

行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據乃摘錄自不同的政府官方刊物、可供查閱的[編纂]研究資料來源及獨立供應商的其他資料來源，以及灼識行業諮詢有限公司（「灼識諮詢」）編製的獨立行業報告。我們委聘灼識諮詢就[編纂]編製獨立行業報告（「灼識諮詢報告」）。來自官方政府來源的資料並未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]、彼等各自的任何董事、監事及顧問或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，且並未就其準確性發表任何聲明。

中國AI基礎設施市場概覽

基礎模型技術已成為當代AI應用開發的核心範式。基礎模型具有龐大的參數規模（從數千億到數萬億不等）、海量的訓練數據集、複雜的分佈式訓練過程及高併發推理需求等特徵，共同促成對算力需求呈指數級及持續增長。算力已從傳統的IT資源演變為支撐數字經濟發展的基礎性及戰略性生產要素。

AI基礎設施乃指支持AI工作負載的開發、訓練、部署、運行及管理的全棧軟硬件生態系統。通過整合算力、數據存儲、網絡及相關資源，AI基礎設施使AI應用能夠在雲、邊緣及終端環境中實現大規模彈性及可遷移運作。

AI基礎設施生態系統涵蓋上游硬件及軟件，以支持下游AI應用。隨著生態系統的演進，AI基礎設施已發展為多個層級，每個層級在AI工作負載生命週期中發揮不同的功能。組網層實現智算資源之間高速、低時延及可靠的互聯，並以高性能網絡架構設計、高速互聯技術及網絡部署能力為支撐。智算資源層通過智算基礎設施、資源池化及工作負載調度，為AI工作負載提供及管理計算能力。優化層通過軟件及算法優化提升AI工作負載效率，包括計算架構優化、模型計算優化及Token效率優化。輸出層通過分佈式訓練、訓練框架、模型服務及推理引擎，交付AI模型訓練及推理能力。

市場參與者通常利用各自的技術優勢，專注於不同的層級，並通過相應的基礎設施服務變現。於該等層級中，計算資源構成AI基礎設施堆疊的核心層。建基於底層組網層，計算資源提供用以驅動AI工作負載的基礎計算能力，進而支持優化層及輸出層提供其各自的功能。因此，大規模交付智算資源須具備涵蓋智算基礎設施、資源管理、工作負載調度及性能優化的綜合能力，以及將算力靈活分配及交付予多元化AI工作負載的能力。

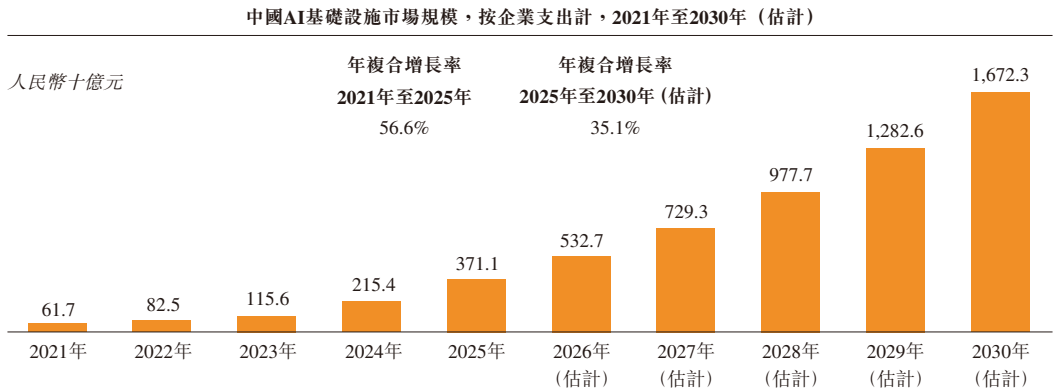
行業概覽

AI基礎設施能力分層

層級	功能	關鍵技術能力
 輸出層	承載模型訓練與推理工作負載，將底層算力轉化為可調用的模型服務	分佈式訓練任務編排與框架適配、多推理引擎集成、模型服務部署與生命週期管理
 優化層	提升算力利用率與訓練、推理執行效率，優化響應時延及降低單位任務成本	模型並行與執行參數調優、推理請求調度與連續批處理、分佈式KV緩存分層存儲與復用
 智算資源層	對AI工作負載所需的計算及配套存儲資源進行池化、按需供給、統一調度和管理	異構算力資源納管、容器化與虛擬集群編排、多租戶配額、作業排隊與資源分配
 組網層	為分佈式訓練、推理及數據訪問提供高帶寬、低時延的通信支撐	高性能網絡架構設計與部署、RDMA通信集成與調優、網絡虛擬化及運行監測

