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：2026-005

活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐现场参观 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☑电话会议 ☐其他_____
参与单位名称	具体名单见附件
会议日期	2026 年 10 月 29 日 19:30-20:30
会议地点	电话会议
公司接待人员	董事、董事会秘书：吴味子女士 财务负责人：杜莉女士 证券事务代表：郑润玮女士 战略投资经理、投资者关系经理：梁启繁先生
活动主要内容介绍	公司董事会秘书吴味子女士、投资者关系经理梁启繁先生对上海索辰信息科技股份有限公司（以下简称“公司”）2026 年前三季度的业绩及业务情况进行介绍，并对投资者问题进行答复。 **一、公司业绩情况** **收入端：**2026 年前三季度，公司实现营业收入 17,251.28 万元，同比增长 62.89%，主要系本期合并范围较上年同期扩大，业务规模及订单增长所致。2026 年第三季度，公司实现营业收入 9,977.28 万元，较上年同期增长 105.46%。 **利润端：**2026 年前三季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润-9,519.07 万元，亏损同比扩大 1,923.95 万元。2026 年第三季度，公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1,660.27 万元。 **毛利率：**2026 年前三季度，公司综合毛利率为 61.47%，较上年

同期上升 19.59 个百分点。

费用端：2026 年前三季度，公司发生研发费用 12,533.37 万元，较上年同期增长 55.72%，研发投入占营业收入的比例为 72.65%；公司发生销售费用 4,391.64 万元，较上年同期增长 159.68%；公司发生管理费用 9,240.82 万元，较上年同期增长 54.78%。销售、管理及研发费用的增长额高于营业毛利的增长额，对当期盈利形成一定压力。

现金流：2026 年前三季度，公司经营活动产生的现金流量净额为 -2,748.22 万元，较上年同期净流出规模收窄 4,681.94 万元，经营性现金流情况有所改善，主要系销售回款情况较上年同期向好。

应收账款：截至 2026 年 9 月末，公司应收账款账面价值为 7.28 亿元，较期初减少 0.68 亿元。公司将继续加强项目验收、结算和回款管理，持续关注长账龄应收账款的回收风险。

二、公司业务情况

公司形成“天工”“开物”两大产品线，构建工业软件与物理 AI 协同发展的业务格局。“天工”系列覆盖工业仿真软件、仿真产品开发、工业自动化软件及控制系统、生产管控一体化解决方案；“开物”系列为公司面向复杂物理场景形成的物理 AI 产品体系及解决方案，覆盖物理 AI 开发应用、模型构建与训练、智能体、合成数据及世界物理模型等方向。2026 年前三季度，“天工”系列仍为公司营业收入的主要来源，“开物”系列收入为 1,528.76 万元。

在 CAE 仿真业务方面，公司持续开展结构、流体、电磁、声学、光学及多物理场等方向的核心技术研究和工程仿真软件研发，为客户提供仿真分析、工程验证、设计优化及定制化仿真产品开发。

在物理 AI 方面，公司已与部分机器人本体厂商开展合作，并围绕矿山矿车、环卫车等场景推进应用探索及解决方案开发。现阶段，公司主要结合客户具体任务开展模型训练、仿真验证及定制化开发，积累场景数据与工程经验，项目成果及收入转化尚存在不确定性，且相关业务收入占比较小，敬请投资者注意相关风险。

