

证券代码：600850

证券简称：电科数字

## 中电科数字技术股份有限公司投资者关系活动记录表

### 投资者关系活动类别：

- 特定对象调研                      分析师会议  
媒体采访                              业绩说明会  
新闻发布会                          路演活动  
现场参观  
其他（请文字说明其他活动内容）

### 参与单位名称及人员姓名：

百川财富(北京)投资管理有限公司 唐琪；北京涇谷私募基金管理有限公司 高艺；北京中承东方资产管理有限公司 魏志鹏；渤海证券股份有限公司 付丹婷；创金合信基金管理有限公司 李晗；东北证券股份有限公司 陈俊如、马宗铠；东方财富证券股份有限公司 方科、向心韵；东兴基金管理有限公司 周昊；福州开发区三鑫资产管理有限公司 冯强；耕霖(上海)投资管理有限公司 王立；共青城鼎睿资产管理有限公司 王可丹；光大保德信基金管理有限公司 林晓凤；光大理财有限责任公司 潘东；光大证券股份有限公司 刘勇；广东比邻投资基金管理有限公司 赖昕；广东钜洲投资有限责任公司 王中胜；广东壹宸科技有限公司 曹志平；广州睿融私募基金管理有限公司 许高飞；国海证券股份有限公司 郭义俊；国金证券股份有限公司 孟灿、李忠宇；国泰海通证券股份有限公司 杨林；国泰基金管理有限公司 陈异；国新证券股份有限公司 樊志斌；国元证券股份有限公司 耿军军、王朗；果行育德管理咨询(上海)有限公司 宋海亮；海南博荣私募基金管理合伙企业(有限合伙) 李利；杭州乐趣投资管理有限公司 林桦；荷荷(北京)私募基金管理有限公司 张兴飞；红杉资本股权投资管理(天津)有限公司 闫慧辰；华安证券股份有限公司 来祚豪；华创证券有限责任公司 胡昕安；华福证券有限责任公司 魏征宇；华泰证券股份有限公司 王浩天；汇丰晋信基金管理有限公司

桂治元；嘉实基金管理有限公司 李涛；江西省杜兹投资管理有限公司 舒殷；京华山一国际(香港)有限公司 李学峰；路博迈基金管理(中国)有限公司 王寒；民生证券股份有限公司 吕伟；明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司 孙勇；南方基金管理股份有限公司 郭东谋；南华基金管理有限公司 蔡峰；南京睿澜私募基金管理有限公司 罗贵文；宁波明盛资产管理有限公司 陈志明；宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙) 黄伯韬；磐厚动量(上海)资本管理有限公司 胡建芳、于昀田；平安银行股份有限公司 刘颖飞；平安证券股份有限公司 李峰；青骊投资管理(上海)有限公司 赵栋；山西证券股份有限公司 张天；上海保银私募基金管理有限公司 张家平；上海豆夫信息科技有限公司 崔皓；上海度势投资有限公司 顾宝成；上海方物私募基金管理有限公司 汪自兵；上海非马投资管理有限公司 徐晟昊；上海丰仓股权投资基金管理有限公司 路永光；上海合道资产管理有限公司 严思宏；上海极灏私募基金管理有限公司 王照峰；上海嘉世私募基金管理有限公司 李其东；上海聆泽私募基金管理有限公司 翟云龙；上海名禹资产管理有限公司 陈美凤；上海谦心投资管理有限公司 柴志华；上海清禾私募基金管理有限公司 郑伟；上海荣冰私募基金管理合伙企业(有限合伙) 鞠英利；上海睿郡资产管理有限公司 陆士杰；上海润桂投资管理有限公司 金勇；上海山楂树私募基金管理中心(有限合伙) 汤权银；上海天猊投资管理有限公司 曹国军；上海途灵资产管理有限公司 赵梓峰；上海咸和资产管理有限公司 刘建刚；上海益和源资产管理有限公司 魏炜；上海匀升投资管理有限公司 饶欣莹；上海肇万资产管理有限公司 崔磊；上海臻宜投资管理有限公司 蒋建伟；深圳丞毅投资有限公司 胡亚男；深圳量度资本投资管理有限公司 刘鸿辉；深圳前海华杉投资管理有限公司 申玉婷；深圳前海旭鑫资产管理有限公司 李凌飞；深圳市红石榴投资管理有限公司 何英；深圳市翼虎投资管理有限公司 黄琦；深圳市尚诚资产管理有限责任公司 黄向前；深圳中天汇富基金管理有限公司 古道和；苏州凯恩资本管理股份有限公司 阮金阳；天风证券股份有限公司 刘鉴；万和证券股份有限公司 章莹；西部证券股份有限公司 牛先智、周成、谢忱；西南证券股份有限公司 马嘉程；信达证券股份有限公司 傅晓焯；兴合基金管理有限公司 郭昱泽；兴业证券股份有限公司 陈鑫；循远资产管理(上海)有限公司 田肖溪；彝川资本管理有限公司 朱宏达；赢舟资产管理有限公司 陈佛华；甬兴证券有限公司 黄伯乐；

