业转型升级、驱动科技创新突破、激活经济增长新动能等方面发挥着不可或缺的关键作用,算力发展水平直接关系到国家的核心竞争力和国际地位。在数据总量呈爆炸式增长的数智时代,IDC作为算力的物理载体与基础底座,云计算作为算力的调度中枢与服务方式,二者共同构成算力基础设施体系。高效稳定的算力供给,成为充分释放数据要素价值、推动数字经济与实体经济深度融合的关键基础。

国家“十五五”规划纲要提出,强化算力算法数据高效供给,加强算力设施支撑:“统筹布局、有序建设算力设施,推进算力资源规模化、集约化、绿色化、普惠化发展。加快国家枢纽算力设施集群建设,支持有条件地区根据低时延场景需求适度发展算力,推进云边端协同发展。加强高性能高质量智算资源供给,论证建设超大规模智算集群。推进算力设施市场化建设运营,支持通过政府购买算力服务、算力租赁等多种方式满足算力需求,创新发展标准化可扩展的智算云服务。推动绿色电力与算力协同布局。加强全国一体化算力监测调度,提升算力接入和精准匹配能力。加快培育自主可控、协同运行的软硬件生态。提升算力普惠易用水平,降低中小企业用算成本”。促进模型算法迭代创新。加快突破人工智能基础理论和核心技术,推进人工智能模型架构改进、算法优化,强化“模芯云用”协同创新。构建任务导向、灵活授权、跨域协同的算法创新组织模式,加快研究更加高效的模型训练和推理方法。鼓励多模态、智能体、具身智能、群体智能等技术创新,探索通用人工智能发展路径。推动通用大模型和行业专用模型同步发展,依托高价值场景推动模型应用落地和迭代升级。建立健全模型能力评估体系。”全面实施“人工智能+”行动,加强人工智能同科技创新、产业发展、文化建设、民生保障、社会治理相结合,抢占人工智能产业应用制高点,全方位赋能千行百业。算力作为人工智能赋能社会的“数字基座”,既是催生新质生产力的“支柱”,更是推动数字经济迈向新阶段的“关键一环”。

(一)云计算行业

1.云计算市场规模

根据Gartner数据,2025年全球云计算市场规模预计达8,298亿美元,同比增长19.8%;根据中国信通院数据,我国同期云计算市场规模预计达10,857亿元,同比增长31.0%。随着量子计算、区块链、人工智能等技术与云计算的融合革新,云计算的市场边界将进一步扩展,预计在“十五五”期间仍保持20%以上增速,到2030年有望突破3万亿元。

当前,我国正处于数字经济加速跑的关键期,在算力领域持续发力并取得一定成效。根据中国通信工业协会数据中心委员会发布的《全球重点区域算力竞争态势分析报告(2025年)》,截至2024年末,中国算力总规模达280EFLOPS,同比增长22%,算力总规模位居全球第二;数据生产量达41.06ZB,同比增长25%,增速强劲。

2.云计算行业发展趋势

近年来,受全球经济不确定性、互联网流量见顶及传统技术与场景红利逐步消退等因素影响,全球及中国云计算行业一度步入结构调整、提质增效的高质量发展阶段。2025年,云计算行业进入了一个由人工智能深度驱动的结构性重塑期。行业的核心逻辑完成了从“资源供给”向“智能创造”的根本性转换。随着大模型技术从训练走向推理,从文本生成走向物理世界(Physical AI),云计算作为智能时代的关键基础设施,不仅在市场规模上保持了韧性增长,更在技术架构、服务模式与竞争格局上经历了深刻变革。

(1)AI应用向C端和B端市场全面渗透,实现规模化落地普及,成为驱动云计算行业由高质量发展步入第二轮快速增长的核心动力

2024年以来“人工智能+”行动上升为国家战略,明确了其作为新质生产力核心驱动力的地位,2025年政府工作报告提出持续深入推进“人工智能+”行动。2025年8月,国务院常务会议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》,提出到2027年,新一代智能终端、智能体等应用普及率超70%;到2030年,普及率超90%,部署了六大重点行动,同时提出强化模型能力、数据供给、算力统筹等八大基础支撑,推进人工智能规模化商业化应用。

