

证券代码：688031

证券简称：星环科技

星环信息科技（上海）股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	兴华基金管理有限公司 Fullerton Fund Management Company Limited 上海弘尚资产管理中心（有限合伙）—弘尚资产全球精选 1 号私募投资基金 Ikaria Capital (HK) Limited 新华基金管理股份有限公司 潼骁致晟 1 号 富安达基金管理有限公司 上海青沣资产管理中心 东兴基金 招商证券资管部 北京清和泉资本管理有限公司 华福证券有限责任公司 中信建投证券股份有限公司 红杉资本 建信人寿保险有限公司 锦绣中和（北京）资本管理有限公司 西部利得基金管理有限公司 万和证券股份有限公司自营部

<p>长盛基金管理有限公司</p> <p>五矿国际信托有限公司-五矿信托-海源 13 号集合资金信托计划</p> <p>信达澳亚基金管理公司</p> <p>中银基金管理有限公司</p> <p>中意人寿保险有限公司</p> <p>鸿运私募基金管理（海南）有限公司</p> <p>上海冲积资产管理中心（有限合伙）</p> <p>华夏财富创新投资管理有限公司</p> <p>广州金控资产管理有限公司</p> <p>瑞信方正证券投资交易部门</p> <p>德邦证券股份有限公司</p> <p>拾贝投资管理（北京）有限公司</p> <p>华安证券股份有限公司</p> <p>东吴基金管理有限公司</p> <p>天风证券</p> <p>国投瑞银基金管理有限公司</p> <p>中欧基金管理有限公司</p> <p>青岛普华投资管理中心</p> <p>伟星资产管理（上海）有限公司</p> <p>TRIVEST ADVISORS LIMITED</p> <p>誉辉资本管理（北京）有限责任公司—誉辉慧裕量化 1 号私募证券投资基金</p> <p>明河投资</p> <p>朵娜创梦投资管理（深圳）有限公司</p> <p>兴业证券</p> <p>财信证券资管</p> <p>金信基金管理有限公司</p> <p>KTF Capital Management Limited</p>

<p>上海混沌投资（集团）有限公司</p> <p>国海证券股份有限公司</p> <p>上海恒穗资产管理中心（有限合伙）</p> <p>LLC</p> <p>万家基金管理有限公司</p> <p>国泰君安自营部</p> <p>上海肇万资产管理有限公司-肇万资产-产业趋势数据增强 专享 2 期私募证券投资基金</p> <p>上海海岸号角私募基金管理有限公司</p> <p>西部证券股份有限公司-自营</p> <p>北京鸿道投资管理有限责任公司</p> <p>海南拓璞私募基金管理有限公司-拓璞海跃成长私募证券投资母基金</p> <p>西藏源乘投资管理有限公司</p> <p>景顺长城基金管理有限公司</p> <p>长城财富保险资产管理股份有限公司</p> <p>中原证券股份有限公司</p> <p>复通私募投资基金</p> <p>博时基金管理有限公司</p> <p>Pleiad Investment Advisors Limited</p> <p>上海和谐汇一资产管理有限公司</p> <p>国泰君安自营部</p> <p>国金证券</p> <p>海富通基金管理有限公司</p> <p>郑州云杉投资管理有限公司</p> <p>深圳市尚诚资产管理有限责任公司</p> <p>江苏银行股份有限公司</p> <p>广东莲花私募证券投资基金管理有限公司</p> <p>上海雪石资产管理有限公司</p>
--