資料來源：灼識諮詢

根據灼識諮詢的資料，按收入計，中國AI基礎設施市場的市場規模於2025年超過人民幣3,711億元，並預期於2030年前超過人民幣16,723億元，2025年至2030年的年複合增長率約為35.1%。



附註：中國AI基礎設施市場按終端客戶支出及部署形式細分，包括本地部署支出及終端用戶通過雲計算模式按需獲取的智算算力、存儲及相關基礎設施資源支出。

資料來源：灼識諮詢報告

中國AI基礎設施市場的驅動因素與趨勢

加速全行業的智能化轉型，釋放對智算的結構性需求。AI正迅速滲透到製造、能源、金融服務、醫療保健及科研等領域，從而對高性能、高性價比且持續可用的算力產生持續的需求。這種在不同產業中日益深化的應用，正為AI基礎設施創造結構性的增長動力。

AI基礎設施生態系統持續演進及成熟，提升計算效率及服務能力。隨著AI工作負載日益複雜及多樣化，預計AI基礎設施各層級之間將實現更大程度的整合，從而能夠實現更靈活的資源分配及服務交付。具備跨多個層級能力的服務提供商，可能更有能力支持多樣化的AI工作負載，同時提升計算效率、可擴展性及服務質量。

行業概覽

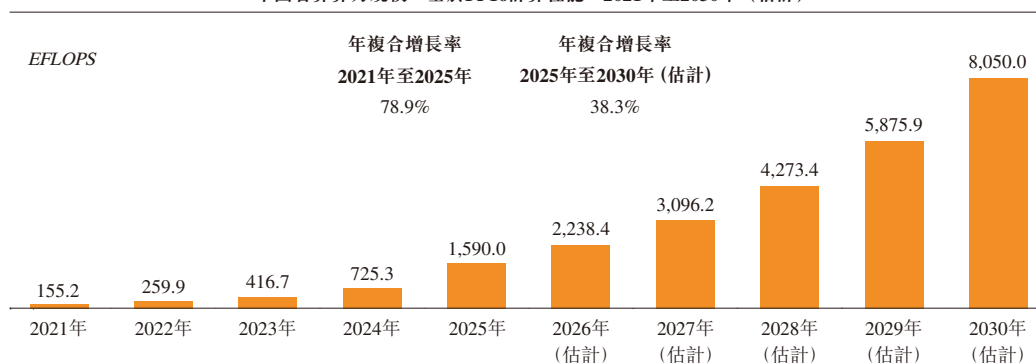
健全政策框架加速AI基礎設施的部署。國家層面的舉措，例如「信創」國產技術替代計劃、「東數西算」工程、「全國一體化算力網」及「算電協同」，持續推動計算資源的協調分配及行業協作，促進自主、可控及普惠的AI基礎設施生態系統的發展。

中國智算服務市場概覽

專業智算服務需求激增

智算中心（「AIDC」）已成為AI演進與商業化的先決條件。AIDC發展的根本邏輯，已從數據中心時代擴充IT資源容量的模式，轉變為專為AI工作負載設計的系統化重構模式。根據灼識諮詢的資料，中國智算算力於2025年達1,590 EFLOPS（基於FP16精度），並預期於2030年達8,050 EFLOPS，2025年至2030年的年複合增長率約為38.3%。面對AIDC建設與營運的龐大規模及複雜性，傳統的IT服務模式及企業自主建設模式面臨重大挑戰，包括高技術壁壘、巨額的資本投入及複雜的持續維護需求。因此，市場需要能夠提供涵蓋規劃、營運及開發等全生命週期的一體化服務的專業智算服務商。

中國智算算力規模，基於FP16計算性能，2021年至2030年（估計）



資料來源：灼識諮詢報告

智算服務的定義

智算服務乃指主要圍繞AI加速計算服務器構建的基礎設施服務，主要包含兩大類：

- 智算基礎設施解決方案乃指服務提供商為協助客戶構建AIDC而提供的專業及管理服務。該等服務涵蓋AIDC開發的全生命週期，包括諮詢與規劃、硬件採購、系統集成、軟件開發、部署與調試，以及持續運維服務。此類服務通常以項目形式交付，其相關物理基礎設施的所有權通常仍由客戶保留。
- 智算雲服務乃指主要專注於基礎設施層的雲服務，為客戶提供AI加速計算服務器為核心的標準化、池化智算資源，並配套相應的網絡、存儲及運維支持。