目前,AI应用已完成从技术尝鲜到规模化落地的关键跨越,C端实现国民级用户覆盖,B端从试点观望转向价值深耕,两大市场呈现差异化的普及特征。C端市场实现爆发式增长,综合AI助手、AIGC创作、效率办公、智能硬件交互成为四大核心普及场景。根据中国互联网络信息中心(CNNIC)发布的第57次《中国互联网络发展状况统计报告》,截至2025年12月,我国生成式人工智能用户规模达6.02亿人,较2024年底增长141.7%,在全体网民中的普及率达42.8%。B端市场呈现渐进式渗透、行业分层显著的特征,互联网、金融、电子通信等数字化基础完善的行业渗透率领跑,工业、医疗、农业等赛道仍有较大渗透空间,企业落地逻辑已从跟风自研转向价值优先采购,核心聚焦降本增效。根据Menlo Ventures发布《2025年企业生成式人工智能现状报告》,2025年企业级人工智能市场规模已经达到370亿美元,较2024年增长220%。未来垂直行业解决方案与普惠化AI方案将成为核心增长动力。

在政策引领与市场需求的双重驱动下,AI应用快速渗透,算力需求持续爆发,推动云计算产业重回高增长轨道,开启以AI为核心引擎的第二轮增长周期。根据赛迪顾问《2025中国智算云市场研究报告》显示,2024年中国智算云市场规模为282.7亿元,同比增长率高达70.2%。各行各业对生成式AI的认可度大幅提升并积极探索应用AI技术和产品,驱动智算云市场规模在2025年迅猛增长,预计同比增速仍超70%。

(2)随着AI原生架构普及,AI正从云计算的应用层下沉为基础设施层,云计算行业价值栈向上迁移

2025年,随着AI原生架构进入全面普及阶段,云计算与人工智能的融合完成了从浅层结合到内核重构的本质跃迁,AI正从云计算的应用层全面下沉为基础设施层,从根本上重构云服务的底层架构与商业模式。此前二者仅停留在“云上部署AI应用”的初级阶段,而AI原生云时代,AI成为云计算的内核与基础架构设计的核心原则,这一转变催生了全新的智能技术栈,云厂商将大规模推理集群、高性能算力、向量数据库、全流程模型工具链等能力整合为统一高效的AI原生平台。

AI原生云的规模化发展,拥有坚实的政策标准指引与产业落地双重支撑。政策标准层面,国家层面持续强化顶层设计与规范引导,2025年10月,工业和信息化部与国家标准委联合印发《云计算综合标准化体系建设指南(2025版)》,明确提出“持续强化智算云供给能力”,推动云技术与人工智能深度融合、全面提升智算云服务水平;同期正式实施的《信息技术云计算智能云服务通用要求》(GB/T46350—2025),首次确立了智能云服务能力框架,为AI原生云的规范化、规模化发展提供了清晰的标准化指引。产业实践层面,主流云厂商纷纷布局从芯片、开发框架、基础模型到场景应用的全栈AI能力,通过垂直整合战略构建核心竞争力与生态护城河,推动AI原生架构从技术概念快速走向全行业普及落地。

AI原生云的全面普及,推动云计算产业实现了定位、价值与商业模式的深层变革。行业核心定位实现重构,云计算从传统的IT计算资源池,全面进化为面向智能时代的智能能力供给平台。同时,行业市场需求完成转向,企业上云的核心诉求,从过往获取存储、计算等基础IT资源,转变为获取一站式、低门槛的AI原生智能能力。此外,云计算产业价值全面升级,AI原生云大幅降低了AI应用的开发与落地门槛,推动AI能力实现全行业普惠渗透,未来绝大多数AI应用将基于AI原生云架构开发,云计算也将真正成为智能时代的数字“操作系统”。

