

2026 年 云计算行业报告

AI 驱动需求拐点，算力重构与开源平权趋势

三个皮匠报告网 www.sgpjbg.com

全行业研究报告、财报、峰会、数据、产业政策下载平台



| 目录



01 云计算发展历程复盘

02 云计算竞争格局演变

03 AI 驱动云计算新机遇



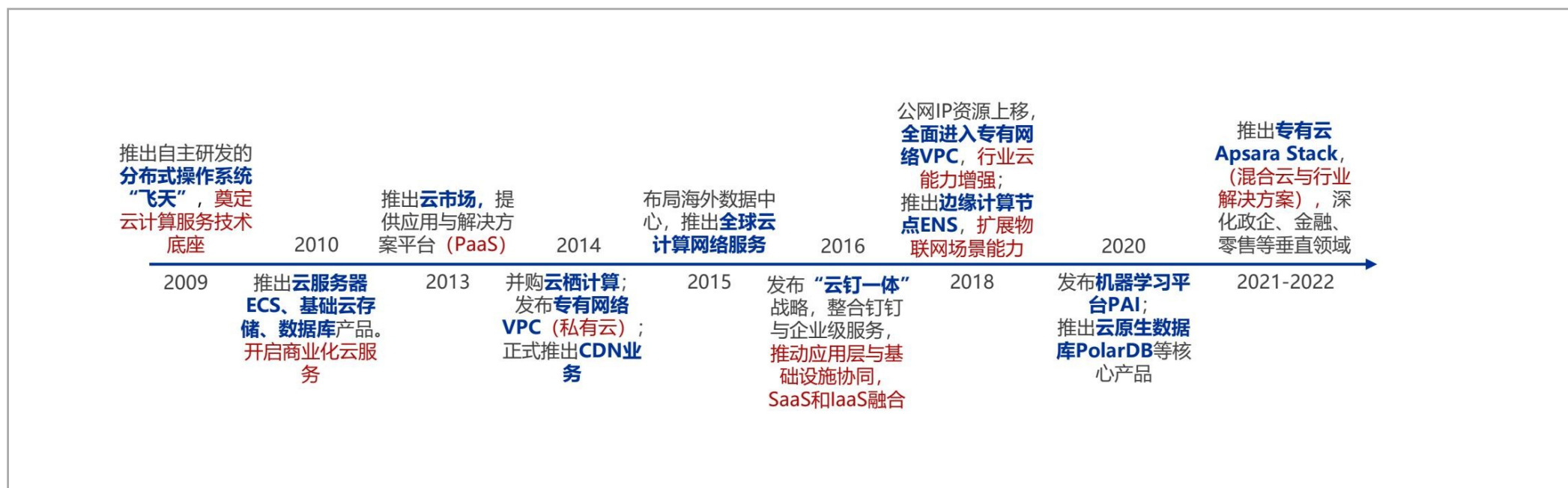
01

云计算发展历程复盘



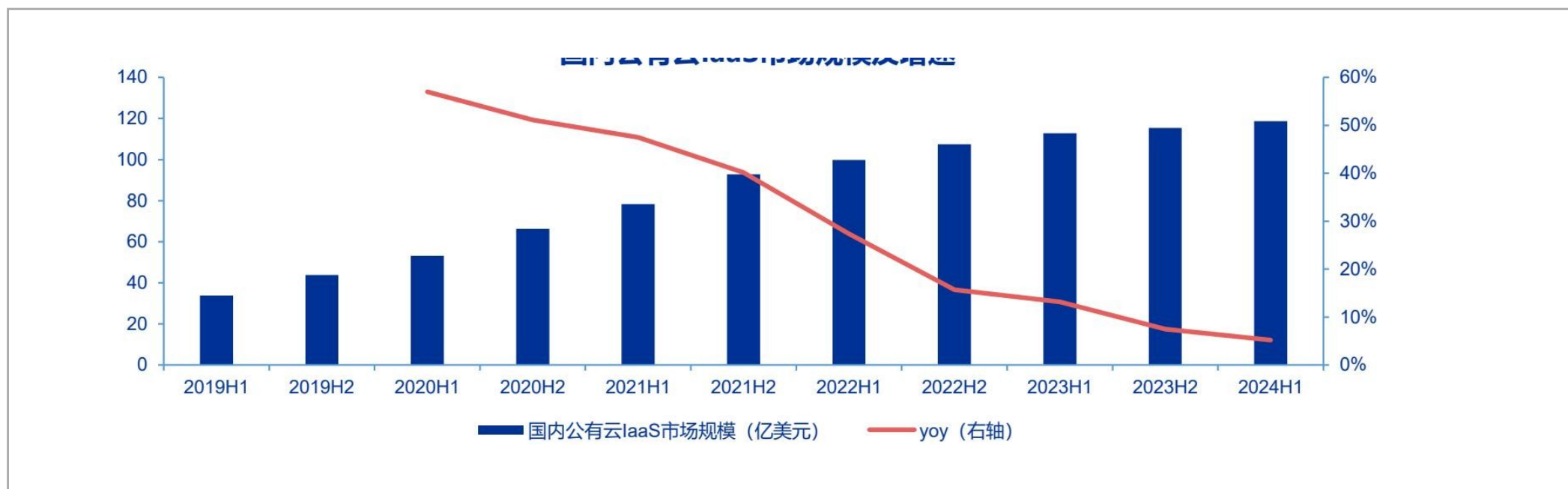
云计算服务模式（IaaS/PaaS/SaaS）

- 云计算提供三种服务模式：IaaS 提供 IT 基础设施或裸计算服务（服务器、虚拟主机、存储等），PaaS 提供开发和分发应用程序的平台或中间件，SaaS 提供应用程序调用服务。用户无需硬件投资，按需付费，实现计算资源池化。



