

证券代码：300031

证券简称：宝通科技

无锡宝通科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20230504

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>投资者接待日活动</div>
参与单位名称及人员姓名	幻方量化、申九资产、国泰基金、前海尚善、汇添富基金、睿扬投资、歌汝私募、申万菱信、国金证券、国泰君安、招商资管、国元证券、太平基金、筌筌资产、阳光资产、华安基金、嘉合基金、东吴证券、中天汇富、东吴基金、海通证券、沃珑港投资、招商基金、长信基金、方正证券、山楂私募、德邦基金、天风证券、易家资产、玖鹏资产、东方睿石、云杉投资、国投瑞银、康曼德资本、湘财基金、浙商证券、宝盈基金、广发基金、国联人寿、泓德基金、西南证券、国元证券、中加基金、东方证券、长江证券、开源证券、平安资产、华泰证券、中泰证券、名禹资产、华西证券、景顺长城、安信证券、中欧基金、建信基金、中庚基金等 189 人。
时间	2023 年 4 月 27 日
地点	无锡
上市公司接待人员姓名	董事 董事会秘书 张利乾、IR 总监 常兆亮
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2022 年公司经营情况及 2023 年展望介绍</p> <p>2022 年对于公司来说是关键的一年，是五年规划里承上启下的一年。公司 2022 年实现营收 32.59 亿元，同比增长 18.1%；实现归母净利- 3.96 亿元。公司 2023 年一季度实现营收 7.55 亿元，同比增长 14.05%；实现归母净利润 8,323.56 万元，同比增长 21.04%。2022 年由于宏观环境、行业政策等因素的影响，移动互联网板块的子公司易幻网络在 2022 年出现了经营性亏损，公司相应计提商誉减值 4.86 亿元。</p>

	<p>公司工业互联网板块稳中求进，2022 年实现总营收 16.36 亿元。其中，海外营收 6.53 亿元，占整个工业互联网板块收入的 40%，同比增速 56%。2022 年公司智能在线监测产品业务新增签约客户 13 家，公司智能输送系统产品服务的营业收入同比增长 31.50%。2022 年公司控股孙公司山东宝能智维工业科技有限公司签署了兖矿东滩煤矿 B 皮带机智能化改造项目技术协议，为东滩煤矿提供胶带输送机及芳纶输送带、输送带接头监测系统、输送带纵向撕裂监测系统、输送系统沉浸式空间数字监控中心、3D 工业场景标准巡检中心（工作间）等设备产品，该项目合同金额为 1,850 万元，实现了井下煤矿一体化业务的阶段性突破。</p> <p>公司在移动互联网业务方面坚持以全球化研运一体战略为核心，在韩国、东南亚、港台等区域持续发挥运营优势，并不断拓展欧美、日本以及国内市场的业务规模。2022 年期间由于公司持续向市场投放代理及定制游戏产品，叠加自研产品的重点推广宣发，导致 2022 年推广费用大幅增加，影响了移动游戏业务板块的盈利水平，同时又因为新上线产品延期和版号政策等原因引起产品发行衔接不畅，最终导致了公司经营性亏损。后续公司及时调整了运营策略，主动下架和关停了 27 款不达预期的海外项目，并对销售推广费用加大管控力度。</p> <p>2022 年移动互联网板块收入 16.24 亿元，同比增长了 6.27%。其中，87.27%收入来自海外游戏运营业务，海外收入金额为 14.17 亿元。公司看到未来行业复苏的机遇与挑战，积极储备代理及自研产品，截至 2022 年底，公司正在发行和运营的产品共有 76 款，新增的产品运营 29 款，已储备不同的语言的版本 20 款，其中储备的自研+定制的产品有 6 款。公司良好的产品储备情况与未来研运规划为公司后三年实现业绩目标奠定了良好的基础。</p> <p>2023 年第一季度公司实现营业收入 7.55 亿元，同比增长 14.05%；实现归母净利润 8,323.56 万元，同比增长 21.04%。公司一季度业绩同比回暖，除工业互联网业务保持平稳运行外，主要得益于移动互联网板块盈利超出预期，游戏业务总体呈现恢复趋势，公司去年在国内发行的《终末阵线》《元</p>
--	---

素方尖》，及在港台发行的《剑侠 3》《魔力宝贝》等游戏流水表现优秀为一季度业绩提供了有力支撑。未来公司的储备产品《重返未来 1999》《白荆回廊》《剑侠世界 3（韩国）》以及自研产品《D3》《地牢猎手》将会在今年陆续上线，相信会推动公司移动游戏业务的持续恢复。