中國智算服務市場的價值鏈

智算服務市場的發展，得益於整個行業價值鏈的深度協同。上游參與者主要包括服務器、存儲系統等硬件集成產品的關鍵部件供應商以及系統集成商。下游參與者涵蓋互聯網、基礎模型、科研與教育、智能製造及自動駕駛、具身智能等領域的多樣化計算需求場景。隨著AI應用的大規模商業化，以及詞元經濟的快速崛起，以「Token工廠」為代表的

行業概覽

推理算力消耗正成為下游需求的重要增長驅動力。在該協作生態系統中，中游專業智算服務商正發揮著日益關鍵的作用。通過整合異構的上游計算資源，並對差異化的下游應用場景優化其部署，該等服務提供商將原始的硬件能力轉化為標準化、可高效調度的計算服務。該模式有效解決底層基礎設施與上層應用之間的技術錯配問題，顯著降低獲取及部署算力的壁壘，提升整個價值鏈的資源利用，並為AI產業化及數字化轉型提供必要的基礎設施支持。

智算服務商類型

根據規模及業務模式的差異，智算服務行業的參與者大致可分為兩類：超大規模智算服務商（「**超大規模智算服務商**」）及智算新雲（「**智算新雲**」）。

超大規模智算服務商營運超大規模數據中心與互聯網基礎設施。其智算服務構成其更廣泛技術與商業生態系統的核心組成部分，通常會與其專有的上層AI應用進行深度優化與集成，同時其業務範疇涵蓋軟件即服務（「**SaaS**」）、平台即服務（「**PaaS**」）及模型即服務（「**MaaS**」）等層面。

智算新雲為專業智算基礎設施服務提供商，致力於在從硬件到軟件平台的全棧範圍內，提供高性能、高可用且靈活的計算資源及有關服務。根據客戶需求，智算新雲通過智算基礎設施解決方案、智算雲服務、或同時採用兩者交付該等能力，為客戶提供從AIDC規劃建設到資源運營調度的AI算力全生命週期支持。智算新雲通常不會在AI應用層與客戶競爭。其核心價值主張在於業務中立性及技術專業化。

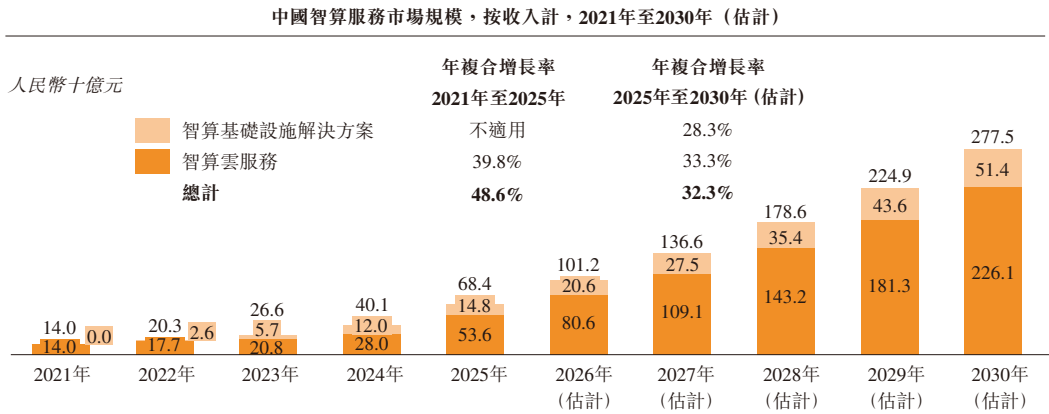
智算新雲提供的核心價值主張載列如下：

- 通過支持可定製的計算資源配置及快速獲取最新硬件，智算新雲構建靈活開放的異構計算架構，能夠有效滿足基礎模型訓練及高併發推理工作負載對性能及可擴展性的需求。
- 憑藉基於規模的部署及平台驅動的運行能力，智算新雲為更廣泛的市場提供普惠算力，顯著降低企業在計算採購、營運及技術適配方面的成本，並加速AI應用的商業化進程。
- 通過高度優化的AI加速計算資源調度與彈性定價機制，智算新雲持續提升資源利用，推動計算供應從資本密集型資產模式向以效率為導向、基於服務的交付模式轉型。
- 通過構建涵蓋開發、訓練、部署到營運等完整模型生命週期的雲原生AI平台，智算新雲縮短客戶從開發到部署的路徑。
- 通過將AIDC規劃、系統整合及運營能力與專有計算操作系統相結合，智算新雲幫助AIDC擁有人（包括地方政府及國有企業）將實體設施轉化為生產級AI算力。智算新雲亦可能通過長期安排將有關算力的一部分整合至其自身的智算雲服務中，將基礎設施建設與其後的算力運營相連結。