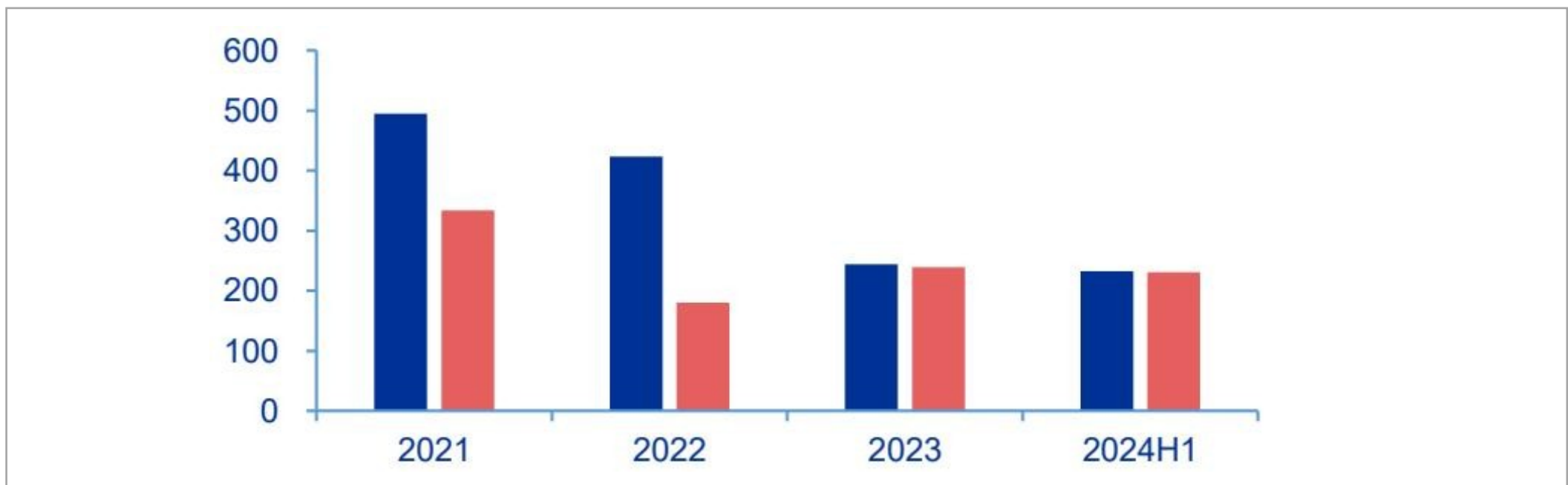
公有云 IaaS 市场计算 / 存储占比

- 国内公有云 IaaS 市场中，计算服务占比超过 70%，存储服务占比约 27%，基本保持“七三开”格局。细分功能看，虚拟 x86 计算占比超过 50%，反映通用算力仍为 IaaS 核心需求。



■ 阿里资本开支与云业务收入增长趋势

- 2017-2018 年云计算进入高景气阶段，阿里资本开支快速增长，阿里云业务收入同步高增，同比增速大于 40% 的态势保持至 2020 年末。资本开支与收入增长高度相关，反映 IaaS 厂商的扩张周期。