公司围绕与宇树科技的“钱塘-宇树新质生产力创新实验基地项

	目”，将重点提供国产物理 AI 仿真软件及配套工具链、真实场景虚拟复现、多模态合成数据生成与质量校验等支持。相关工作将结合项目建设及运营需求推进，具体实施效果和经营贡献仍需以实际项目执行情况检验，尚存在不确定性，且收入占比较小，敬请投资者注意相关风险。 **三、投资者交流问答** **问题 1：“营造·万象”世界物理模型的特点是什么，公司有哪些技术和工程优势？** 答：“营造·万象”世界物理模型以高精度物理为驱动，将 AI 的感知、生成与预测能力相结合，从可观测的表层环境延展至深层物理场。相关能力布局包括视觉-动作模型、力-触-声等多模态世界模型，以及对材料内部应力、气流切变、电磁干扰等隐性物理现象的推演，技术路线包括系统辨识、多模态统一表征和分层世界模型。 在工程实现方面，公司在自主研发的 CAE 核心求解器、多物理场仿真、高性能计算及工程应用方面具有相关积累，并采用单一数据结构对建模、求解、后处理、优化、模型训练和数据采集等环节进行标准化描述，通过 SDK、API 等方式支持能力集成。 上述能力及工程应用经验，为世界物理模型的研发和场景应用提供支撑。不同场景下的泛化能力、虚实一致性及工程部署效果，仍需结合具体项目持续验证。 **问题 2：物理 AI 业务采用什么商业模式，如何看待收入转化、在手订单及后续商业化节奏？** 答：公司物理 AI 相关产品及解决方案已形成少量收入，主要采用软件产品销售、项目型解决方案交付及持续技术服务相结合的经营模式。物理 AI 软件通过软件许可和配套技术服务实现收入；物理 AI 产品开发及解决方案根据客户需求，通过定制化开发、系统集成、实施交付及后续服务实现收入。 现阶段，公司主要结合具体项目推进业务，已围绕机器人训练、矿山矿车及环卫车等场景开展相关产品和解决方案的应用工作。不同

	客户的装备、任务及场景需求存在差异，公司据此开展前期模型训练和定制化开发，并通过项目积累场景数据及交付经验，逐步提升方案的可复用性。 从应用验证到收入确认，通常需要经历方案设计、技术验证、合同签订、项目实施及验收等环节，整体业务进度受客户预算、招投标流程及工程交付条件等因素影响。公司将持续推进项目实施、验收和回款，相关业务收入、在手订单及项目执行进展请以公司正式披露的信息为准。 **问题 3：公司如何定位“天工”“开物”两条产品线，二者如何协同？** 答：“天工”系列是公司的工业软件产品体系，覆盖研发设计、仿真验证、工业现场控制及生产运营管理等环节，包括工业仿真软件、仿真产品开发、工业自动化软件及控制系统、生产管控一体化解决方案；“开物”系列是面向复杂物理场景的物理 AI 产品体系及解决方案，覆盖开发应用、模型构建与训练、智能体、合成数据和世界物理模型等方向。 两条产品线的协同主要体现在技术和场景连接两个方面：CAE 业务积累的物理建模、核心求解及工程验证能力，为物理 AI 模型训练、仿真数据生成和应用验证提供基础；公司通过并购补充的工业数据采集、生产管控及场景交付能力，有助于连接现场数据、设备及业务系统。公司正结合具体项目推进模型、数据、算法及系统集成能力的协同，相关整合效果需通过实际项目持续检验。 **问题 4：公司物理 AI 产品目前形成了怎样的布局？** 答：公司在既有“开物”物理 AI 开发应用平台和智能工坊基础上，发布“大圣”智能体、“行者”合成数据及“营造·万象”世界物理模型，形成面向仿真流程智能化、物理合成数据生成及深层物理场推演的产品布局。 “大圣”智能体面向工程仿真流程的智能化应用，支持通过自然语言开展模型生成、边界荷载设定、网格划分、求解计算和结果分析等工作；“行者”合成数据以多物理场仿真引擎为核心，结合真实数

	据标定和域随机化技术，生成视觉、力觉、声学、电磁等多模态数据，为模型训练及场景验证提供支持；“营造·万象”世界物理模型融合物理建模与人工智能，通过物理规律约束模型训练及推演，面向应力、流场、电磁等深层物理现象提供建模和预测支持。 上述产品及解决方案已围绕矿山矿车、具身智能训练、智能环卫车等场景开展应用工作。后续将结合项目需求继续完善产品，具体应用效果需以场景验证和交付情况检验。 **问题 5：公司物理 AI 产品重点面向哪些行业和应用场景？** 答：公司重点面向工业及能源、高端制造、具身智能和低空经济等场景，优先选择对物理交互精度、多模态感知及工程验证有较高要求的场景。目前，相关产品及解决方案已在矿山矿车等场景开展应用，公司已与部分机器人本体厂商开展合作，并在环卫车领域推进解决方案开发与推广。 在具身智能领域，公司关注具身智能面向工业及高端制造任务时的精细操作需求，结合视觉与力觉、触觉、声觉等物理反馈，为训练和验证提供支持。矿山矿车、环卫车等特种装备与实际环境交互较多，也是公司推进场景应用的方向。低空经济方面，公司关注环境物理场建模、电磁场及声场模型训练等应用方向。不同场景的推进需结合客户任务、数据条件和验证标准，相关效果及经营贡献以实际项目执行情况为准。 **问题 6：公司物理 AI 业务目前与机器人厂商的合作进展如何？** 答：公司围绕机器人训练、合成数据及场景验证推进合作。公司已与宇树科技、图岳控股、中国计量大学及钱塘新区管委会共同签署战略合作协议，共建钱塘区宇树新质生产力创新实验基地，合作内容涵盖技术训练、场景验证及相关公共服务能力建设。 在基地相关合作中，公司重点提供国产物理 AI 仿真软件及配套工具链，支持真实场景虚拟复现、多模态合成数据生成与质量校验，以及仿真环境下的模型训练、策略迁移和性能评估，推动虚拟训练与真实场景验证衔接。 此外，公司持续与灵巧手厂商、机器人本体厂商及实际应用客户

