

证券代码：688507

证券简称：索辰科技

上海索辰信息科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-010

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	具体名单见附件。
会议时间	2025年10月29日19: 30-20: 30
会议地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理兼董秘：谢蓉女士 证券事务代表：吴味子女士 投资者关系经理：叶泓池先生
投资者关系活动主要内容介绍	公司投资者关系经理叶泓池先生、公司董事会秘书谢蓉女士对上海索辰信息科技股份有限公司（以下简称“公司”、“索辰科技”）2025 年前三季度业绩基本情况介绍如下： 2025 年前三季度基础数据： 2025 年前三季度公司核心经营目标达成率符合预期：营收端前三季度持续维持正向增长态势，为公司整体经营稳定性提供核心支撑，受研发投入阶段性增加影响，短期利润指标面临一定压力。但需强调，该部分投入是夯实公司技术壁垒、保障未来竞争力的必要前置性布局，长期来看将为公司营收增长与价值提升注入核心动力；战略业务上公司重点布局的物理 AI

	<p>业务，在应用场景拓展与商业化落地层面取得阶段性突破，成果显著。</p> <p>收入端：2025年1-9月前三季度，公司营业收入为【10,591】万元，上年同期为【8,285】万元，同比增加【27.83】% 2025年7-9月单第三季度，公司营业收入为【4,856】万元，上年同期为【3,110】万元，同比增加【56.14】%；</p> <p>利润端：2025年1-9月前三季度公司归母净利润为【-7,595】万元，相较去年同期的【-7,065】万元，亏损有所扩大。 2025年7-9月，公司归属于母公司所有者的净利润为【-3,025】万元，上年同期为【-422】万元。</p> <p>毛利率：前三季度，公司毛利率为42%，目前来看，收入结构分布存在一定季节性影响不构成全年指引。</p> <p>现金流：2025年前三季度，公司经营活动产生的现金流量净额为【-7430】万元，较去年同期【-8712】万元，绝对值减少【1282】万元； 投资活动产生的现金流量净额为【-1.33】亿元，较去年同期【-1.27】亿元，绝对值上升约【587】万元； 筹资活动产生的现金流量净额为【-5984】万元，较去年同期【-6054】万元，绝对值减少【70】万元。</p> <p>费用端：研发费用：前三季度研发费用8,049万元较去年同期8958万元同比减少10%； 销售费用：前三季度销售费用1,691万元较同期1,948万元同比减少13%； 管理费用：前三季度管理费用5970万元较同期5095万元同</p>
--	--

	<p>比增长 17%。</p> <p>投资者关系经理叶泓池先生对公司业务基本情况介绍如下：</p> <p>现在技术范式正从传统“仿真驱动设计”加速向“AI 驱动全生命周期”演进，伴随着神经网络技术以及 GPU 算力的不断突破，尤其重要的是 GPU 的并行计算能力彻底解决了物理 AI 对海量数据处理的算力需求，使物理 AI 具备落地的基础，这也将成为中国工业软件实现“换道超车”的极佳机遇。</p> <p>物理 AI 其核心根基是工业软件底层的物理求解器，与侧重学习语言、图像规律的生成式 AI 不同，物理 AI 以牛顿力学、流体力学、电磁学等基础物理定律为底层约束，深度融入 AI 模型架构，具备理解、模拟及预测真实物理世界动态变化的核心能力，技术定位偏向解决工业复杂问题的“专业化工具”；物理 AI 的核心价值在于打破技术壁垒，将工业软件数十年积累的物理仿真能力与 AI 的数据学习、推理能力深度融合，实现从“精确模拟”到“智能预测与优化”的革命性跨越，英伟达创始人黄仁勋明确指出其是人工智能演进的最终阶段，影响力将覆盖全球制造业，撬动超 50 万亿美元产业变革；在实际应用中，物理 AI 正颠覆传统研发模式，SpaceX“星舰”依托其支撑的数万次虚拟仿真，18 个月内完成 6 次迭代，通过上千次模拟隔热瓦烧毁场景优化设计，实现研发效率提升数十倍、成本降至几十分之一，当前在国防军工、航空航天、新能源汽车、高端芯片、生物医药、新材料等关键领域，物理 AI 已成为国家产业竞争“胜负手”，率先掌握并大规模应用者，能在产品性能、迭代速度、制造成本上建立代差优势，为产业高质量发展奠定核心基础。</p> <p>在过去的、以“信息化”和“可视化”为主题的智慧城市建设浪潮（或可称之为智慧城市 1.0）中，其核心任务，往往是将物理世界的静态实体，例如，建筑楼宇的空间模型、道路桥梁的几何结构、地下管网的空间走向等进行精细化的三维建模。</p>
--	---

