

证券代码：600845 900926

证券简称：宝信软件 宝信 B

## 上海宝信软件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 checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与活动机 构人员	易方达、博时基金、中欧基金、富国基金、广发基金、兴全基金、汇添富、永赢基金、摩根基金、天弘基金、海富通、汇丰晋信、平安养老、人保养老、陆家嘴人寿等约 100 人	
时间	2026 年 4 月 2 日（周四）13:30-15:00	
地点	公司张江总部 2 楼多功能厅	
上市公司接 待人员	党委书记、董事长 田国兵先生 高级副总裁、总法律顾问、董事会秘书 刘慈玲女士 工业智能研究院党总支书记、副院长 陈晓武先生 证券事务代表 彭彦杰先生	
投资者关系活动主要内容介绍： 公司董事会秘书简要介绍公司 2025 年度总体经营情况，来访人员和公司接待人员进行互动交流。 <b>问题 1：</b> 新一轮规划中，宝武集团对宝信软件怎么定位？ <b>答：</b> 宝武集团确立了“一基五元”发展战略，对每家二级单位均有清晰定位。宝信软件归属智慧服务业板块，在集团战略中承担“加速器”角色，以智慧		

服务推动集团高质量、高效发展，公司历史上也较好履行了这一使命，获得集团和外界认可。宝信软件将立足当下、抢抓机遇，改善经营业绩，在人工智能赛道更好地赋能钢铁及流程工业，回馈广大股东和投资者。

**问题 2:** 请问田董，新任期内公司的工作重心主要有哪些？以及您到任以来，在经营管理上做了哪些重要改变？

答：宝信软件已发展成为年营收百亿级的公司，面对外部经营环境的变化，行业内卷、技术迭代加速，尤其是第三波 AI 浪潮及智能体技术的冲击，宝信也需要进步、调整 and 变化。结合“十五五”规划，我们提出了拓展、转型、蜕变三个关键词。

拓展旨在改善经营。针对 2025 年业绩受钢铁行业长周期减量调结构影响，从三方面发力：一是织密钢铁服务网络，从服务头部用户转向覆盖差异化、成长型用户，并适配产品技术；二是拓展流程工业赛道，将钢铁领域的技术能力延伸至矿山、有色、化工及轨道交通等行业；三是拓展海外市场，坚定走出去，从国内市场走向海外广阔空间，支撑未来业绩改善。

转型旨在重构业态。宝信未来将打造产品、工程、服务三位一体的耦合业态：在产品端打造核心竞争力；在工程端融合 AI 技术；在服务端提供全生命周期解决方案。

蜕变旨在升级定位。宝信将以 AI 赋予新内涵，致力于成为世界一流工业智能科技公司，用 AI 重构产品与服务，为用户创造价值，这既是我们的核心使命，也是所有业务聚焦落地的最终方向。

**问题 3:** (1) 针对公司“拓展”以改善经营的策略，想请您判断一下 2026 年包括钢铁在内的下游景气度如何？(2) 关于之前公告的收购武汉华工激

光 51%股权，想了解一下背景是什么，以及未来主要会在哪些方面形成业务协同？

答：首先说明一下武汉华工激光的收购事项。公告披露的“武汉华工激光”全称为“武汉武钢华工激光大型装备有限公司”，是宝信软件下属全资子公司宝信软件（武汉）有限公司（简称“武汉宝信”）持股 51%、武汉华工激光工程有限责任公司持股 49%的控股子公司。本次股权转让属于内部调整，宝信软件总部以该公司 2025 年 12 月 31 日的净资产值为基础按 51%股权比例折算，收购武汉宝信所持武汉武钢华工激光大型装备有限公司 51%的股权，交易完成后，武汉武钢华工激光大型装备有限公司将成为公司持股 51%的控股子公司，武汉华工激光工程有限责任公司所持 49%股权不变。这家公司主要是把激光技术应用于钢铁行业，定位没有变。公司目前暂无布局光模块等产业的规划，本次仅为存续公司的股权内部调整。