二、主要问题交流情况

1、移动互联网板块 AI 技术应用的落地方向和产品计划？

公司认为 AI 技术对于海外业务、产品、数据的应用主要在于两方面：降本与增效。降本层面，AI 技术在本地化翻译、视频制作以及生成视频有很大的应用空间。AIGC 可以实现游戏原画的快速产出，虽然还需要人工修整，但总体使得效率有了极大提升，并且机器学习的素材在未来可以循环滚动实现数据累积下的生产效果进步。其次，AI 技术可以帮助运营投放过程中精准率和效率的提升，同时智能客服以及后端语言库的建立都可以新技术为基础进行尝试。移动游戏研发端，AI 技术可逐步降低研发过程中人工的需求，可将 AI 技术与游戏中 NPC 等功能在现有游戏中进行结合，降低语言文本等模块的研发成本。公司秉持科技创新的理念和基因，今年 3 月左右公司接入了 Chatgpt，利用这些先进技术去变革和助力现有业务。

随着 AI 等生产力技术的发展，未来 50%-70%人力可能会被替代，技术发展过程中可能存在反复，从增效环节辩证的看，员工存在情绪变化导致的效率波动，但是 AI 等生产工具是稳定持久且高效的，AI 技术持续赋能生产将有望带来游戏行业内容供给端的繁荣，也意味着另一种角度的产能爆发。落实到微观，公司未来游戏内容制作成本可能会降低，也将吸引更多创作者进入行业，上游内容供给更加充足，利于中游发行和下游用户，而文创产品是供给创造需求，这将会在不久的将来带来产业格局的整体变化。

2023 年，公司移动互联网板块将关注技术创新，挖掘新兴技术推动移动游戏业务发展的机会，特别是发掘 AI 技术在公司游戏研发和运营中的深度应用，尝试打造广告智能投放平台，提升投放效率和广告优化能力；尝试搭建基于 chatgpt 的翻译系统，提升翻译效率节约成本；尝试搭建基于 stable diffusion 框架的 AIGC 绘画系统，来提升美术出图速度，增加广告创意数量，

提升公司的获客质量。

2、公司股权激励目标制定的初衷和实现规划？

公司近期推行了第二类限制性股票的股权激励，向 281 名激励对象首次授予限制性股票 725 万股，激励对象包括 5 名董事及高级管理人员、276 名中层管理人员及核心骨干员工。此次股权激励的业绩考核要求为 2023-2025 年的营业收入或归母净利润满足条件，目标营收分别为 35/40/50 亿元，目标归母净利润分别为 4/5.6/7.28 亿元。此次推行股权激励的根本原因是对公司业务发展的长期看好，当前公司步入数字化转型的关键阶段，公司已深耕行业 20 余年，也是国内唯一全栈式输送服务供应商，下游行业核心客户群体积累深厚，以国内外的能源矿产巨头等优质客户为主，子公司百年通已跻身国内输送带 TOP3 位置，2022 年输送业务收入保持增长态势，子公司宝通智能的矿山智能输送系统改造业务前景广阔，未来还将不断探索智慧矿山场景下数字孪生、无人运输技术的融合应用。同时，移动游戏业务板块总体呈现恢复趋势，公司产品储备丰富并且行业政策逐步回暖，移动互联网板块未来仍有坚实的修复基础。综上，基于对公司前景的信心，公司对各业务板块的核心人才稳定性十分关注，为充分调动公司核心团队的积极性，促进公司、员工、股东利益的一致，保障公司发展战略和经营目标的实现，实施了本次限制性股票激励计划。

3、公司 2023 年销售推广费用的管控情况及未来计划？

公司围绕股权激励的业绩目标，在降本和提效方面采取了很多控制措施，取得了比较好的效果。工业领域在 2022 年面对总体下行的宏观环境下，保持了营收和利润平稳增长，2023 公司将持续对工业产品进行成本控制，保持销售费用与营业收入的合理比例。2023 年公司在游戏方面会更多使用研发运营工具，开发数据挖掘的潜力，预判产品属性走势，更加精准判断用户获取成本，持续优化投放推广策略，根据每个产品目标匹配推广成本在用户和产品回收层面做到更优。

4、公司游戏板块产品储备情况如何？

答：公司的移动互联网板块主要由海外区域化发行、全球化研运一体化和自主内容研发组成。公司自研业务应该是从 2019 年正式开始，目前的自研+定制产品有 6 款。公司也在持续加大自研+定制产品线的投入，尤其以海南高图更明显，尤其在欧美市场的拓展助力了对于我们全球化的发展战略。总体来说，公司通过海南高图和聚获网络延伸全球研运一体业务，进一步拓展更具壁垒的大市场（日本、欧美、中国等市场），通过加大对自研定制产品《D3》《地牢猎手》等的投入，加强游戏开发与内容制作，丰富游戏品类，覆盖更多海外市场和满足多元用户需求，逐渐构建公司区域化发行、全球化研运一体和自主内容研发的发展格局，未来会形成一个比较好的跨越式发展机会。

