

卓易信息 12 月投资者活动记录

调研时间：2025 年 12 月 22 日

调研地点：上海

调研形式：线下

参会机构：兴业证券、东方证券、申万宏源证券、国联民生证券、华源证券、华创证券、华鑫证券、开源证券、国信证券、东方财富证券、国投证券、西部证券、富国基金、招商基金、西部利得基金、德邦基金、博道基金、中信证券资管、山西证券资管、上海证券自营、赋格投资、敦颐资产、亘曦资产、上海汇正、无量资本、弘信投资、燕园投资、蜂投基金、中广云投资、仁布投资、Gangtise 投研、中信保诚基金、北大方正人寿、阳光资产、浙江国信投资、三井住友资管、安联基金、浙商资管、上海产业合作促进中心

公司接待人员：百教软件总经理魏靖、卓易信息董事长助理李阳、证券部潘泽源

调研主要内容、提问及公司回复概要：

一、 公司基本情况、主要业务及 25 年股权激励计划介绍

子公司南京百教 2006 年成立，08 年获得英特尔授权，全球唯四，大陆唯一；2008 年卓易信息成立，2019 年科创板上市，截至 2025 年半年度，公司研发人员人数为 373 人，研发人员占比 76.28%，办公主要在宜兴、南京、上海、深圳等地。

1、固件业务：BIOS 固件，电脑和服务器都会用到，这些厂商是我们的客户。今年我们也和国内头部的服务器厂商签约，成为他们的供应商。从地缘政治角度，未来国内厂商都会注重供应链来源，我们有望获得更多的市场份额。

2、IDE：集成开发环境，程序员用，可以极大提升开发效率，全球 2800 万开发者，每人每年 5000 元就有 1400 亿市场容量。而一般开发者用的不止一套 IDE 产品。IDE 我们主要是三款产品，一个是我们的老产品 PowerBuilder，有 2 万多付费用户；我们在今年发布了两款 AI 编程的产品，一个是 SnapDevelop，从 2018 年开始研发，今年 11 月 30 日在微软.net 大会上发布，.net 全球共有 700 万左右的开发者，SnapDevelop 正式推广应该是 12 月底大版本迭代完之后正式推广。另一个是 EazyDevelop，今年 10 月份发布，目前已有 12000 多人使用。

今年5月，我们推出了股权激励的考核，IDE业务25年收入不低于1.45亿或利润不低于6500万，明年是收入不低于2.8亿或利润不低于1.4亿，27年利润不低于3亿。

Powerbuilder面向的客户群体相对小众，未来的预期稳健增长。Powerbuilder的客户主要来自海外，IDE产品一旦被客户使用，后续的续费率是很高的。未来的发力是SnapDevelop和EazyDevelop，SnapDevelop主要面向.net开发者，我们是全球发行，SnapDevelop可以帮助开发者提高3-5倍开发效率。EazyDevelop是AI+IDE，就是vibe coding，没有编程基础的人可以使用，比如生成一个年会抽奖系统或者小游戏。SnapDevelop和EazyDevelop我们公司现在已经普及使用了，能够明显提升效率，现在公司所有的产品经理都需要用EazyDevelop，产品经理在向客户推广产品的时候，就可以用EazyDevelop来出Demo让甲方去看，进一步明确甲方需求。对其他公司而言也是这样，医院、学校等也希望用AI方式来进一步强化工作效率，缩短工作流程。

我们的IDE是所有代码自研，不是基于开源产品，明年会重点推广EazyDevelop和SnapDevelop。

二、投资者提问交流

1、Snapdevelop 目前的用户数如何？

Snapdevelop截止到上半年，已经有2万试用用户，随着12月底版本的迭代完成，我们会正式进行商业推广，预计明年付费用户数会明显起量。

2、公司目前AI编程产品的收入如何？

公司今年发布了Snapdevelop和Eazydevelop两款AI编程产品，Snap12月底会有一个大版本更新，之后再做正式的商业推广。Eazydevelop10月份上线已经产生订单。

3、IDE业务竞争壁垒和战略路径，IDE的最大挑战是什么？

集成开发环境（IDE）行业整体具有较高的技术和生态壁垒，目前全球范围内表现较为突出的主要包括Microsoft、JetBrains以及部分面向特定编程语言的专业IDE产品。

在此背景下，公司在 IDE 领域形成了自身的差异化优势。首先，公司可以将国产化与自主可控作为重要的发展路径之一。就目前情况而言，公司是国内少数具备从底层代码开始自主研发完整 IDE 体系的厂商之一。公司在与部分大型渠道和客户沟通过程中了解到，在金融等特定行业中，确实存在对 IDE 国产化的现实需求。

与此同时，公司并未将业务发展完全限定在单一国产化路径上。公司在云原生应用场景下的开发体验相较传统 IDE 有明显提升，因此在参与市场竞争时具备自身优势。公司并不以与 Microsoft 或 JetBrains 形成正面竞争为目标，而是选择聚焦云原生这一细分方向，认为该路径本身已具备充分的发展空间。

从行业使用习惯来看，IDE 产品并不具备强排他性，开发者在实际工作中通常会根据不同项目需求同时使用多套 IDE 产品。因此，公司无需通过取代既有主流产品来实现发展，而是通过发挥自身在特定技术路线和应用场景中的优势，参与市场并获取相应份额。

此外，公司通过引入 AI 技术进一步强化产品能力。公司认为，AI 编程能力主要由大模型能力与 IDE 平台能力两部分构成，二者在软件开发过程中具有较强的互补性。相关功能和实践已在公司产品体系中逐步体现。