(3)算力资源从地域分散、孤岛式建设转向全国一体化调度与协同,跨区域算力资源的优化配置,为云计算行业的分布式发展奠定了物理基础

2025年,随着“东数西算”工程进入深化实施阶段,算力互联网概念从理论走向实践,中国算力基础设施的核心变革在于:算力供给逻辑从过往地域分散、孤岛式建设,转向全国一体化调度与协同,这为云计算行业的分布式发展奠定了坚实的物理基础。算力互联网通过高速网络与智能调度技术,打通跨地域、跨厂商、跨架构的算力资源壁垒,构建“全国算力一张网”的全域协同算力供给体系。

当前全国一体化算力调度体系已具备坚实的落地基础与技术支撑。基建层面,“东数西算”工程已完成8大算力枢纽、10大数据中心集群建设,跨区域算力调度的物理底座与顶层框架初步成型;行业实践层面,2025年5月中国电信、中国移动、中国联通联合启动算力互联网试验网建设,全力打破平台壁垒,实现算力资源随时、随地、随需接入;技术实现层面,算力互联网依托5G+SRv6等低延迟通信技术保障跨域调度稳定性,通过云计算统一调度平台实现异构算力资源的整合与按需分配,同时以“训推共池”“朝推夜训”的错峰复用模式,实现算力资源利用率的最大化,为全域协同调度提供了成熟的技术路径。

全国一体化算力调度体系的构建,从根本上推动我国算力供给实现了三重核心变革。一是优化了全域资源配置,依托西部地区廉价能源禀赋建设智算中心,东部地区按需就近调用算力,如庆阳枢纽承接北京AI训练任务,实现了能源与算力需求的空间最优匹配;二是提升了资源利用效率,通过全域智能调度化解算力供需错配、闲置浪费问题,推动全国数据中心整体利用率大幅跃升;三是降低了算力使用成本,跨区域统筹调度打破了地域算力溢价,有效降低了企业获取算力的综合成本,为数字经济与人工智能产业的高质量发展筑牢了普惠算力底座。

(4)中国AI应用性能对标国际、算力成本优势显著,双重核心竞争力驱动算力出海释放长期市场潜力

随着“一带一路”数字经济合作持续深化,2025年9月,发改委等六部门联合印发《关于加强数字经济创新型企业培育的若干措施》,明确提出“强化企业出海服务”,支持数字经济企业拓展海外市场。同期商务部等9部门联合印发《关于促进服务出口的若干政策措施》,明确提出上海自贸试验区临港新片区、海南自由贸易港等具备条件的区域可率先开展国际数据服务业务,面向全球企业提供安全合规的数据处理与存储服务。政策举措旨在适应数字贸易、跨境数据流动等新业态发展需求,增强中国在全球数据产业链中的枢纽地位。

与此同时,根据中国信通院《人工智能产业发展研究报告(2025年)》与2025年度公有云大模型服务性能监测结果显示,截至2025年底,国内多款大模型达到国际主流水平,头部语言大模型综合能力提升30%,多模态理解能力提升超50%,在多语言处理、垂直行业适配、推理效率优化等维度形成显著差异化优势。成本端,依托国内算力基建、电力成本与大模型工程化的三重优势,国内云厂商单Token推理综合成本较海外主流厂商大幅降低,形成“性能对标、成本领先”的核心供给竞争力,为算力出海奠定了坚实的技术与成本基础。

政策红利与供给优势形成强共振,推动云计算算力出海从早期探索迈入规模化落地新阶段。中国信通院数据显示,2024年中国云计算海外市场规模达450亿元,增速超40%,已在30多个国家和地区布局超150个数据中心,服务全球50万余家企业。作为数字经济全球化的核心抓手,算力出海具备广阔的长期市场空间。