<p>中信证券资管部</p> <p>百年保险资产管理有限责任公司</p> <p>江西彼得明奇资产管理有限公司</p> <p>华富基金管理有限公司</p> <p>浙商证券</p> <p>中国民生银行</p> <p>上海行知创业投资有限公司</p> <p>瀚伦投资大中华直通车私募投资基金</p> <p>Artisan Partners Limited Partnership - Artisan Partners Funds, Inc - Artisan Global Equity Fund-QFII</p> <p>长江证券股份有限公司</p> <p>米仓资本</p> <p>上海呈瑞投资管理有限公司</p> <p>汇华理财 Amundi BOC Wealth Management</p> <p>上海领久私募基金管理有限公司—领久恒峰私募证券投资基金</p> <p>POLYMER CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED</p> <p>华兴资本控股有限公司</p> <p>深圳聚联汇投资有限公司</p> <p>富国基金管理有限公司</p> <p>翊安(上海)投资有限公司</p> <p>三亚鸿盛资产管理有限公司</p> <p>昌都市凯丰投资管理有限公司-昌都资管 2 号私募基金</p> <p>明亚基金管理有限责任公司</p> <p>Lakefront Global Macro Fund</p> <p>诺安基金管理有限公司</p> <p>上海中域投资—中域津和 5 期私募证券</p> <p>深圳市领骥资本管理有限公司</p> <p>深圳前海中慧投资基金合伙企业(有限合伙)</p>

国泰君安证券资产管理有限公司
陆浦投资
上海盟洋投资管理有限公司
长信基金管理有限责任公司
六度智囊
财通证券
海通证券资产管理有限公司
中金公司
西藏合众易晟投资管理有限责任公司
Sumitomo Mitsui AM-Clients Funds
广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司
Guotai Junan Finance (Hong Kong) Limited
中泰证券（上海）资产管理有限公司
上海嘉世私募基金管理有限公司
中国光大资产管理有限公司
深圳市景元天成投资顾问有限公司
中泰证券（上海）资产管理有限公司
沅京资本管理（北京）有限公司
九泰基金管理有限公司
国信弘盛
广州市航长投资管理有限公司
东吴资管
大家资产管理有限责任公司
ELEVATION CAPITAL MANAGEMENT
上海泊通投资管理有限公司
东莞市榕果投资管理有限公司
上海汇正财经顾问有限公司
富安达基金管理有限公司
兴业基金管理有限公司-原 EDS 转出

<p>上海睿郡资产管理有限公司 华宝信托投资有限责任公司 青岛双木投资管理有限公司 汇丰晋信基金管理有限公司 富安达基金管理有限公司 五矿国际信托有限公司-五矿信托-海源 10 号集合资金信托计划 唐融投资 华泰资产管理有限公司（保险） 上海英谊资产管理有限公司 信达澳亚基金管理公司 宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司 浙江乾瞻投资管理有限公司 上海玖歌投资管理有限公司 信诚基金管理有限公司 深圳广汇缘资产管理有限公司-广汇缘珍拾 1 号私募证券投资基金 深国投-尚雅 1 期 北京宏道投资管理有限公司 华宝基金管理有限公司 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 丰琰投资管理（浙江自贸区）有限公司 上海天猷投资管理有限公司 中泰证券股份有限公司自营部 南京银行股份有限公司 太平洋证券股份有限公司 石锋资产 金鹰基金管理有限公司 深圳市领骥资本管理有限公司</p>

	Keywise 朱雀基金管理有限公司 安信证券资产管理有限公司 东兴基金 天风证券 明世伙伴基金管理（珠海）有限公司 汇添富基金管理有限公司 Lakefront Global Macro Fund 上海牛乎资产管理有限公司 深圳中天汇富基金管理有限公司 富安达基金管理有限公司 汇丰晋信基金管理有限公司 平安养老保险股份有限公司 太平洋资产管理有限责任公司 广发证券 中金公司 汇丰晋信 信达澳亚 太保资产 南方基金 华安基金 德邦证券 华泰证券 东北证券股份有限公司 泰信基金管理有限公司 民生证券股份有限公司 中海基金管理有限公司 上海翀云私募基金管理有限公司 工银安盛资产管理有限公司
--	---

	<p>上海肇万资产管理有限公司 兴业证券 弘毅远方 汇添富基金 兴业证券 兴证全球基金 国泰君安资管 国信资管 星元投资 东方证券 上海肇万资产管理有限公司 上海彬元资产管理有限公司 国海证券股份有限公司 华泰证券（上海）资产管理有限公司 国泰基金 华福证券 交银施罗德 winning asset 鹏华基金 除以上机构外，还有两位个人投资者参与此次交流。</p>
时间	2024年2月1日 14:00-15:30
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事/董事会秘书/财务负责人 李一多女士
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p style="text-align: center;">公司介绍</p> <p>一、公司 2023 年年度业绩预告内容简介</p> <p>公司 2022 年度同期营业收入为 37,262.47 万元，归属于母公司所有者的净利润为-27,134.75 万元，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为-31,035.90 万元。</p> <p>关于 2023 年年度的业绩情况，经过财务部门初步测算，</p>