■ 主要公司云业务收入占比（2019-2021 年）

- 2021 年金山办公、广联达、用友网络、金蝶国际、明源云等主要软件公司云收入占比普遍超过 50%，云收入同比增速多在 50% 以上（恒生电子 34%、金蝶 44% 除外），SaaS 化转型进入加速期，云收入占比过半成为行业标志。

公司简称	证券代码	云收入（亿元）			云收入yoy		云占总收入比重		
		2019A	2020A	2021A	2020A	2021A	2019A	2020A	2021A
金山办公	688111.SH	6.80	11.09	19.12	63%	72%	43%	49%	58%
广联达	002410.SZ	9.21	16.41	25.61	78%	56%	26%	41%	46%
用友网络	600588.SH	19.7	34.22	53.21	74%	55%	23%	40%	60%
恒生电子	600570.SH	5.45	6.01	8.04	10%	34%	14%	14%	15%
金蝶国际	00268.HK	13.14	19.12	27.58	46%	44%	39%	56%	65%
明源云	00909.HK	5.10	8.71	13.38	71%	54%	40%	50%	60%

服务器 /IDC 厂商营收增速验证

- 云计算景气直接拉动硬件基础设施增长。2013-2015、2017-2018 年为服务器和 IDC 厂商营收增速的两个高峰，浪潮信息 2017/2018 年营收增速分别达 101%/84%，中科曙光 44%/44%，数据港 28%/75%，光环新网 76%/48%。IaaS 资本开支直接传导至产业链硬件环节。

行业	公司名称	代码	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 Q1-Q3
服务器	浪潮信息	000977.SZ	78%	93%	73%	39%	25%	101%	84%	10%	22%	6%	4%	-5%	73%
	中科曙光	603019.SH	17%	20%	40%	31%	19%	44%	44%	5%	7%	10%	16%	10%	4%
	紫光股份	000938.SZ	23%	30%	31%	20%	108%	41%	24%	12%	10%	13%	9%	4%	7%
IDC	宝信软件	600845.SH	16%	-2%	14%	-3%	1%	21%	15%	25%	39%	24%	12%	-2%	11%
	数据港	603881.SH	63%	91%	42%	19%	20%	28%	75%	-20%	25%	33%	21%	6%	6%
	光环新网	300383.SZ	41%	27%	41%	36%	292%	76%	48%	18%	5%	3%	-7%	9%	-2%