其最终目标，是在数字空间中构建起一个与物理世界在几何形态上高度相似的“数字孪生”镜像世界。但是事实上我们赖以生存的现实世界，其本质是动态的、流动的、充满了各种无形但却深刻影响我们生产生活的复杂物理过程。无论是突如其来的工业园区危化品泄漏事件中，比空气更重的有毒气体在复杂风场作用下，是如何沿着地表和洼地进行致命扩散的；还是在发展万亿级低空经济的宏伟蓝图中，一架承载着重要物资的eVTOL（电动垂直起降飞行器）在穿行于城市高楼峡谷间时，是如何遭遇由楼顶空调外机热排风所形成的、不可见的微尺度上升气流所带来的致命安全威胁的；抑或是在炎炎夏日里，城市不合理的建筑布局和高密度的人类活动，是如何不断加剧和固化那种影响居民健康、推高城市能耗的“城市热岛效应”的。这些动态变化的“物理场”与身处其中的“实体物”之间实时、复杂的交互作用，才是城市生命力的真正体现，也正是决定城市安全韧性、运行效率和环境宜居性的关键性、决定性因素。

我们把这一技术定义为“三维物理资产”。这绝非是传统意义上的三维几何模型，而是通过颠覆性的物理人工智能（Physical AI）技术，将动态变化的物理环境场（如风场、温度场、浓度场、电磁场等）与身处其中的实体设备（如无人机、建筑、车辆、桥梁等）的实时性能表现，进行深度耦合、动态封装、价值固化，从而在数字空间中实时“铸造”出的、具有可量化价值、可独立调用、可参与经济循环、可作为核心生产要素的全新数字资产。

目前我们在低空领域希望构建的就是城市的流体、电磁场这两类物理资产保障低空经济的安全性。流体力学层面，它能秒级生成厘米级分辨率低空风场，突破传统测量限制，结合高分辨率模型实现微尺度气象预测，精准定位强湍流等危险区域为低空飞行器巡航起降提供风险评估标准规划安全航路，还可模拟飞行器受力优化姿态，助其应对阵风保持稳定。电磁学方面

	<p>在于实现真实电磁场的全场生成。无需主动发射信号，该技术可构建目标区域完整、动态的电磁场环境模型，打破传统局部测量的局限。基于全场电磁场数据，物理 AI 能精准捕捉合作目标（如合规飞行器）的电磁特征，实时追踪其位置与飞行轨迹，确保空域协同有序；同时，对非合作目标（如非法入侵飞行器、干扰源载体）的隐蔽电磁信号也能有效识别，即便目标试图规避监测，仍可通过全场电磁态势分析锁定其方位，为低空飞行安全提供关键的目标管控支撑。</p> <p>今年看到很多公司开始重视物理 AI 这个赛道，在未来竞争中我们认为有两点非常重要：</p> <p>1、单一数据格式（即在整个系统或流程中统一使用同一种数据格式）的优势显著，主要体现在简化复杂性、提升效率、增强兼容性等多个维度。公司凭借在技术架构上的前瞻性布局，采用单一数据结构对全业务链条的核心参数进行标准化描述，覆盖从 CAD 几何、材料属性、离散化处理，到各个物理场求解器设置、后处理分析、优化算法迭代、模型训练过程，再到实时数据采集等全环节。</p> <p>2、CAE 公司在布局物理 AI 方面具备独特优势：一方面，长期在有限元、有限体积、SPH 等数值算法上的积累，使其能够将物理规律与数据驱动模型深度融合，保证结果的精度与可解释性；另一方面，依托在航空航天、能源、汽车、电子等行业的深厚理解与实验验证手段，能够快速识别高价值应用场景，并通过“实验—仿真—AI”的闭环提升可靠性。同时，CAE 企业在高性能计算、软件平台化以及大规模工程数据积累方面拥有显著壁垒，不仅可以支撑复杂工况下的快速迭代，还能依托多年积累的客户关系实现商业化落地。因此，相较于通用 AI 公司，CAE 企业在物理 AI 的科学性、工程化和产业化路径上具有不可替代的综合优势。</p> <p>当前，全球工业软件正处于从“仿真驱动”向“物理 AI”</p>
--	---