预计 2023 年度实现营业收入 51,000 万元至 56,000 万元，与上年同期相比将增加 13,737.53 万元至 18,737.53 万元，同比增加 36.87%至 50.29%。预计 2023 年度实现归属于母公司所有者的净利润为-30,000 万元至-26,000 万元，与上年同期相比，亏损增加 2,865.25 万元至减少 1,134.75 万元，同比增亏 10.56%至减亏 4.18%。预计 2023 年度实现归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润为-34,000 万元至-30,000 万元，与上年同期相比，亏损增加 2,964.10 万元至减少 1,035.90 万元，同比增亏 9.55%至减亏 3.34%。

营业收入的整体情况与公司去年发布的股权激励计划目标值基本吻合。在盈亏方面，在缩亏和维持亏损之间，公司和之前预期一样，比较有信心。

公司 2022 年度的基础软件开发毛利率为 56.54%，2023 年度的毛利率将比 2022 年度有进一步增长，主要得益于软件产品收入占比和服务类毛利率的持续提升。具体来讲，首先是公司的软件产品在不断成熟，软件收入占比持续增长，这也与公司年初预计规划一致；其次是公司的交付效率提升，在 2023 年公司的交付团队人员数没有增加的情况下，完成了项目/产品的成功交付。交付效率的提升，这一部分得益于公司产品标准化，软件交付效率高；另外是因为公司整体管理效率不断提升，通过内部 ERP 系统，管理精细度在提升，这样就把公司管理效率和效能实现了往上提升。

目前公司正处于快速成长期，在研发、销售等方面需要持续投入，2023 年度公司三费绝对额预计可能会有所增加，但是和收入的占比在下降，降的最快的是管理费用，这也是公司在管理上加强了对于公司业务全链路流程的管控，优化资源配置，进一步提升经营效率的表现。

二、公司 AI 方面进展

公司积极拥抱大模型问世带来的技术变革，公司在去年 5 月份“向星力·未来数据技术峰会”上，即发布了垂直领域金融大模型“无涯”和大数据领域大模型“求索”。公司

也将自研的机器学习运维平台 Sophon MLOps 体系，在实现了机器学习运维管理的六个统一，即“纳管、运维、应用、监控、评估、解释”的基础上，不断加强研发，继续开发了支持大模型运维（LLMOPs）的运维平台 Sophon LLM0ps。

LLMOPs 是 MLOps 在大模型领域的增强版，额外提供了提示工程、大模型训练三阶段微调、大模型纳管、大模型应用链编排、大模型持续提升等五大能力。LLM0ps 作为一个全面的大模型统一运营管理平台，旨在为用户打通从数据接入和开发、提示工程、大模型微调、大模型上架部署到大模型应用编排和业务效果对齐的全链路流程，从而实现针对大模型的“数据和分析的持续提升”。LLM0ps 可以提供便利的提示工程和数据管理、易用的大模型训练和微调、统一的大模型纳管、持续的业务效果提升、敏捷的应用链编排。

2022 年，公司的 Sophon 是第一个通过了 3TB 数据量下（当前 TPCx-AI 已通过测试最大体量）的 TPCx-AI 基准测试，并通过了事务处理性能委员会(TPC)的审核。不久前 Gartner 发布了《中国人工智能软件市场指南》（Market Guide for AI Software, China），在中国超 3,000 名人工智能软件供应商中，Gartner 将星环科技列为代表供应商。此前，星环科技也曾凭借 Sophon 入围 Gartner 发布的《中国分析平台市场指南》（Market Guide for Analytics Platforms, China）。截至 2023 年 12 月底，Sophon Base、Edge、KG、P²C 产品市场成熟度达到 GTMM4 最高等级。