甬兴证券有限公司 夏明达；粤佛私募基金管理(武汉)有限公司 曹志平；长城财富保险资产管理股份有限公司 胡纪元；浙江米仓资产管理有限公司 管晶鑫；浙江浙商证券资产管理有限公司 马斌博；浙商证券股份有限公司 刘雯蜀；中电科投资控股有限公司 巩昊；中航证券有限公司 向正富；中华联合保险集团股份有限公司 李东；中泰证券股份有限公司 王心悦；中信建投证券股份有限公司 陈思玥、牟欣；中信期货有限公司 魏巍；中意资产管理有限责任公司 沈悦明；中银基金管理有限公司 张令泓；中邮人寿保险股份有限公司 朱战宇；珠海德若私募基金管理有限公司 罗采奕；Chains Capital Penny Cervantes；IGWT Investment 廖克铭

**日期时间：**

2025/4/15

**地点：**

电话会议

**上市公司接待人员姓名：**

董事、总经理 张为民；副总经理、董事会秘书 侯志平；副总经理、财务总监 陈建平；副总经理、柏飞电子总经理 邢懋腾

**投资者关系活动主要内容：**

**一、公司情况介绍**

2024年，面对外部压力加大、困难增多的复杂严峻经济形势，公司坚持稳中求进的经营思路，实施数字化产品创新、业务数智赋能和行业场景突破，业务绩效持续稳步提升。2024年度，公司收入利润实现双增长。实现营业总收入107.06亿元，同比增长7.05%，实现归母净利润5.51亿元，同比增长10.77%。

数字化产品方面，实现收入7.91亿元，同比增长10.98%，收入占比7%，但是毛利占比进一步提升达到20%。公司的智能计算系列产品围绕关键行业和高端电子装备领域需求实现多场景突破，如在低空经济领域，低空雷达信号处理机已实现批产；在信号处理领域，以国产AI、CPU芯片为核心研制了边端智能推理平台；在电子装备领域，产品能力从高端工控的主控模块向运动控制、环境控制、图形采集等应用场景拓展，已与多家生产商达成合作意向。此外，公司在轨道交通、商业航空、卫星通信领域实现了产品能力的拓展和市场的布局。在数智应用

软件方面，公司构建了包含物联网平台、数据引擎在内的产品矩阵，已在水利、交通、能源、医疗、工业制造、政府、商业等行业成功落地。

行业数字化方面，实现收入 91.72 亿元，同比增长 7.93%。数字金融签约规模达 43.95 亿元，党政与公共服务业务收入达 16.93 亿元，同比增长 55.51%，智能制造业务继续保持规模化发展，业务收入达 19.36 亿元。

公司积极推进“人工智能+应用”，提供贯穿从 AI 底座建设到 AI 数智应用的全生命周期的专业赋能。公司智算管理平台、加固一体机等多款自主产品已接入 DeepSeek 大模型，AI 能力已在数字金融、航空运输、数字水利、智慧医疗及智慧能源等多个场景落地应用。

在信创领域，推动海关总署、国铁、广铁等央国企信创标杆案例落地，信创签约达 36.64 亿元，同比增长 53.60%。公司与华为等主要生态伙伴的合作规模继续保持行业领先地位。

数字新基建方面，业务毛利同比增长 5.42%，成功落地工商银行、交通银行、上海联通等重点项目。

2025 年，公司将全方位赋能 AI 产业发展，推动行业 AI 应用创新，提升业务效能；迭代打造智能计算、数智应用等自主数字化产品，支撑高端制造装备和国民经济重要领域的自主可控；聚焦行业场景，发挥“人工智能+”和“数据要素 X”作用，构建数字金融、数字交通、智能制造等应用解决方案，赋能行业客户数字化转型；夯实数据中心工程建设能力，布局智算基础设施，巩固和扩大在金融、运营商、高端制造业等重点领域市场份额。

## 二、问答环节

### Q1：公司信创业务的进展和行业发展情况？

A1：近两年，公司信创业务规模显著提升并且增速加快。从结构来看主要以金融信创为主，2024 年公司金融行业签约规模保持稳步增长，同时，交通、能源、党政以及智能制造等重要行业增长加快，签约占比提升。从行业发展来看，信创已进入中盘阶段，从前期示范的金融行业向其他关键行业逐步深化，预计到 2027 年信创在关键行业基本完成落地。公司对信创行业发展形势保持乐观态度，预计公司信创业务将持续快速增长。

**Q2：柏飞电子未来的增长动力体现在哪些方面？**

A2：2024 年，柏飞电子业绩实现快速增长，主要源于两方面：一是加强与行业总体单位的业务合作，相关业务收入实现增长；二是与上市公司开展的协同业务取得快速发展。2025 年，柏飞电子与上市公司的协同业务依旧是其重要发展方向；此外，柏飞电子研制的以国产 AI、CPU 芯片为核心的边端智能推理平台已实现小批量交付，预计带来新的业务机会；在低空经济、半导体、轨道交通等领域有望保持增长态势；在民航、卫星通信等领域预计在今年会取得一定突破。