行業概覽

中國智算服務市場的市場規模

根據灼識諮詢的資料，按收入計，中國智算服務市場的市場規模於2025年達約人民幣684億元，預計到2030年將超過人民幣2,775億元，2025年至2030年的年複合增長率為32.3%。於更廣泛的市場中，智算基礎設施解決方案分部於2025年佔約人民幣148億元，而智算雲服務於2025年佔超過人民幣536億元。



附註：智算基礎設施解決方案市場於2022年興起。

資料來源：灼識諮詢報告

按提供商類型劃分，智算新雲於2025年佔中國智算服務市場的15.7%，其市場份額預計到2030年將穩步提升至27.3%。智算新雲憑藉業務中立性及技術專業化的優勢，為下游客戶提供普惠且專業的計算資源與服務。其市場份額增長在智算雲服務領域尤為顯著，其份額預計將由2025年的約8%快速增加至2030年的約23%。於全球範圍內，智算服務市場同樣正經歷結構性轉型，智算新雲正迅速崛起並重塑競爭格局。憑藉業務中立的定位、獨立的計算平台及靈活的客戶生態系統，該等提供商實現更快的部署、更具彈性的合約安排及更優的成本結構，從而有效承接傳統超大規模智算服務商溢出的計算需求。根據OpenRouter於2026年3月發佈的全球詞元月度調用量排名，前五名模型中有四款由中國開發者開發，表明中國基礎模型技術生態系統的崛起已獲得全球市場的認可。中國智算服務商依託在技術研發、成本管控、工程化交付及AI生態的優勢，有望在全球智算服務市場中佔據更核心的地位，實現從區域性服務向全球化佈局的戰略躍升。

中國智算服務市場的驅動因素與趨勢

國家與地方計算行業政策加碼，推動AI基礎設施投資持續增長。隨著AI技術在各行業的滲透不斷加速，AI基礎設施正迎來新一輪的集中建設浪潮。在國家層面，如「AI+」行動計劃等自上而下的戰略舉措持續得到強化，與此同時，眾多地方政府出台專項支持政策，以引導社會資本投入AIDC，鼓勵發展標準化、可擴展的智算雲服務，並促使智算服務市場加速邁入成熟週期。與此同時，多項政府措施相繼推出以加強普惠算力資源的供給，從而拓寬智算資源的獲取渠道，並帶動對智算服務的需求。

隨著日益複雜的AI基礎設施系統工程轉向專業化、規模化及產品化，服務需求持續釋放。隨著基礎模型訓練規模的不斷擴大及AI應用場景日益複雜，底層計算系統已從單純的硬件採購演變為一門涵蓋計算架構設計、資源調度及持續運維的綜合性工程學科。

行業概覽

企業在自主構建智算基礎設施時，在資本投入、技術複雜性及營運效率方面面臨巨大的挑戰，這推動計算獲取方式正逐步從內部自建轉向外部專業服務。智算基礎設施建設與運營正加速向專業化、規模化及標準化產品形態演進，推動智算服務成為AI產業鏈中的關鍵基礎支撐環節。

核心硬件及基礎技術持續迭代，推動智算基礎設施升級。AI加速計算服務器在單位計算性能及集群級協調方面持續取得突破，為更大規模的模型訓練及高併發推理提供硬件基礎。與此同時，液冷系統、高速互連網絡及新一代數據中心架構正日益普及，有效緩解大功率計算部署帶來的能耗及穩定性挑戰，並顯著提升智算集群的運行效率及可靠性。同時，中國持續推進國內AI加速計算服務器及智算基礎設施的發展。根據灼識諮詢的資料，相關應用的日益普及擴大了AIDC可用的智算資源供應。底層技術棧的持續進步，不斷推動智算基礎設施進入新一輪發展週期，為智算服務市場的擴張及其服務能力的提升提供有力支持。

中國智算雲服務市場概覽

生成式AI的爆炸性增長，已將雲計算的重心從通用計算轉向圍繞AI加速計算資源構建的智算雲服務。智算雲服務專為支持高強度的AI工作負載(如基礎模型的訓練及推理)而設計，已成為整個雲市場中增長最快的領域。

智算雲服務的計費模式

為適應智算雲服務工作負載的動態及彈性特質，計費模式正由基於算力卡時租賃或實體資源預留的供應端定價，逐步發展為更精細、按使用量計費的模式，例如按算力計量單位(「**DCU**」)定價。這種「按使用量計算」的需求端定價模式能更公平地反映客戶價值，顯著降低總體擁有成本(「**TCO**」)，並成為推動普惠算力及開發者生態系統蓬勃發展的關鍵驅動力。智算雲服務的現行計費模式載列如下：