关于人工智能大模型产业链，我们的理解是可以将其分为 6 层，分别是基础算力、大数据分析底座、通用大模型、开发工具、领域大模型、效率工具。公司在除了基础算力、通用大模型两层外的其他四层，均有布局。公司的分布式向量数据库 Hippo、大模型运营管理软件 Sophon LLM0ps、无涯大模型、求索大模型、大模型编码助手、业务洞察分析助手、主管数据管理助手等，均在其中。

关于大模型方面的商机情况，以大数据分析大模型“求

索”为例来简单说明，2023年5月公司在“向星力·未来数据技术峰会（FDTC）”中发布了该产品后，即引来了大量客户的关注，公司也向多个客户进行了一对一的原型产品演示，目前销售意向正在逐步洽谈之中，待产品形成阶段性开发成果后即可实现销售落地。关于商机客户的分布领域，大致和公司的主要客户分布一致。

最后，除了数据开发与智能分析工具之外，也请大家多关注公司的大数据和云基础平台、分布式关系型数据库这两大产品，公司一直在进行研发升级，不断维持产品的竞争优势，以更好的支撑好公司的各行业客户做好数字化转型。

问答环节

1、公司的数据要素产品储备？

答：数据要素价值生成主要分为三个阶段，数据资源化、数据资产化和数据资本化。

公司已有数据要素安全与流通平台，公司基于大数据开发工具（TDS）和智能分析工具（Sophon）等多个现有业务产品打造了数据要素流通工具集，包括数据安全与隐私保护平台 Defensor、隐私计算平台 SophonP2C 和数据平台安全审计软件 Audit。现有产品具有数据流通过程中端到端的安全防护、基于密码学保障的分布式隐私计算技术、基础安全隔离技术等技术特点。公司目前也正在基于功能完善程度，并结合目前的政策和市场需求进行产品升级研发，研发技术内容主要包括研发智能化且可针对多模态数据的数据分类分级技术，研发高性能的数据脱敏与个人信息保护技术，基于日志、半结构化数据和非结构化数据的大数据审计技术，支持隐私保护前提下的数据挖掘和多模数据分析技术，提升密态数据库的性能，研发数据资产入表等需要的相关技术，以希望进一步提升产品的技术水平和市场竞争力。

2、数据要素方面，公司是否有意向的订单，未来整个数据要素方面产业机会如何？

答：数据要素方面的商业落地节奏目前来看，受制于明细规则等因素影响，可能没有大模型的商业落地节奏快。公司目前有对接的合作客户，签约意向也较为明显。客户行业目前主要分布在医药及农业行业。

3、2023 年公司已经有的与 AI 相关的订单，含哪些产品和服务？

答：AI 相关的合同整体来讲，是综合型的，内容包括了大模型、向量数据库方面，还包括公司其他产品，比如 TDH 或者是知识库 TKS。我们分析一个客户要落地大模型应用，不是单一产品的采购，更会是综合性的部署。

4、公司的向量数据库的收入可以单独拆出来吗？

答：目前公司未进行单独拆分，因为对客户来说，暂未有单独采买公司向量数据库的行为。客户的采买会将公司的运营管理工具 LLMops、向量数据库或者 TKS 等产品合并在一起。有些客户建设数字人、知识问答或者知识库相关，整体来讲客户的需求对应的公司产品是综合性的，公司目前对接客户需求时候的对外报价，暂未进行分开、拆解。

5、公司的大模型商机可否展开详细一点讲讲？

答：市场整体需求比较旺盛，和公司接洽的合作方也比较多。行业分布也和公司的客户分布基本一致，覆盖着公司主要客户的行业范围。

6、怎么理解向量数据库？

答：向量数据库对 AI 应用的降本效果是肯定的。向量数据库在大模型的推理过程中主要用于解决或改善大模型的 token 限制、语料不更新和幻觉等问题，同时对于私域数据