3.云计算行业相关政策

政策名称	主要内容	颁布主体	颁布时间
《云计算综合标准化体系建设指南(2025版)》	构建基础、技术、服务、应用、管理、安全6大标准体系;提出不断健全云计算产业标准体系。开展标准宣贯和实施推广的企业超过1000家。	工业和信息化部、国家标准化管理委员会	2025年8月
《国务院关于深入实施“人工智能+”行动的意见》	强化智能算力统筹。支持人工智能芯片攻坚创新与使能软件生态培育,加快超大规模智算集群技术突破和工程落地。优化国家智算资源布局,完善全国一体化算力网,充分发挥“东数西算”国家枢纽作用,加大数、算、电、网等资源协同。加强智能算力互联互通和供需匹配,创新智能算力基础设施运营模式、鼓励发展标准化、可扩展的算力云服务,推动智能算力供给普惠易用、经济高效、绿色安全。	国务院	2025年8月
《北京市关于支持信息软件企业加强人工智能应用服务能力行动方案(2025年)》	支持MaaS企业在京集聚发展。支持云服务和大模型厂商等搭建全栈式MaaS平台,提升规模化服务能力。建立可量化的MaaS平台动态指标跟踪和评价机制,对达到一定服务规模的MaaS平台给予算力券支持,降低MaaS平台在算力匹配、大模型调用、数据治理等方面成本,对算力部署成本给予最高不超过3000万元支持。利用全球数字经济大会、中国国际服务贸易交易会和中关村论坛等科技创新交流合作平台,发布MaaS平台实践案例,加大推广力度。	北京市经信局	2025年4月
《甘肃省数据市场培育行动方案(2025—2027年)》	推动算力和网络基础设施优化升级。持续实施算力“结对子”活动。推动建立算力联盟、“算力新长征”等各类合作机制。推动大型及以上算力中心向庆阳数据中心集群聚集。推行“数算电”融合发展模式,以智能算力为重点推进多种算力协同发展,构建以庆阳为龙头的全省算力“前店后厂”发展格局。	甘肃省人民政府办公厅	2025年9月
安徽省人民代表大会常务委员会关于进一步促进数字经济高质量发展的决定(省人大常委会公告第五十一号)	优化全省算力基础设施布局,构建多层次的算力支撑体系,提升智能算力调度能力和服务水平。加快推进全国一体化算力网络长三角国家枢纽节点芜湖数据中心集群建设,探索推进通用算力、智能算力、超级算力、量子算力融合发展。	安徽省人民代表大会常务委员会	2025年7月

(二)IDC行业

1.IDC行业市场规模

根据QYResearch发布的调研数据,2025年全球数据中心市场规模约为3552亿美元,预计2032年将达到7559.8亿美元,2026-2032期间年复合增长率(CAGR)为11.6%。根据中商产业研究院统计数据,2024年我国数据中心业务收入约2773亿元,近五年年均复合增长率约26.0%,2025年市场规模将达3180亿元。

2.IDC行业市场发展趋势

近年来,中国传统IDC行业的发展节奏逐渐放缓,供给端结构性失衡的压力逐渐显现,同时IDC业务模式与服务内容的同质化现象有所加剧,市场价格竞争也更趋明显。2025年,作为“十四五”规划的收官之年,中国IDC行业在人工智能浪潮的全面席卷与国家战略的深度牵引下,正处于从传统数据中心向智算中心转型的关键发展阶段。IDC不再仅仅是数据存储与处理的物理空间,而是演变为支撑数字经济发展、决定AI产业竞争力的关键生产要素。