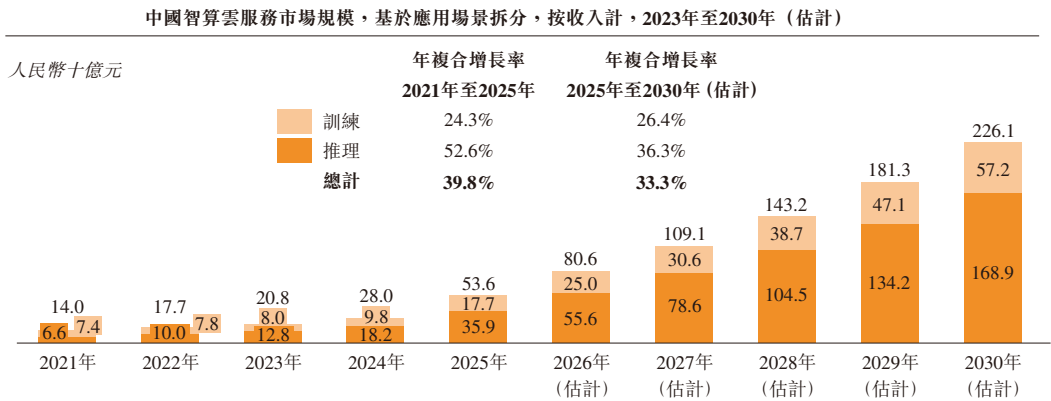
計費模式	定義	一般定價方式
按時計費	購買特定規格的計算資源，並於預設時段內使用	按小時/日計費，單價較高，通常採用後付費模式且可按需釋放；或按月/年計費，通常採用預付費模式並預留容量
按量計費	購買實際執行的計算量	按DCU計費，將異構硬件的算力標準化為統一的計量單位；任務執行期間累計費用，任務完成後即停止計費；按詞元計費，收費標準取決於模型所處理的輸入與輸出詞元數量。

中國智算雲服務的市場規模

在生成式AI與基礎模型發展浪潮的推動下，訓練與推理需求急速攀升，智算雲服務已成為整體雲服務市場的新增長引擎。根據灼識諮詢的資料，按收入計，中國智算雲服務市場規模於2025年超過人民幣536億元，預計到2030年將突破人民幣2,261億元，2025年至2030年的年複合增長率約為33.3%。智算雲服務市場中，訓練是指從海量數據集學習參數並構建模型的過程，而推理則用於部署已訓練模型，以進行內容生成及任務執行。

行業概覽

根據灼識諮詢的資料，2025年用於訓練用途的智算雲服務市場規模約達人民幣177億元，預期於2030年將超過約人民幣572億元，期內年複合增長率為26.4%。訓練市場的增長主要受惠於生成式AI場景中模型訓練的複雜性及規模不斷提升。2025年用於推理用途的智算雲服務市場規模約達人民幣359億元，預期於2030年將增至約人民幣1,689億元，同期年複合增長率為36.3%。該增長動力來自生成式場景中高併發推理需求的上升，以及按詞元用量計費的算力模式日益普及。



資料來源：灼識諮詢報告

中國智算雲服務市場的驅動因素與趨勢

訓練與推理的雙引擎效應持續增強，推動基礎模型計算需求呈指數級增長。隨著技術能力超越人類領域專家的平均水平，基礎模型變得日益強大、易於獲取及便捷易用，從而推動更廣泛的商業應用。模型預訓練、行業特定微調及迭代優化均對計算資源產生持續且強勁的需求。同時，生成式AI在多元商業場景中的規模化部署亦大幅提升高併發、低時延推理計算的消耗。訓練端的大規模、集中式計算投入與推理端的持續計算消耗相結合，構成智算雲服務需求增長的核心來源，促使計算使用由週期性、項目型支出轉變為長期穩定的基礎資源需求。以大語言模型詞元為例，根據灼識諮詢的資料，2025年中國大語言模型詞元調用量達約8,500萬億，較2024年增長近30倍，預計到2030年將達1千萬萬億，佔全球總用量約50%，推動智算雲市場步入持續擴張軌道。

強化學習算力需求加速釋放，強化學習雲成為智算雲服務的新興增長方向。隨著生成式AI由靜態模型訓練發展為具備自主決策及交互能力的智能體系統，強化學習在機器人控制、自動駕駛模擬、智能調度及複雜系統優化等場景中的應用正快速深化。相較於傳統監督式學習，強化學習通常依賴大規模並行模擬環境、長週期、高頻次迭代訓練及密集型計算資源調度，對底層計算規模、集群穩定性及資源編排能力提出更高要求，同時亦顯著提升雲端計算資源的持續消耗。強化學習雲需求的持續增長，正成為繼基礎模型訓練及推理之後的計算增長重要增量來源，進一步拓展智算雲服務的應用邊界及市場潛力。