	<p>转型的关键期，我们将积极面对这个重大机会，完善自身生态，全力投入物理 AI。</p> <p>相关问答内容：</p> <p>1、公司物理 AI 平台自 3 月发布以来，有哪些迭代及进展？商业化在低空率先落地，后续可以期待哪些方向？</p> <p>答：2025 年 3 月公司正式发布物理 AI 开发平台；2025 年 7 月 29 日，世界人工智能大会（WAIC2025）在上海圆满落幕，索辰科技携三大物理 AI 创新成果重磅亮相，以“物理 AI 驱动虚拟训练全球革新”为主题，展现了人工智能与物理仿真深度融合的突破性应用，并在展览同期发布了针对具身智能的虚拟训练环境。此外，今年索辰科技入选上海市“AI+制造”专业服务商目录，本次入选充分体现了索辰科技在工业智能领域的创新实力，尤其是其物理 AI 技术体系为智能体研发与应用带来的突破性进展。</p> <p>在 2025 年 6 月 19 日和 2025 年 7 月 28 日，公司分别与绍兴市越城区交通运输局和杭州市实业投资集团有限公司正式签署战略合作框架协议，聚焦低空经济产业核心技术攻关，联合推进低空物理 AI 平台建设，构建低空空域智能化管理体系。2025 年 10 月，公司中标关于绍兴越城区低空三维物理资产实时管控平台项目，合同金额 3096 万元，率先以物理 AI 技术应用于低空经济领域进行商业化落地。</p> <p>2、物理 AI 产品属于什么类型的产品，公司如何规划长期的布局和盈利水平？</p> <p>答：物理 AI 并非项目制产品，项目制的痛点在于“定制化依赖人力、规模化复制难”，物理 AI 的产品并不是依靠大量铺设人力完成的。物理 AI 技术虽然有些非通用化的环节，比如城市不同的地形地貌、以及布点的选择，但就低空这个垂类行业</p>
--	--

来说，底层的技术是通用的，也就是如何通过我们的物理 AI 平台开发出城市的实时流体电磁场这一 3D 物理资产。

我认为物理 AI 的长期竞争本质是“技术标准话语权”与“生态控制力”的竞争，技术端方面，很显然底层技术突破是核心，此外必不可少的是生态协同，如何与行业链接更好的理解整体产业链需求，打通行业整体生态是产品好不好用、能不能切实解决客户问题的关键。目标是实现毛利率与市场份额的双重领先。目前我们的节奏是通过现在落地更多场景化的项目，在保障现金流的同时尽可能多的完成对于行业经验以及数据的积累，通过实打实的对客户赋能，在中期产品化突破规模瓶颈，最终通过长期技术与生态壁垒锁定行业领先地位，实现毛利率与盈利规模的持续提升。

3、后续收购的布局和方向，物理 Ai 现在哪些产品和场景需求旺盛？

答：公司上市的这两年当中实际上我们也做了几起并购，主要的逻辑是公司希望通过收购在市场端能够打开整个索辰科技产品的覆盖范围。在原来没有覆盖的这个区域，能够有更多的一个覆盖，同时公司也会看一些非常有技术含量的这些公司，包括我们认为有前景的一些应用的场景，如：船舶，航空航天。其次比如像公司收购的国外资产，WIPL-D 对公司的电磁产品起到非常好的补足加强效果，通过收购整合资产以后，公司电磁产品有了一个很大的提升。

最后公司在做物理平台的时候也需要通过收购整合原先不具备的技术和生态。比如我们对于北京力控科技的拟收购过程中考虑到力控科技的实时数据库对公司做物理 AI 是非常重要的。在接下来公司还是希望围绕工业软件，以及公司物理 AI 的生态去考虑收并购来补充到我们整个生态圈里。

	<p>4、EDA 的龙头新思科技收购了 CAE 龙头 ANSYS。考虑到这样的一个国际上非常有影响的这样的一个收并购，公司未来在与 EDA 相关公司，包括整个半导体产业的一些公司的合作和业务协同方面有哪些规划？</p> <p>答：这个收并购确实是比较大的一个行业突破。传统 EDA 主要偏重于电路，芯片等功能的设计和验证。但是一般认为电路和芯片的功能，都是基于电路的模拟和仿真。CAE 主要聚焦在场这个级别，如：电子场、流体场、力场等都在范围。目前 EDA 行业趋势伴随着性能，芯片功耗、能耗等性能不断提升，对于市场的重要性正在不断提升。</p> <p>举例电磁场仿真与电路设计协同性，在高频设计中信号完整性、电磁干扰现在实际上成为集成电路行业里面比较难解决的问题，所以需要引入电磁场模拟仿真验证的这个环节产品，来进行这一些系列的路和场的仿真验证。</p> <p>5、请介绍一下公司近期收购的昆宇蓝程，以及收购产生的协同性。</p> <p>答：昆宇蓝程主营业务为卫星通信载荷、卫星应用与空间安全监测、数字工程与系统研制等业务。</p> <p>公司可实现客户资源共享，将昆宇蓝程多年服务积累的优质用户资源可用于推广公司的全线产品，昆宇蓝程客户与索辰科技高度重叠，科研院所和高校客户都是各自的典型客户，通过可为公司实现商业航天的场景落地，双方合力为用户提供更专业的服务和更全面的解决方案。</p> <p>在技术方面，双方在数字仿真、算法应用、AI 计算等技术方面均具有很高的融合点、契合度和互补性。在低轨星座建设、载人登月论证、空间目标监测等应用方向上，公司的物理 AI 技术和 CAE 产品能为昆宇蓝程业务的拓展提供强大的技术赋能，迅速放大昆宇蓝程产品的性能和可扩展性，使其具有更好的市</p>
--	--