(1)IDC扶持政策密集出台,引导“东数西算”核心节点算力枢纽布局,算力基础设施政策红利持续释放

IDC是落实国家数字经济发展战略的关键基础设施,近年来我国政府及各级主管部门陆续出台多项扶持政策和指导意见,旨在引导IDC行业向规模化、集约化、绿色化方向发展。2022年2月,发改委等四部委联合印发通知,同意在京津冀、长三角、粤港澳大湾区等8地区启动建设国家算力枢纽节点,并规划了10个国家数据中心集群,“东数西算”工程全面开展。2023年10月,工信部等六部委颁布《算力基础设施高质量发展行动计划》,提出要按照全国一体化算力网络国家枢纽节点布局,京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝等节点面向重大区域发展战略实施需要有序建设算力设施;结合人工智能产业发展和业务需求,重点在西部算力枢纽及人工智能发展基础较好地区集约化开展智算中心建设,逐步合理提升智能算力占比。2024年9月,工信部等十一部委颁布《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》,提出要优化布局算力基础设施,引导面向全国、区域提供服务的大型及超大型数据中心、智能计算中心、超算中心在枢纽节点部署;加强本地数据中心规划,合理布局区域性枢纽节点,逐步提升智能算力占比。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》提出,构建现代化基础设施体系,适度超前建设新型基础设施,推进信息通信网络、全国一体化算力网、重大科技基础设施等建设和集约高效利用,推进传统基础设施更新和数智化改造。

作为“十四五”期间全面启动的重大工程,“东数西算”自实施以来成效显著,已构建起覆盖东、中、西部14个省份的8大枢纽节点、10个数据中心集群。未来,IDC作为提供数字转型、智能升级、融合创新等服务的重要基础设施,将会受到更多的政策支持。

节点	规模	亮点
京津冀枢纽	张家口数据中心集群,已建成和投运数据中心项目49个,已投运数据中心项目标准机架78万台,其中通用算力1.76万P,智能算力25.55万P,超级算力37P,成为国内智能算力集聚发展的重点城市之一。	作为全国“东数西算”8大枢纽节点和10大集群城市之一,近年紧抓“东数西算”“京津冀协同发展”等重大国家战略机遇,大力推进大数据和数字经济高质量发展,构建“一廊四区多园”发展格局,成功跻身全国“千兆城市”行列,成为京津冀区域算力网络建设的重要支点。
长三角枢纽	目前芜湖数据中心集群已签约落地15个数据中心项目,已投运6个,建成标准机架12万架,智算规模达2.6万P。预计到2025年底,建成标准机架18万架,智算规模突破3.5万P。	芜湖市认真贯彻落实国家关于实施“东数西算”工程和发展新一代人工智能的战略部署,积极推动算力经济全产业链融合发展。芜湖市致力于打造长三角智算应用创新中心和全国亲亲大模型应用高地。到2027年,算力和数据产业规模超过500亿元,智算规模突破6万P;引育人工智能和数据算力产业链企业200家以上。
甘肃枢纽	庆阳数据中心集群建成10.2万架机架、智算规模达到11.4万PFlops。	成为全国八大枢纽节点中算力增速最快、增量最大、智算占比最高、消纳最充分的数据中心集群;落地数字生态企业523户,达成算力“结对子”城市30个,全国打响“中国算谷·智慧庆阳”品牌,入选国家数据基础设施建设第二批先行先试试点城市,成为全国“算力+数能”建设“双枢纽”城市,绿色算力新城在黄土高原快速崛起。
粤港澳大湾区枢纽	目前已形成12万标准机架承载能力,18万P智能算力规模,并建成13条400G全光运力网络,实现至广州1.3ms、至深圳1.66ms、至香港3ms的超低时延连接。	腑关数据中心集群作为国家“东数西算”工程十大集群之一,粤港澳大湾区唯一的数据中心集群,腑关正全力打造智算产业高地。
成渝枢纽	成渝两地人工智能核心及关联产业规模超3300亿元,汇聚企业达1500余家,人才总量超5万人,建成大型、超大型数据中心20个,算力总规模超20000P。	2025年12月,作为成渝枢纽节点的西部智算中心正式投入运营。2026年2月,重庆市在相关行动计划中提出提质建设全国一体化算力网络成渝国家枢纽节点,加快建设重庆数据中心集群,并实施“疆算入渝”工程,迭代升级国家(西部)算力调度平台。
内蒙古枢纽	内蒙古枢纽截至2025年底的算力规模达到23.7万P,其中智算规模为22万P。	截至2025年11月,内蒙古新能源装机规模达到1.54亿千瓦,通过绿电直供、构网型储能等创新模式、和林格尔数据中心集群绿电占比达84%,绿电使用率达96%,全国绿色算力指数排名第一。
贵州枢纽	2025年,贵州省在建及投运的数据中心达50个,全省算力总规模已突破16万P,较2024年增长近2倍,其中智算占比超过90%	贵州已成为全国智算能力最强、智算资源最集中的地区之一,贵州省在建及投运的数据中心达50个,全国一体化算力网络国家(贵州)枢纽节点调度平台已集聚算力服务商48家,累计完成算力交易28.5亿元,2025年以算力中心为重点的固定资产投资超220亿元。
宁夏枢纽	截至2025年底,中卫已上线运营23万个标准机架、18.6万张算力卡,算力规模达到13万P。	2025年,宁夏数据中心产业园区落地数量、灾备中心、算力投资、标准机架、智算算卡、智算规模实现“六个翻番”,数字经济持续壮大,作为全区第一增长极的地位进一步巩固。宁夏“人工智能+”行动成效显著,在工业、农业、教育、医疗等领域打造209个应用场景,30个城市全域数字化转型标杆项目已在全区推广。