行業概覽

基礎模型開發者社區擴張，帶動智算雲服務由領先參與者集中採購轉向普惠供應。隨著開源模型生態系統日趨成熟、AI開發工具壁壘降低及行業應用需求上升，基礎模型開發的參與主體已由少數領先科技企業逐步擴大至初創企業、行業企業及研究機構。作為連接計算能力生產、模型調用及智能應用之間的關鍵環節，詞元正推動AI商業模式正向「詞元經濟」收斂。Token工廠的大規模營運持續釋放巨大的計算需求，並已成為智算服務市場擴張的重要驅動力。計算需求結構已由集中式、大規模採購轉向分散化、高頻次及彈性的使用模式，帶動智算雲服務由面向領先客戶的定製化交付演進為標準化、規模化及普惠式的服務模式，亦促使計費模式由按資源端轉向消費端。在此背景下，具備資源整合能力、規模化營運效率及靈活服務模式的普惠算力服務提供商不斷開拓新市場機遇，成為承接行業持續擴大需求的關鍵參與者。

政策支持加速普及及可擴展的智算雲服務的發展。中國政府已推出多項舉措，包括《人工智能中小企業創業支持計劃(2026–2028年)》、《普惠算力賦能中小企業發展專項行動》及《人工智能合作發展行動計劃》，以加強普惠算力資源供應，並促進各行各業更廣泛、更便捷地獲取智算雲服務，同時推動國內服務商的海外拓展。該等舉措鼓勵發展池化、彈性及按需的計算資源供給模式，推動智算雲服務向更標準化、靈活及可擴展的方向演進。

中國智算基礎設施解決方案市場概況

隨著基礎模型訓練規模持續擴大及推理併發需求快速增長，AIDC內的AI加速計算集群部署密度及運行強度顯著提升，對配電能力、散熱效率及系統穩定性所提出的要求遠高於傳統數據中心。同時，AIDC建設已由單一硬件部署模式，演變為以計算架構、存儲系統及系統軟件的協同優化為核心的系統級工程體系。計算資源的統一管理、異構協同及高效調度，高度依賴底層操作系統的能力，從而構成專業智算基礎設施解決方案服務的核心價值主張。

智算基礎設施解決方案指專業服務提供商為客戶提供的系統性技術實施與管理服務，涵蓋AIDC規劃、建設及運營全生命週期。該等服務包括設施規劃與改造、計算集群部署、網絡與儲存架構建設、系統軟件配置以及持續的運維支持。服務提供商對計算架構進行一體化設計，並透過操作系統實現計算資源的統一管理與調度，確保AIDC在高負載條件下穩定運行。

隨著AIDC系統複雜度持續提升及計算操作系統的重要性日益凸顯，中國智算基礎設施解決方案市場保持快速增長。根據灼識諮詢的資料，按收入計，2025年中國智算基礎設施解決方案的市場規模達約人民幣148億元，預計到2030年將超過人民幣514億元，2025年至2030年的年複合增長率約為28.3%。

中國智算基礎設施解決方案市場的驅動因素與趨勢

系統複雜度提升，帶動解決方案服務需求持續增長。相較於傳統數據中心，AIDC在計算密度、功耗水平及工程實施複雜度方面均顯著更高。高功率節點集群的集中運行對計算架構提出更高技術要求，而多種計算資源的協同部署亦進一步加大系統架構設計及實施難度。該等動態正推動AIDC建設由以硬件採購為導向的模式，轉向依賴專業技術解決方案服務的系統化交付模式。

行業概覽

操作系統成為AIDC的核心技術基礎。隨著基礎模型訓練、推理及強化學習等工作負載日趨複雜，操作系統已逐步發展成為統一管理異構計算資源、具備智能調度能力及支持高並行計算的關鍵技術樞紐。操作系統在算力調度效率、芯片兼容性及軟件生態系統互通性等方面的成熟度，直接影響AIDC的營運效率及可擴展性。操作系統已成為智算基礎設施解決方案生態系統中的核心價值組成部分，正逐步由輔助性軟件轉變為系統能力交付的重要載體。