公司目前的产品储备还是非常丰富的，截至 2022 年底，公司正在发行和运营的产品共有 76 款，新增的产品运营 29 款，已储备不同的语言的版本 20 款，其中储备的自研+定制的产品有 6 款。目前，公司流水比较靠前的几款游戏产品有《剑侠世界 3》《龙之怒吼》《King's Throne》等产品。

5、游戏行业政策环境改善对公司经营的影响？

答：国内游戏行业近年受到政策风向收紧的影响，许多版号无法正常下发影响了游戏产品从研发到市场化的进度，这也是过去一段时间里行业内公司估值不断下行的主要原因之一。2023 年以来，整个行业的风向在经历过去一两年的低迷后有所转向，一方面，国家新闻出版署的游戏版号重新开始下发，并且近段时间看整个审核流程愈发高效顺畅，公司旗下游戏《D3》也在今年一季度拿到了版号审批，版号的重新下发会提升行业内新品研发和上市的进度，同时也是对整个产业的信心提振；另一方面，市场媒体也关注到了游戏产业的新兴技术诸如 3D 渲染、虚拟现实、AIGC 等长期而言是国家数字经济发展的重要一环。公司移动互联网业务主要由海外区域化发行、全球化研运一体化和自主内容研发组成，国内游戏政策环境的改善会促进更多优秀作品的出现，有利于公司承接更多游戏产品的海外宣发，同时也有利于公司推进国内自研游戏业务，进一步巩固移动互联网业务的经营版图。

6、工业互联网市场前景与规模如何？

答：市场前景与规模方面，根据第三方机构头豹的行业报告，国内智能输送市场在矿山、钢铁、港口到 2025 年市场规模将达到 1,000 亿元的规模；其次，从智能运营服务来看，根据中国煤炭工业协会 2021 年发布的《2020 煤炭行业发展年度报告》，截至 2020 年底，全国煤矿数量减少至 4700 处以下，结合安永调研数据与平煤集团智能化改造实践，单矿井智能化改造费用在 2 亿元上下，与智能化相关的基础设施、集成平台市场约 2000 亿元，预计智慧矿山整体市场规模超万亿元。未来智能输送的渗透率将持续保持增速，预计 2025 年矿山渗透率可以达到 24.7%，未来五年的年复合增长率超过 85%。

最后，从公司角度来看，我们是作为行业内首家提出智能输送全栈式服务的企业，据我们了解，国内的企业有做输送系统业务的公司，业务收入均在千万级别，上市公司聚焦智能输送系统领域的公司只有我们一家；同时，公司联合踏歌智行、北方股份等公司成立合资公司，共同去开拓智能运营服务市场，从露天矿产爆破、开采、运输、生产运营、用户服务等方面系统推进智慧矿山等场景建设。

综上，我们认为公司的工业互联网业务发展空间巨大，未来前景广阔。

7、宝通在投资上前瞻性的布局了自动驾驶、AR、VR 以及元宇宙等，公司对于前瞻业务赋能主业有怎样的规划和节奏？

答：公司一直非常关注产业数字化和商业生态环境的建设，以及相关的技术在工业领域和移动领域的落地应用以及协同发展。从早期传统的输送带生产制造，公司获得了国家科学技术进步二等奖等。到后来，我们迎接时代发展潮流，发展移动互联网相关技术、团队、人才，投资和布局了更前瞻性的技术，例如在 2016 年投资布局 AR、VR 相关的领域；在 2017-2018 年开始投资新能源、芯片相关领域；在 2018-2019 年发展无人驾驶相关领域的投资。我们始终在追求科技进步，通过对技术行业的布局，我们希望能够将这些技术与我们的业务结合。

近年来，宝通科技作为全球数字化智能输送技术创新型企业，持续关注数字商业场景与生态。在虚拟现实技术领域，不仅投资了哈视奇，还投资了

杭州一隅千象，并成立全资子公司海南元宇宙；在智慧矿山领域，投资了踏歌智行、宝力智行公司，将无人运输解决方案与公司无人值守输送系统相结合，通过智能计算与输送系统联动，智能控制输送系统的运行利用多元先进技术方案解决下游客户的痛点和难点，最终实现工业散货物料智能输送在矿山等特定应用场景中的“无人化”，推动矿产、钢铁、建材、港口等产业的智慧化、智能化发展与进步，提升工业散货物料智能输送全栈式服务核心竞争力。总体上而言，我们既重视技术，也乐于将技术应用于产业里面，不仅是推动宝通科技的成长，更推动整个产业的变革。同时，我们还能确保这些投资有好的投资收益。