	场竞争优势。比如在低轨星座建设中，公司的 CAE 仿真与物理 AI 可对天线电磁传播、低轨组网覆盖、抗干扰性能进行建模与优化，减少建设成本并提升网络覆盖效率。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	不涉及应披露的重大信息。
附件清单（如有）	附件一：《参会人员清单》
日期	2025 年 10 月 31 日

附件一：《参会人员清单》

姓名	机构名称
孙青	兴业证券
胡亚男	深圳承毅投资
孔厚融	民生证券
汪正鑫	中信建投
刘玮奇	浙商证券
吴攀	深圳市红泰资产
李晗	创金合信基金
屈霞	上海睿扬投资
佳妮	中国国际金融
田萌	银河基金
杨蒙	国泰海通
翟云龙	上海聆泽私募
罗采奕	珠海德若私募
王建	易知(北京)投资
胡纪元	合众资产
高艺	北京泾谷私募
张弼臣	鸿运私募基金
耿军军	国元证券
陈明蔚	中信证券
陶韫琦	中国太平洋保险(集团)
廖世刚	招商证券
余音	复通(山东)私募
傅晓娘	信达证券
李婉云	广发证券
袁佳妮	中国国际金融
王嘉昊	中信建投
陈志	鲁信创业投资
浦俊懿	东方证券
王朗	国元证券
马强	中邮证券
陈晨	浙商证券
崔航	上海申银万国证券
孙恺祈	国金证券
王思	中邮证券
裴子航	天风证券
张响东	中银基金
黄伯韬	宁波三登投资
陈莲蓉	前海鼎智资产
张天	山西证券
郭汨珍	国世通控股

蒋海	北京泾谷私募
周成	西部证券
金荣	华安证券
张玉龙	中信建投证券
刘一哲	中泰证券
赵阳	国投证券
徐东晓	兴业证券
叶光亮	浙商证券
廖克铭	IGWT Investment
蔡梦琦	国盛证券
白青瑞	民生证券
何英	深圳市红石榴私募
陈新华	上海迈维资产
沈彻	长城证券
刘维祎	中国银河证券
王立	耕雾(上海)投资
周里亚	深圳凯玄资本
冯强	福州开发区三鑫资产
宋浪	长江证券
Ven Kore	HeWeek
张令泓	中银基金
高月	建信养老金
卓炜	海南墨竹私募
陈玉龙	上海聆泽私募
王开元	上海申银万国证券
魏炜	上海益和源资产
李平	汇丰银行(中国)
肖斌	深圳市睿德信投资
殷小棠	上海禧弘私募
郭恒	上海祥镒资产
杨林	国泰海通证券
完永东	北京诚盛投资
袁伟涛	国富联合(青岛)私募
杨丽萍	上海七石投资
曾芹	瑞合鑫业创业投资
黄颖峰	BAY INVESTMENTS LIMITED
张益锋	翊安(上海)投资
彭双宇	瑞众人寿保险
雷定中	珠海横琴乘风私募
吕铭	倍格投资
黄娴	北京诚旸投资
罗庆	上海健顺投资
刘逍遙	开源证券

曹济麟	经世投资
郝彪	誉辉资本管理(北京)
袁鹏涛	上海中域资产
李其东	上海嘉世私募
顾宝成	上海度势投资
徐小勇	长安基金
黄友文	诺安基金
周户	中信建投基金
唐琪	上海德晟百川私募
俞忠华	上海云门投资
江坤	陆家嘴国际信托
刘勇	光大证券
刘军洁	北京中泽控股
岳永明	广东冠达菁华私募
宋强磊	君康人寿保险
苏洺辉	瑞信证券(中国)
王鑫旸	华福证券
李心语	上海证券
侯钧皓	华西证券
杨思睿	中银国际证券
冯天佑	进益(天津)资产
王登辉	北京炼金聚信投资
王之昊	中国国际金融
郑静文	中银国际
陈宝健	开源证券
卫强	开弦资本
张帆	国寿安保基金
李潭清	上海德汇集团
罗双福	北京同德磐石资产
朱冰兵	上海朴信投资
高丰臣	中航基金
陈鹏宇	上海禾升投资
赵治健	国金证券
马玉杰	明见投资
王可丹	共青城鼎睿资产
黄伯乐	甬兴证券
范曜宇	深圳市启元财富
史彬	上海鑫垣私募
忻子焕	中航信托
白璐	君义振华(北京)
李涛	嘉实基金
左一锟	招商证券
林权	粤港澳大湾区科技创新产业投资基金

戴俊清	AMCEntertainmentHoldings, Inc.
魏征宇	华福证券
陈洪	海南鑫焱