进行可控管理。成本端，对于 AI 应用厂商来说，部分会选择向量数据库作为外挂知识库的方式，以代替或减少对大模型进行微调的工作；对于 B 端客户而言，AI 应用中采用向量数据库可以在公司内部知识问答、客服问答、营销、风控等领域发挥作用，降本主要体现在节省人力成本。公司自研的向量数据库 Transwarp Hippo，作为一款企业级云原生分布式向量数据库，支持存储、索引以及管理海量的向量式数据集，能够高效地解决向量相似度检索以及高密度向量聚类等问题。与开源的向量数据库不同，Hippo 具备高可用、高性能、易拓展等特点，支持多种向量搜索索引，支持数据分区分片、数据持久化、增量数据摄取、向量标量字段过滤混合查询等功能，能够很好地满足企业针对海量向量数据的高实时性查询、检索、召回等场景。

7、AI PC 向量数据库除了和 Intel，还会和其他如鸿蒙有合作吗？

答：公司现在合作最深的是 Intel。公司希望先与关系密切的合作伙伴，做出实实在在的可推行可复制的落地商务案例。

8、公司和 Intel 的合作是国内还是全球？

答：合作方是 Intel 中国。

9、公司和 Intel 在向量数据库方面 AI PC 的部署进展怎么样？

答：目前还在沟通布局中，此方面的合作仍处于前期探索阶段。公司暂未与英特尔在 AIPC 领域有实际商务落地。

10、请问公司传统的数据库产品情况如何？

答：公司 2023 年度的营收增长主要源自传统产品线的发力，特别是公司的 TDH、ArgoDB、KunDB，增长情况均比较

好。

11、ArgoDB、KunDB 增长来自哪里？

答：公司会兼顾老客户的复购和新客户的开发，也会兼顾直销与渠道销售。关于老客户的复购，因为公司的 TDH 等产品在客户最底层，随着数据量的增大，需要不断扩容。同时，随着市场上一些机构之前使用的开源或者海外产品的替换，均给公司的产品留出了商机。

12、应用与解决方案干什么事情？

答：应用与解决方案，主要针对大数据应用场景，提供大数据存储、处理以及分析等相关场景下的咨询及定制开发等服务的解决方案。

用户可应用大数据进行数字化转型及价值发掘的场景众多，潜在需求较大，但由于相关领域较新、技术专业性强，用户对如何运用大数据构建相关信息系统希望得到专业的建议和支持。为了协助用户理解大数据信息系统的使用功效及搭建相关大数据应用，针对一些特定应用场景，公司提供大数据存储、治理以及分析相关的咨询、定制开发等服务的解决方案。在解决方案的服务实施中，公司可以搭配自身产品进行销售，并通过为用户解决问题，进一步推广公司产品、树立行业示范标杆，产生业务价值。

公司提供包括数据应用解决方案和业务应用解决方案，数据应用解决方案可通用于各行业，主要面向用户信息技术部门内部技术人员。公司通过针对客户的多种数据源，提取数据并进一步治理、归集、分析，形成数据仓库、数据集市等可用性较强的数据服务，同时产生可用性较强的数据也可以为搭建业务应用系统提供支撑。

业务应用解决方案通常针对于特定的行业场景，主要是面向用户的业务人员，针对于客户的业务场景，运用公司优势技术能力，解决业务数字化过程中的关键难点，构建相关

	<p>业务应用系统。</p> <p>13、公司的 TDH、ArgoDB 等产品国产替代赛道的竞争优势？</p> <p>答：公司的软件产品化程度较高，可以在不同行业实现广泛布局和快速复制。公司产品具备长期稳定的潜在需求，已在金融、政府、能源、交通、制造业等众多主要国民经济支柱领域得到广泛应用。公司的产品在自研率、性能、替代案例等方面，均有不同的竞争优势。</p> <p>14、公司除了在收入扩大规模上发力，三费和成本上怎么压控？</p> <p>答：公司会继续在精细化运营和提质增效方面继续推进。2023 年公司内部管理效率在持续提升，举例来讲，公司内部使用的 ERP 系统是公司自己根据业务特点及实际需求进行的研发，在公司的项目管理、考评等方面都发挥出了比较好的效果。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 2 月 1 日