(2)新兴产业爆发共振,算力需求呈指数级拉动,算力结构加速转型,AIDC成行业建设主导方向

2025年,新兴产业集中爆发,AI大模型、智能网联汽车、元宇宙分别对智算集群、车路云一体化算力网络、实时渲染与低时延传输提出刚性需求,算力需求相互叠加、协同放大,对底层IDC基础设施形成指数级拉动。根据华为《智能世界2035》预测,到2035年,全社会的算力总量跟2025年相比,将增长10万倍,“算力黑洞”效应倒逼IDC算力供给能力全面升级。

在人工智能等新兴产业驱动下,算力结构呈现以智算为主、异构算力协同发展的特征,智能算力迎来爆发式增长,成为拉动算力规模提升的核心动力。根据IDC与浪潮信息《2025年中国人工智能计算力发展评估报告》,我国智能算力规模从2020年75.0EFLOPS升至2024年725.3EFLOPS,预计2028年将达2781.9EFLOPS,2020—2028年复合增长率高达57.09%。

伴随我国算力结构从通用算力向智能算力加速转型,IDC建设标准迎来全面重塑,智算中心(AIDC)应运而生。作为适配大模型、智能体等新型负载的核心载体,AIDC在算力密度、网络性能上实现对传统IDC的跨越式突破,数据中心产业加速向高端化升级,GPU高功率机房与AIDC建设成为行业主导方向,更成为拉动中国IDC行业增长的核心引擎。

(3)可再生能源与液冷技术的应用,引领现代数据中心变革

2025年3月,发改委等五部委联合发布《关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见》,明确将数据中心纳入重点绿电消费主体,要求2030年其绿电消费比例原则上不低于全国可再生能源电力总量消纳责任权重平均水平,国家枢纽节点新建数据中心更需在现有80%基础上进一步提升。政策通过搭建绿色能源交易平台,推动数据中心扩大可再生能源利用,加速从“高耗能”向“绿色低碳”模式转型。IDC行业的数据中心未来不再是传统电网末端的单一负荷,而是成为风光储协同、源网荷互动、算力电力协同的重要支撑节点。未来,绿色低碳与算电协同将重塑行业格局,成为支撑数字经济与能源革命协同发展的关键底座。

在能源结构绿色化之外,液冷技术作为创新散热方式,正逐步替代传统风冷系统。其通过直接将冷却液引入服务器组件,既能提升散热效率,又能降低对空调的依赖,显著减少能源消耗。当前,风冷仍能满足多数传统数据中心需求,液冷技术主要应用于超算、智算领域,仅部分头部用户开展试点。但随着大数据、人工智能等技术迭代催生高算力需求,液冷技术作为低碳转型的关键突破口,精准匹配智算中心对高功率、高密度算力的诉求,正成为支撑算力基础设施迭代升级的核心技