政策支持與電力資源優勢推動智算基礎設施發展。在國家持續推進智算基礎設施建設的背景下，中國各地正加速部署AIDC項目，單個項目的規模及項目總數均穩步增長。專業系統規劃、整合實施及長期運維需求的同步增長，為智算基礎設施解決方案市場提供持續的需求支撐。同時，在中國，豐富的可再生能源資源以及持續推進的電力基礎設施升級政策支持，正強化電力供應的可靠性並提升綠色電力的可用性。由於智算基礎設施需要穩定且充足的電力供應，數據中心日益重視電力安全保障、能源效率及長期成本的明確性。

中國智算服務市場的競爭格局

市場排名

中國智算服務市場現處於快速發展階段，參與者類型多元，競爭格局持續演變。該市場主要由兩類參與者組成，即超大規模智算服務商及智算新雲，兩者共同推動市場快速擴張及專業化程度不斷提升。根據灼識諮詢的資料，按智算服務收入計，2025年中國前十大智算服務商合計佔80.1%的市場份額。按2025年中國智算服務收入計，本公司位列中國前十大智算服務商之一，亦為其中唯一的智算新雲。下表載列2025年按智算服務收入計算的中國前十大智算服務商：

排名	企業	2025年中國智算服務收入 (人民幣十億元)	市場份額 ⁽¹⁾ (%)
1	公司A ⁽²⁾	15.2	22.1%
2	公司B ⁽³⁾	10.4	15.2%
3	公司C ⁽⁴⁾	7.2	10.5%
4	公司D ⁽⁵⁾	6.8	9.8%
5	公司E ⁽⁶⁾	5.8	8.5%
6	公司F ⁽⁷⁾	3.8	5.6%
7	公司G ⁽⁸⁾	3.8	5.5%
8	公司H ⁽⁹⁾	1.6	2.3%
9	本公司	1.1	1.6%
10	公司I ⁽¹⁰⁾	1.0	1.5%

資料來源：公司年報、灼識諮詢報告

附註：

- (1) 市場份額按智算服務市場總規模計算。
- (2) 公司A於2009年成立，總部位於杭州。該公司專注於通過多元化業務生態系統提供雲計算產品及服務，為一間於紐約證券交易所及香港聯合交易所上市公司的附屬公司。
- (3) 公司B於2011年成立，總部位於深圳。該公司專注於提供全棧智算服務及雲計算解決方案，為一間民營企業的附屬公司。

行業概覽

- (4) 公司C於2012年成立，總部位於北京。該公司專注於提供政務及行業雲解決方案，為一間於上海證券交易所及香港聯合交易所上市公司的附屬公司。
- (5) 公司D於2019年成立，總部位於北京。該公司專注於提供雲智算服務及整合算力解決方案，為一間於上海證券交易所及香港聯合交易所上市公司的附屬公司。
- (6) 公司E於2015年成立，總部位於北京。該公司專注於提供智算雲服務及智算平台，為一間民營企業的附屬公司。
- (7) 公司F於2015年成立，總部位於北京。該公司專注於提供智算雲服務及自動駕駛服務，為一間於納斯達克證券交易所及香港聯合交易所上市公司的附屬公司。
- (8) 公司G於2010年成立，總部位於深圳。該公司專注於提供智算雲服務及產業互聯網算力解決方案，為一間於香港聯合交易所上市公司的附屬公司。
- (9) 公司H於2015年成立，總部位於北京。該公司專注於智算雲服務、算網融合服務及混合雲服務，為一間於上海證券交易所及香港聯合交易所上市公司的附屬公司。
- (10) 公司I於2014年成立，總部位於北京。該公司專注於提供智算雲服務及AI基礎設施，涵蓋智算雲服務、基礎模型訓練及推理平台，為一間於香港聯合交易所上市公司的附屬公司。

按智算服務收入計，本公司為2025年中國最大的智算新雲。下表載列2025年按智算服務收入計算的中國前五大智算新雲：

排名	企業	2025年中國智算服務收入 (人民幣十億元)	市場份額 ⁽¹⁾ (%)
1	本公司	1.1	1.6%
2	公司J ⁽²⁾	0.6	0.9%
3	公司K ⁽³⁾	0.3	0.4%
4	公司L ⁽⁴⁾	0.2	0.3%
5	公司M ⁽⁵⁾	0.2	0.2%