**Q3：公司国际化业务的规划发展？**

A3：2024 年，公司国际化业务实现收入 5.98 亿元，近年来公司国际化业务发展态势良好。公司主要面向金融、运营商、制造业等行业的中资企业出海以及海外本地客户提供服务，去年成功落地中国联通、泰国盘谷银行等大型项目。公司已在香港、新加坡、法兰克福、美国设立公司，覆盖全球主要发达国家和地区。今年公司考虑进一步加大在亚太地区的布局力度。

**Q4：公司 AI 产品及业务的商业化思路是怎样的？**

A4：公司高度重视 AI 业务发展，2024 年，公司 AI 及大模型相关业务签约金额超过 4 亿元，若考虑智算基础设施和 AI 应用开发，相关收入还会更高。在 AI 业务方面，公司主要为行业客户搭建智算中心和智算管理平台，同时结合公司自主智弈大模型以及华为盘古、DeepSeek 等通用大模型，针对垂直行业业务场景，开发满足行业特定需求的创新性算法和应用，大力推进 AI 技术在金融、制造、政府、水利、医疗等行业的应用落地；数据治理也是大模型应用落地的重要环节，公司凭借对行业和客户的深刻认知，在数据治理以及语料形成方面具备明显优势。此外，2025 年，公司内部推行“AI1 in AI”战略，各个部门都在全面融入 AI 能力。未来几年 AI 将成为公司发展的关键驱动力。

**Q5：公司对国防行业景气度的判断？**

A5：从年初来看，目前公司特种行业业务呈现温和放量的态势。

**Q6：公司 DeepSeek 相关业务的商业模式和应用场景？**

A6：在 DeepSeek 相关业务方面，公司主要开展两方面工作：一是为客户提供异构算力平台的规划设计建设，以及包括 DeepSeek 在内的大模型选型咨询规划服务；二是围绕客户业务需求，开展数据治理、模型开发及 AI 应用构建等工作。自 DeepSeek 大模型发布以来，客户进行模型训练的算力门槛大幅下降，刺激各行各业对于智算和 DeepSeek 应用需求全面迸发。公司业务覆盖金融、交通、水利、制造等各行各业，目前公司相关业务机会出现大幅增长的态势，一部分项目正处于咨询规划阶段，一部分客户已实现项目落地和应用部署上线。

**Q7：公司在资本运作方面的展望？**

A7：公司高度重视资本市场的并购与资源整合工作，我们认为当下外部环境对于开展并购较为有利。后续公司将持续推动实施内外部资产注入等资本运作，通过资本运作做大做强。

**Q8：央国企信创业务的布局和发展？**

A8：央国企信创的发展相较于金融行业起步较晚，但随着外部环境变化和政策推动，预计公司在央国企信创业务方面将保持快速增长。去年，公司党政与公共服务业务收入同比增长 55.51%，其中很大一部分来自于央国企信创项目。今年，公司针对央国企组建了专门团队，并在资源配置、组织优化、协调拉通等方面进行了积极有效的部署，这也是公司今年的一个重点方向。央国企信创将成为公司未来几年发展的重要驱动力。

**Q9：公司对未来费用和人员的规划？**

A9：2024 年公司费用基本持平，人员数量稳定在 4000 人左右。2025 年公司将坚定推进转型，持续保持研发投入。公司客户涵盖了中国 1000 家最大企业的 50%以上，他们都是各行各业的头部企业，在行业内具备领导力和核心竞争优势，未来能够保持业务创新及数字化转型投入，公司将通过与客户协同创新、共同发展，构建起良好的业务循环。尽管当下内外部环境波动较大，经济形势严峻，但

公司认为由 AI 和信创驱动的行业增长是具有确定性的，预计 2025 年将实现收入增长，同时保持投入推动核心业务发展，并进一步优化业务结构。

**Q10：公司一体机的应用情况？**

A10：目前，公司的一体机主要面向于特种行业领域，已在多个项目中应用。随着计算模块逐渐由定制化向通用化发展，特种行业对 DeepSeek 等大模型一体机的需求较为旺盛，通用智能计算平台业务预计会成为特种行业业务新的增长点。

**Q11：公司在 AI 应用方面有哪些标杆产品和案例？**

A11：在 AI 产品层面，公司推出了智弈大模型、智鹰智算平台、DeepSeek 加固式一体机以及数据洞察分析平台等产品。在 AI 应用方面，公司已有诸多典型案例，比如，公司借助 DeepSeek 大模型帮助嘉定数据局进行城市区域数据采集分析，强化数据搜索能力，同时打造了智能客服应用；公司运用自主智弈大模型为深圳航空打造智能维修辅助决策系统，实现飞行器维修数据的特征提取和分析，使飞机维修文档达到向量化秒级响应，显著提升维修效率；公司基于华为和 DeepSeek 的大模型帮助某行业客户构建业务场景分析及后续应用。自 DeepSeek 大模型发布以来，公司的大模型项目需求呈现量级增长趋势。