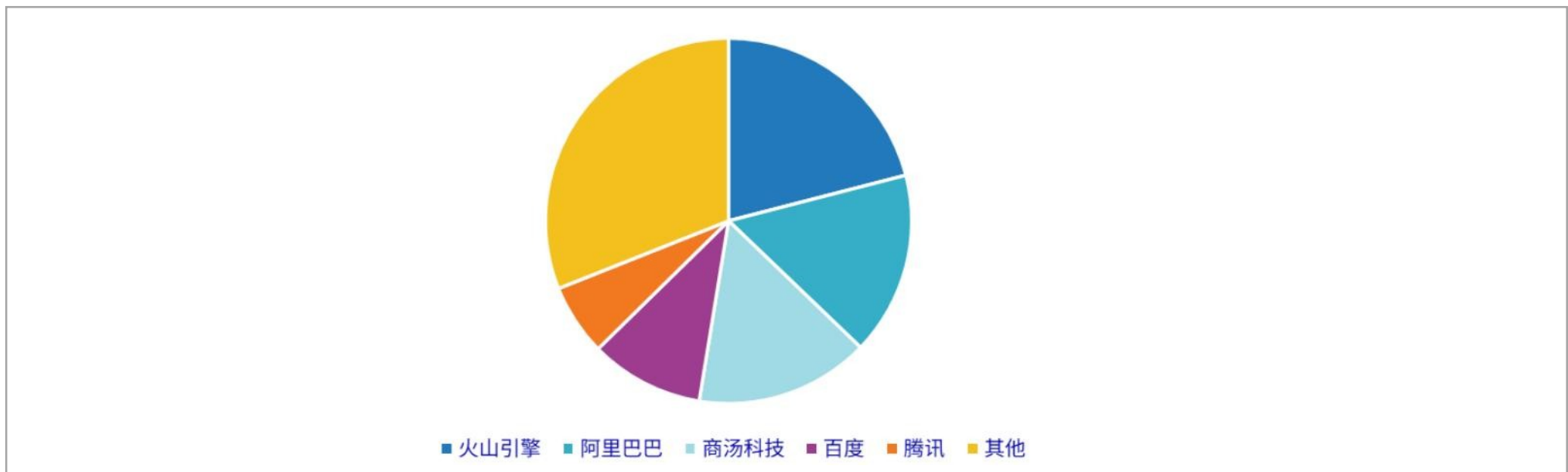
02

云计算竞争格局演变



■ 中国公有云 IaaS 市场份额变化（2019H1-2024H1）

- 阿里云仍为国内 IaaS 领军，但市场份额从 2019H1 约 43% 缩减至 2024H1 约 36%；腾讯云从第 2 下滑至第 5；华为云受益于信创鲲鹏 + 昇腾算力生态，份额上升；运营商云同样受益于信创 + “云网融合”算力网布局，份额显著提升。互联网厂商份额下滑，华为、运营商云市占提升。



■ 三大运营商智算算力增长

- 中国移动 2024H1 智能算力达 10.1EFLOPS，中国电信达 11.0EFLOPS，中国联通同样快速增长。中国移动算力开支与互联网大厂资本开支规模接近，三大运营商在算力基础设施投入上持续加码，智算算力成为新增长极。

		2022	2023	2024H1
中国移动	通用算力	8.0EFLOPS	8.0EFLOPS	8.2EFLOPS
	智能算力	-	10.1EFLOPS	19.6EFLOPS
中国联通	基础算力	-	-	-
	智能算力	-	-	10.0EFLOPS
中国电信	通用算力	3.8EFLOPS	4.1EFLOPS	-
	智能算力	-	11.0EFLOPS	21.0EFLOPS

■ 互联网大厂 AI 芯片采购规模

- 2024 年字节跳动和腾讯分别购买约 23 万块英伟达 AI 芯片，分别排名全球第 2、第 3，同时具备领先的集群工程和管理能力。硬件资源充沛、集群工程能力强是互联网大厂在 AI 云服务中的核心优势。



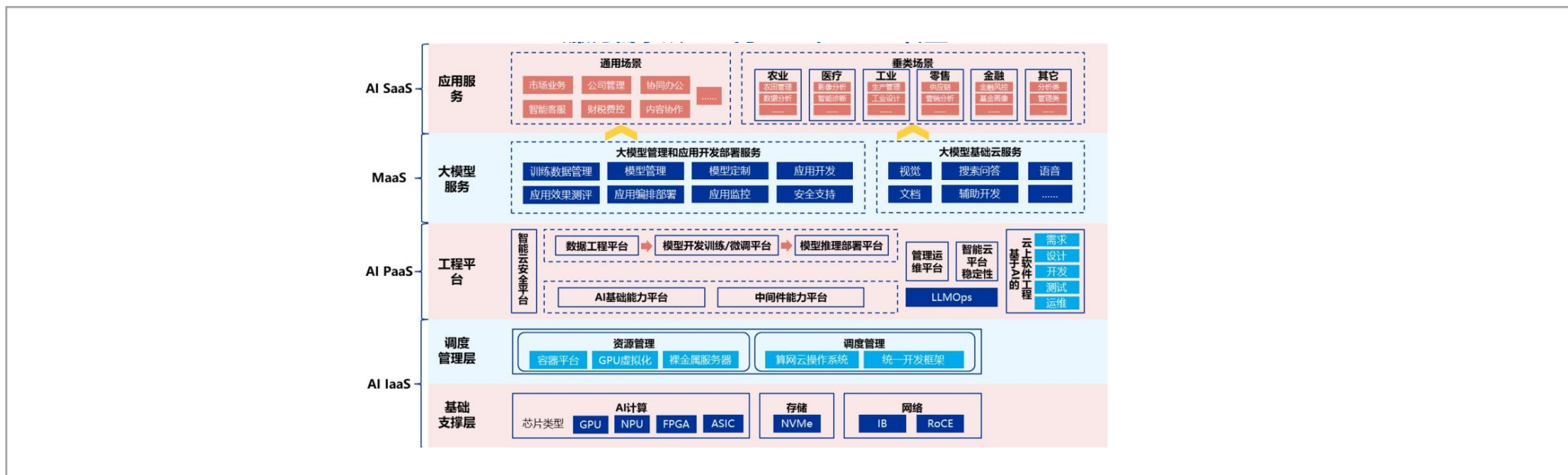
■ 中型云厂商研发费用率对比

- 商汤科技研发费用规模及占比显著高于其它中型云厂商（优刻得、青云等），在 AI 云服务发展初期，研发投入奠定长期优势。AI 云服务有望提升毛利率，规模化后有望扭亏。