	保持沟通，结合具体任务推进技术对接。相关工作将结合基地建设、客户需求及项目实施条件开展，具体实施效果和经营贡献仍需以实际项目执行情况检验，尚存在不确定性，且相关业务收入占比较小，敬请投资者注意相关风险。 以上涉及未来计划及发展方向的表述，不构成公司对未来业绩的预测或承诺。相关业务进展受技术验证、客户预算、项目实施及验收等因素影响，具体请以公司正式披露的信息为准。
附件清单（如有）	参会人员清单
日期	2026 年 11 月 3 日

附件：《参会人员清单》

姓名	机构名称
徐小勇	长安基金管理有限公司
刘维祎	江海证券有限公司
孙恺祈	国金证券股份有限公司
张丽青	鸿运私募基金管理（海南）有限公司
章锋	国泰海通证券股份有限公司
章腾飞	深圳前海博普资产管理有限公司
王厚恩	深圳深高私募证券基金管理有限公司
崔航	申万宏源证券有限公司
马行川	华西证券股份有限公司
魏友保	上海益和源资产管理有限公司
赵阳	国投证券股份有限公司
陆懿晨	上海润义投资管理有限公司
黎君仪	广东正圆私募基金管理有限公司
王海峰	广东璟诚私募基金管理有限公司
邱钡钡	深圳市金广资产管理有限公司
梁敏忠	专业投资人
沈彻	长城证券股份有限公司
贾贵影	上海檀越言企业管理有限公司
郭威秀	中国国际金融股份有限公司
张春龙	海南君阳私募基金管理有限公司
夏宇扬	国盛证券股份有限公司
杨如学	上海证券通投资资讯科技有限公司
李凌飞	深圳前海旭鑫资产管理有限公司
王佳晨	北京昊青私募基金管理有限公司
袁佳妮	中国国际金融股份有限公司
耿军军	国元证券股份有限公司
陆如林	南京青云合益投资管理有限公司
张晓艳	西安敦成私募基金管理有限公司
聂昕	上海云门投资管理有限公司
张令泓	中银基金管理有限公司
周源	招银理财有限责任公司

韩雨時	兴证国际金融集团有限公司
刘一哲	中泰证券股份有限公司
刘逍遥	开源证券股份有限公司
唐巍	荷荷（北京）私募基金管理有限公司
李沛雨	野村东方国际证券有限公司
牟欣	中信建投证券股份有限公司
魏巍	中信期货有限公司
Eric	埃普斯国际（香港）有限公司
朱之轩	和谐健康保险股份有限公司
李宇轩	东方财富证券股份有限公司
武芃睿	东北证券股份有限公司
蔡峰	南华基金管理有限公司
夏天	中海晟融（北京）资本管理集团有限公司
唐月	中原证券股份有限公司
傅晓阳	深圳市前海诚域私募证券基金管理有限公司
孙辉	龙场（北京）投资管理有限公司
胡天昊	中国银河证券股份有限公司
魏征宇	华福证券股份有限公司
麦浩明	广州市航长投资管理有限公司
程崇	上海枫润资产管理有限公司
刘敏	杭州优益增私募基金管理有限公司
谭涛	上海涌贝资产管理有限公司
冯皓琪	西部利得基金管理有限公司
潘琼	湘财股份有限公司
高月	建信养老金管理有限责任公司
侯钧皓	华西证券股份有限公司
李其东	上海嘉世私募基金管理有限公司
高磊	杭州中舍资产管理有限公司
黄友文	诺安基金管理有限公司
赵栋	天津远望资产管理咨询有限公司
秦绪文	上海东方证券资产管理有限公司