8、公司元宇宙产品有哪些？

答：目前，公司已拥有的元宇宙数字化产品有裸眼 3D MR 空间数字人“彤”、数字孪生智慧矿山系统和 BOTON SPACE 1 等。

“彤”作为全球首创 1:1 裸眼可视人工智能（AI）交互数字人，这是宝通科技在沉浸式空间、内容制作、人工智能算法、边缘计算等元宇宙业务融合发展的第一个元宇宙数字产品。彤不仅作为宝通全新的“数字资产”，同时也意味着宝通在智能数字人领域的技术已达到可推广应用阶段。得益于宝通多年来所累积的游戏研发经验，宝通已 A 轮投资了国内领先虚拟人全链路服务商：八点八数字，其团队有较强的虚拟内容研发制作能力，目前已有较多数字资产的积累，可为裸眼 MR 设备 SPACE 1 提供内容产出。

宝通数字孪生智慧矿山系统基于宝通数字化输送带、智能输送 8 大类核心硬件及传感器和 8 大类软件监测系统、AR/VR/MR 智能设备、裸眼 3D 混合现实空间等数字化产品，构建矿山应用场景数字“画像”，打造数字孪生矿山，实现矿山工业输送数字孪生的沉浸式体验，以真实数据驱动虚拟场景，实现了跨物理时空的数字孪生具象化，随着工业数字孪生引擎的完善，数字孪生矿山系统中的操作台控制物理世界的机器设备已逐步成为可能。目前，公司已将该产品和公司智能硬件产品与国内能源巨头兖矿能源签署了千万订单。

裸眼混合现实产品 BOTON SPACE 1，是宝通科技和一隅千象、荷笛科技

联合运营的作品。作为虚拟世界和现实世界融合的载体，BOTON SPACE 1 承载了宝通多年积累的 AR/VR/XR 相关技术落地应用，其拥有 6 大核心技术模块，其中的“inside-out”算法模式，可对人眼位置追踪及行为姿态识别，并通过独家的几何算法进行图像畸变处理后，给用户投射出符合人眼透视逻辑的画面，这也是它可以抛开头戴设备的本质技术点，同时又构成了真实的自我和虚拟世界的混合交互，增强现实 AR 技术的联动和补充。

BOTON SPACE 1 作为一个大型工业生产的生产力工具可长时间使用，可满足虚拟世界高算力、超高清 8.5K 的要求，完全可以用于模拟仿真验算、辅助生产决策、模拟培训、远程操作、灾难预演。随着 5G 技术的应用和传感器的完备，可以持续迭代，成长空间大，实现全球最先进虚拟现实技术融合应用到工业产业。除了工业领域的加速落地发展，BOTON SPACE 1 还致力于探索以高科技手段优化新世代文化生产，为各类艺术创作、展演、推广与流通打造通向元宇宙的平台，可实现主题快闪、数字化展厅等沉浸式故事营销。在文化旅游、品牌宣传、模拟设计、数字美术馆等，为各行业定制全方位裸眼 360° 沉浸式视觉展示。目前，公司已在无锡、上海、苏州设立展馆，北京展馆正在建设中。并且公司已与银亚商业集团有限公司正式签署战略合作协议，双方将基于元宇宙联盟以及 BOTON SPACE 1 裸眼混合现实技术等多方位的紧密配合，打造大健康与环保健康产业、数字卫生与防疫产业、工业元宇宙与产教融合产业、元宇宙与非物质文化遗产（数字资产）产业、元宇宙与城市交通系统等具体合作生态，充分发挥双方优势互补，提高竞争力，共同进行市场开拓。

9、结合工业互联网的项目订单和今年的预期，公司未来和 AI 的结合的想法？

答：公司深刻认识到新兴技术在工业领域的探索运用将会推动制造业高质量发展，目前公司在智能输送产品已初步运用人工智能识别等先进技术，未来公司在客户需求的推动下将持续关注 AI 技术与工业产品的更深度结合。近两年公司海外业务拓展良好，公司以高质量产品和先进技术为核心踏上国际竞争舞台，和国际矿业巨头建立了深厚的合作关系，海外劳动力紧缺的大

	背景决定了跨国企业对技术替代人工的长期渴求，公司希望贯彻一体化、智能化、全球化、绿色化的“四化”理念，用产品和技术雄厚实力继续渗透海外市场，为工业板块带来长期稳定的增长。
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 4 月 27 日