时间	融资事件	融资金额	投资方	投后估值
2023年4月	B轮融资	2.21亿美元	Magnetar领投, Nvidia等参投	20亿美元
2023年5月	B轮追加	2亿美元	Magnetar领投	-
2023年8月	债务融资	23亿美元	Magnetar领投, Blackstone、Coatue、DigitalBridge Credit、BlackRock、PIMCO和Carlyle等参投	-
2023年12月	二次发售	6.42亿美元	Fidelity、IMCO、Jane Street、J. P. Morgan Asset Management等参与	70亿美元
2024年5月	C轮融资	11亿美元	Coatue领投, Magnetar、Altimeter Capital、Fidelity、Lykos Global Management参投	190亿美元
2024年5月	债务融资	75亿美元	Blackstone、Magnetar、Coatue、Carlyle等参与	-
2024年9月	股权出售	-	-	230亿美元
2025年4月	IPO	30亿美元	-	350亿美元

Coreweave 融资与估值增长历程

- Coreweave 创立于 2017 年，从加密货币挖掘转型算力供应商，深度绑定英伟达。2023 年 4 月 B 轮估值 20 亿美元，2024 年 5 月 C 轮估值 190 亿美元，2025 年 4 月 IPO 预计估值 350 亿美元，两年成长 17.5 倍。其核心优势是与英伟达深度合作 + 中立云厂商定位，为国内中型云厂商提供对标参考。





03

AI 驱动云计算新机遇



DeepSeek-R1 性能对齐 OpenAI-o1 正式版

- DeepSeek-R1 在数学、代码、自然语言推理等任务上性能比肩 OpenAI-o1 正式版，且为开源模型。2025 年 DeepSeek 推出后，模型应用成本下降，不受限于大厂闭源生态，应用厂商对大模型迭代的担忧下降，推理和 AI 应用开发需求增长，利好 AI 云服务。



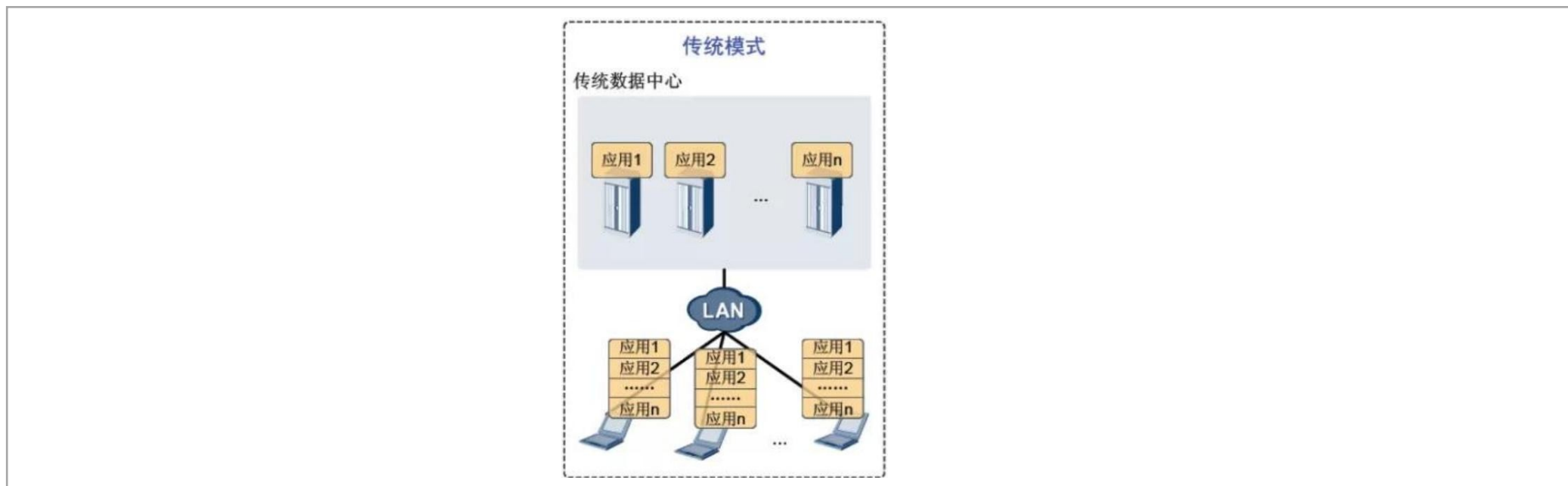
■ AI 云服务需求从 IaaS 向 PaaS 和 MaaS 转型

- AI 开发涉及技术层级更多，中小 B 客户缺乏 AI 基础工程能力，需要软硬一体的 MaaS、PaaS 服务。云服务商通过提供模型服务（MaaS）和平台服务（PaaS）实现差异化竞争，定制化开发产品需求迅速增长。