資料來源：公司年報、灼識諮詢報告

附註：

- (1) 市場份額按智算服務市場總規模計算。
- (2) 公司J於2007年成立，總部位於北京。該公司專注於提供高性能智算雲服務及超算雲解決方案，涵蓋智算雲服務、高性能計算資源調度及科研計算支持，為一間於北京證券交易所上市公司。
- (3) 公司K於2005年成立，總部位於深圳。該公司專注於提供物聯網智算服務及邊緣計算解決方案，涵蓋智算雲服務、智能終端計算支持及數據存儲，為一間於深圳證券交易所上市公司。
- (4) 公司L於2005年成立，總部位於北京。該公司專注於提供企業算力服務，涵蓋智算服務，為一間於深圳證券交易所上市公司。
- (5) 公司M於2012年成立，總部位於上海。該公司專注於提供中立雲計算及智算服務、智算雲服務及雲原生基礎設施解決方案，為一間於上海證券交易所科創板上市公司。

准入壁壘

面向新一代AI工作負載的系統級適配與優化能力。新一代AI工作負載(包括基礎模型訓練、推理及強化學習)對計算規模、並行處理效率及系統穩定性提出更高要求。計算需求具備高併發、高負載強度及異構協同的特點，對底層計算架構及資源調度框架构成持續升級壓力。圍繞AI加速計算集群及各類加速資源構建系統級適配能力，並持續優化計算架構、網絡互聯及調度機制，乃為確保複雜AI工作負載穩定運行及高效釋放計算性能的重要基礎。

行業概覽

強大的全棧技術研發能力。智算服務的技術要求已由簡單的資源交付，演變為涵蓋底層硬件資源調度、計算資源管理及模型訓練與開發的全棧技術體系。透過實現高效的計算資源接入、彈性調度及跨雲融合，提供商能夠提升系統運行效率及服務穩定性，同時透過持續的技術迭代構建核心技術護城河。

面向普惠算力需求的靈活服務模式。隨著AI應用參與主體持續擴大，計算需求正由集中式、大規模採購轉向分散化、彈性化及高頻次的使用模式。透過按需計費、標準化計算服務及支持靈活交付的一體化建設與運營解決方案，提供商能夠有效降低不同企業獲取計算資源的壁壘，並精準匹配不同發展階段的計算消耗特點。

建立中立計算服務。對客戶的上層AI應用保持業務中立，並在數據安全等領域建立可靠能力的智算新雲，能夠有效緩解客戶在競爭環境中的顧慮，並建立深厚互信。上述定位有助於持續擴大客戶覆蓋範圍，並帶動計算服務實現規模化發展。

以系統優化為核心的效率提升與成本控制能力。透過軟硬件協同優化、智能運維系統、供應鏈整合及規模化採購，提供商能夠持續降低單位計算成本並提升資源利用率，從而增強市場競爭力。

生態系統協作與行業資源整合能力。智算服務生態系統涉及硬件、系統軟件、應用開發及智算基礎設施建設等多方面的協同配合。透過與產業鏈上下游參與者、政府部門、企業客戶、學術機構及更廣泛的開發者社區建立深度戰略合作夥伴關係，並在技術適配、項目實施及應用部署方面產生協同效應，提供商能夠為持續發展構築長期穩固的基礎。

資料來源

灼識諮詢受委託對全球及中國AI基礎設施及智算服務行業開展研究與分析並撰寫報告，委託費用為人民幣950,000元。委託報告由灼識諮詢獨立編製，不受本公司或其他利益相關方的影響。灼識諮詢提供行業諮詢服務、商業盡職調查及戰略諮詢服務。灼識諮詢的顧問團隊積極跟蹤TMT、消費品與服務、農業、化工、營銷與廣告、文化與娛樂、能源與工業、金融與服務、醫療保健以及交通運輸等各個行業的最新市場趨勢，因此掌握該等領域最具相關性及洞察力的市場情報。灼識諮詢利用多種資源開展一級及二級研究。一級研究涉及採訪關鍵行業專家與領先行業參與者。二級研究涉及分析來自各種公開數據來源的數據，包括相關行業參與者發佈的年度報告、行業協會、灼識諮詢自身的內部數據庫等。

委託報告中的市場預測基於以下關鍵假設：(i)全球整體社會、經濟及政治環境在預測期內預計將保持穩定趨勢；(ii)關鍵行業驅動因素在預測期內可能會繼續推動市場增長；及(iii)預測期內不存在可能會對市場產生重大或根本性影響的極端不可抗力事件或不可預見的行業監管。除另有說明外，本節所包含的所有數據及預測均摘錄自灼識諮詢報告。

董事於選擇及識別具名資料來源、編纂、摘錄及轉載資料時已採取合理審慎態度，並確認據彼等所深知及確信，該等資料並無重大遺漏。經作出合理查詢後，我們的董事確認，據彼等所深知，自灼識諮詢報告日期起，灼識諮詢報告所載市場資料概無出現可能對本文件所載資料構成限制、相抵觸或造成影響的不利變動。