

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：2026-001

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input 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	上海中域资产、上海元吉资产、上海运舟、上海利幄、仙人掌私募、深圳可可松资本、平安资产、申九资产、景顺长城基金、国泰基金、招商基金、兴业基金、长江养老保险、南土资产、真科基金
时间	2026年2月27日 15:30-16:30
地点	上海金茂君悦大酒店
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书、财务总监 李一多女士 投资者关系负责人 赵梦笛女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>大家好，公司今日已发布《2025年度业绩快报》。2025年度，公司实现营业收入 44,753.03 万元，较上年同期增加 20.47%；实现归属于母公司所有者的净利润-24,517.02 万元，较上年同期减少亏损 9,829.26 万元。因相关数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计，后续请以公司正式披露的《2025年年度报告》为准。</p> <p>1、请介绍一下公司正在开发的 AI 数据库产品</p> <p>公司正在研发的新一代 AI 数据库，我们命名为认知数据库，其核心理念是将人工智能和机器学习直接集成到数据库引擎中，提供智能化的洞察和自动化能力，能够让用户使用自然语言和各种模态的数据进行交互，实现从“数据存储中心”向“智慧分析中心”的跨越。</p> <p>目前 AI 的大规模部署有以下两个特点：</p>

--模型权重越来越大，上下文越来越长，推理的速度挑战越来越大，推理成本越来越高。

--模型推理过程中处理的数据越来越大，包括检索增强生成（RAG）过程中涉及企业或者用户私有的、专业的知识库构建，以及随着用户需求的不断提升，未来可能会实现永久记忆，这就需要记录用户过往的问题和使用习惯，并按照一定的规则进行本体编排，以便日后推理过程中更快速的调用。前述两个已经是很大的数据集了，而目前深度思考和深度研究的推理范式以及多模态的数据的趋势又进一步导致数据集的几何级膨胀。对数据处理的效率要求在提高。

这个认知数据库的推出，在客户的数智化转型过程中有几个比较重要的意义：

（1）有效降低用户的推理成本

认知数据库会利用到 GPU 原生算力加速和新一代存储架构的革新（这个有待 HBF 或者高速闪存的新一代硬件的出现），显著提高数据（包括但不限于知识库的数据和永久记忆等）存储容量，降低对高速内存和显存的使用；同时通过优化推理算法，提高支持的并发用户数，从而降低推理成本。

（2）提高推理的效率，改进用户交互体验

通过使用 GPU 加速处理数据的效率，相比 CPU，数据分析性能可提升 20 倍，向量检索性能可以提升 20 到 200 倍，提升了深度研究和 Agent 的执行效率。

（3）实现多模态数据的有效管理

过去非结构数据散在各处数据孤岛，或者简单堆放在备份文件系统中。认知数据库结合大小模型将非结构数据结构化，实现对非结构数据的有效利用。并结合领域知识构建语义图谱，提高数据处理的准确性。

（4）进一步扩大数据库的使用对象，增加非 IT 人员的直接访问入口，增加底层基础软件的可见度，直接体现业务价值，实现“交互平权”和“价值重构”

原本业务人员和数据库之间是隔离的，由 IT 开发团队或者数据工程师进行数据库的操作，而认知数据库可以让用户直接用自然语言和多模型/多模态数据进行交互。

这一点不仅是对于用户有意义，也是我们作为 AI 基础设施软件厂商进行的对外发声：从 26 年年初至今业内一直争论不久的软件业终局之战抑或是“模型吞噬软件”的争论，大模型，无可厚非，能完成大部分用户交互的任务，以及将自然

语言转化、生成 sql/python 用来调用各类底层基础软件（例如数据库）的数据处理能力，进一步生成分析报告的工作。一方面，底层基础软件的记录系统（system of record）的作用是一直被需要的，另外作为基础软件厂商，我们也没闲着，不仅提供底层的数据存储、加工与计算能力，更通过认知数据库向上延伸至用户交互与自动化分析报告生成。这标志着公司正从单纯的底层基础软件，演变为直接接触业务决策的核心引擎，在软件行业的形态重构中，通过“底座+交互”的双重能力锁定了竞争护城河。对我们产品比较了解的投资人可能会发现，认知数据库也会集成公司之前推出的“问数”产品的技术点。我们之前推出的系列产品都为即将推出的认知数据库打下了坚实的技术基础。在 AI 时代，优秀的基础软件不会被模型“吞噬”，而是会通过自我进化，成为模型能力落地的最优载体。

2、请问公司和 NV 目前的合作进展是什么？

从 2024 年第四季度至今，星环科技的研发核心聚焦于下一代 AI 原生数据库——认知数据库。我们与英伟达中国团队的合作主要围绕“高性能计算重构”与“新一代存储架构适配”两个关键维度展开，旨在大幅提升 AI 推理的性价比。

一、基于 GPU 原生算力的计算引擎重构

为实现从百级 CPU 线程向十万级 GPU 线程并发的跨越，公司对数据库计算引擎进行了深度重构。在英伟达中国团队的支持下，我们深度应用了 CUDA 及 RAPIDS 等底层库函数。根据我们最新的测试数据，基于 GPU 加速的向量检索性能提升了 20 至 200 倍；在关系型数据库的标准 TPC-DS（全 99 个场景）测试中，分析性能提升了约 20 倍。这一突破显著提升了数据处理的性价比，并有效解决了高并发场景下 AI 推理的响应瓶颈。目前，公司已完成从单卡到多卡 GPU 版本的开发，正处于多卡版本的性能调优阶段。

二、适配 GPU 直连 SSD 的新一代存储架构革新

这个对新一代硬件提出了较高的要求，以有效降低对高速内存和显存的使用。作为基础软件厂商，我们所做的事情是把数据库索引 offload 到闪存或者下一代 AI 高速闪存上，以充分利用和适配 GPU 直连 SSD 的硬件架构。我们重新设计数据库索引构建及换入换出机制。目前公司的向量数据库已经完成了将数据库索引从 CPU 内存或 GPU 显存里 offload 到闪存上的技术攻克，公司的分布式数据库 ArgoDB

	<p>于数年前即前瞻性完成了将数据库索引从 CPU 内存 offload 到闪存上的研发工作（大家可以回看我们 A 股招股书上 ArgoDB 也称为“分布式闪存数据库”），目前正在持续攻克从 GPU 显存里 offload 到闪存上的技术难关。在此过程中，NV 给我们提供了 ICMS 和 Bluefield 相关的培训。</p> <p>上述主要是技术进展的同步。关于公司和 NV 的商务合作进展，目前双方正在金融行业进行初步探索，针对金融行业的特定应用场景验证认知数据库在实际业务中的落地效果。目前，相关合作仍处于技术验证与方案孵化阶段，尚未产生实质性订单及收入。公司提醒广大投资者关注市场竞争及技术落地不及预期的风险，理性投资。</p> <p>3、公司和商业航天的关系是啥？</p> <p>公司不开展商业航天业务，公司注意到市场部分观点将公司解读为“商业航天概念股”，主要因为 24 年公司曾冠名一颗商业红外气象卫星“星环号·南信大星”。公司想再次澄清，公司不开展商业航天业务，公司和卫星或者商业航天之间的业务联系，只限于为部分卫星及商业航天领域的公司提供大数据基础平台以及分布式数据库产品及相关服务，例如“星环号·南信大星”地面的卫星控制中心采用公司自主可控的大数据基础平台，通过对卫星气象数据进行分析，服务于山火监测、安全生产等多个领域。收入占比很小，对公司整体业绩不构成重大影响。请广大投资者理性对待市场热点，切勿盲目跟风炒作。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 2 月 27 日