■ 中国 Top5 GenAI IaaS 服务厂商市场份额（2023H2 vs 2024H1）

- 2024H1 中国生成式 AI IaaS 服务市场，互联网大厂仍占主导，但份额变化显示华为、运营商等份额上升。开源时代“模型平权”使中型云厂商可以降低对基础大模型的依赖，通过发展差异化的 MaaS、垂类行业服务与互联网大厂同台竞技。



■ 一云多芯技术架构

- “一云多芯”通过一套云操作系统统一管理多种芯片架构（x86、ARM、Power 等），屏蔽底层异构芯片差异，向上层提供标准化算力服务。国产算力种类和占比增加，云服务商的异构算力调优、云平台统一管理能力重要性提升，实现“一云多芯”，减少用户对底层算力资源的感知。

服务模式	定义
SaaS	提供应用程序调用服务。用户使用任意云终端设备接入网络，通过网络使用或编辑云端的软件，用户无法管理或控制底层基础设施
PaaS	提供开发和分发应用程序平台或中间软件服务。将平台软件层划分“容器”，向用户提供编程、库等工具
IaaS	提供IT基础设施建或裸计算服务。包括服务器、虚拟主机、存储或网络设施等

■ AI 时代云计算竞争本质

- 产品同质化来自于技术趋同，规模效应仍为竞争核心——通过固定成本摊薄、硬件采购成本、PUE 控制、资源池化提升利用率等降低单位算力成本。AI 时代 MaaS 能力重要性提升，开源模型实现“模型平权”，中型云厂商与互联网巨头同台竞技，预计互联网厂商份额趋稳回升，中型云厂商有望成长为新的云巨头。

公告信息：			
采购项目名称	厦门务实-公开招标-2017-WS034厦门市政务外网云服务		
品目	服务/科学研究和试验开发/工程学的研究和试验开发/交通运输工程研究服务/交通运输信息化/计算机技术		
采购单位	厦门市信息中心		
行政区域	厦门市	公告时间	2017年03月17日 17:17
本项目招标公告日期	2017年02月17日	中标日期	2017年03月17日
评审专家名单	陈明芳、许伟民、涂丽铭、郑子伟、刘榕和、许建东、上官慧柏		
总中标金额	¥.000001 万元（人民币）		

查看完整报告

- 获取完整报告及数据请前往【三个皮匠报告】官网



电脑端官网



浏览器访问电脑端官网
www.sgpjbg.com

微信小程序



扫码访问手机端



全行业研究报告、财报、峰会、数据、产业政策下载平台



微信公众号



商务合作、报告定制



小红书

网站栏目



自研报告库



券商&投行研报



专题合集



会议峰会



英文报告



数据图表



产业政策



财报&招股书



报告分发

自研报告库

⑦ 十五五全系列产业深度报告
新质生产力、未来产业、战略性新兴产业

⑦ 前沿技术·趋势前瞻
核聚变能、AIDC、深地经济、具身智能...

⑦ 未来消费·投资风口
银发经济、宠物经济、情绪消费...

报告定制业务



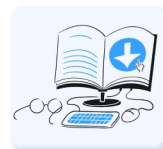
产品形式: 纸质版+电子版

电子版格式: WORD版+PDF版

交付时间: 6-10个工作日, 特殊要求另行商定



核心产品



500万+报告



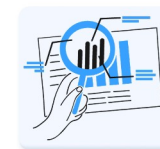
2800+合集



450万+财报



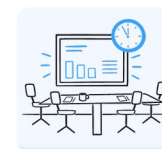
500万+政策



1200万+数据



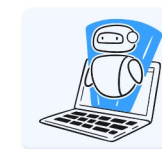
6000+全球智库
咨询/机构/协会



会议峰会PPT
产业峰会/国际大会



投研报告
内资券商/外资投行



AI工具集
搜索/翻译/辅读



自研报告
报告定制/原创报告库