第二个关于钢铁行业的问题。行业判断的以减量调结构为特征的周期短期内不会结束，但每年会因供需、内外部环境变化存在差异。钢铁行业虽处于长周期减量调结构阶段，各家企业的表现取决于自身战略选择，坚持高端化路线、持续提升运营能力且具备充足投资资金的企业，市场竞争力正在不断增强。宝信软件也将聚焦适配自身的客户群体，为其提供技术能力与服务，助力钢铁企业向高端化、智能化、绿色化、高效化转型发展。

**问题 4：**目前 AI 的发展对智能算力产生较大的需求，宝信在上海及全国多地均有资源储备，请介绍下公司宝之云的发展规划及建设计划。

答：宝信软件是国内较早布局数据中心与算力中心的第三方服务商，目前已在全国十余地布局，仍有充足空间支撑增长。核心布局为上海罗泾与张家口

宣化两大基地，罗泾正结合政策与用户需求扩容；宣化基地规划六栋楼，部分楼栋已交付，今年重点推进用户上架；剩余楼栋正在建设。公司将从传统 IDC 向 AIDC 升级，未来重点深挖马鞍山、南京、武汉等地存量资源，同时加快建设算力中心，结合工业大模型与 AI 应用，打造“数据中心+算力中心+算力服务”体系。海外方面，伴随国内企业走出去，公司也在探索服务海外用户，但目前暂不具备大规模建设条件，将以试点摸索、单点突破为主。

**问题 5：**针对工业大模型赋能，宝信目前有哪些具体规划与落地部署，未来方向是什么？另外相关的建设团队能否简要介绍一下？

答：工业智能研究院是公司工业智能相关的研发部门，主要负责工业智能前沿技术研究、产品研发及示范项目打造，现有专职团队约 300 人。工业大模型，是基于宝信工业互联网平台自主研发的行业垂类大模型，于 2024 年 10 月首发。

目前主要围绕四大类场景落地应用：一是大语言类应用，包括智能问答、销售智能报价、发票审核、数据提供与对标分析等；二是感知类应用，通过视觉、声音等检测产品表面缺陷、识别设备异常；三是预测类模型，对高炉铁水状态、钢材性能提前预判，替代传统的事后检化验；四是决策类应用，基于多约束条件实现订单最优基地与产线分配，从辅助决策走向闭环控制。

后续将继续聚焦钢铁制造高价值场景，逐步转变为数据驱动的 AI 智能操控，这是下一步方向。

**问题 6：**2025 年公司软件开发及工程服务收入同比下降，请问，在当前市场热议的“大模型吞噬软件”的背景下，公司如何平衡和把握好大模型与传统软件业务之间的关系？

答：技术迭代必然会改变原有作业模式，软件开发领域也不例外。当下大模型快速发展，我们打造的 AI 程序员智能体，已有效提升开发效率，未来低端、流程化的软件开发工作，大概率会逐步被大模型替代。但人工智能核心的算法、模型研发，无论是数据驱动还是传统机理类，目前很难被大模型完全取代。高端算法、模型设计训练及架构设计等工作，短期内依旧离不开专业高端程序员与架构师。

同时，公司提出“五位一体”AI 新范式，通过挖掘高价值工业场景、治理多模态工业数据、打磨适配工业场景的垂类模型、优化算力调度、搭建智能承载平台，让 AI 真正赋能工业制造。同时以“四重 AI+”为应用方向，推动 AI+治理、AI+制造、AI+服务、AI+研发创新全面落地，目前 AI 已深度融合公司全业务，由专业团队分工推进，精准匹配用户需求，实现技术价值落地。

**问题 7：**一是公司年报提到已落地一千个智能体，在“十五五”规划期间，是否有明确的 AI 业务收入量化目标？二是在拓展有色、化工等行业时，面对行业资深竞争对手，公司将如何应对竞争？

答：宝信在钢铁行业本就身处充分竞争的市场，并非垄断经营，因此我们对跨行业竞争有充分认知和准备，也相信竞争能为其他行业用户创造更大价值。

其次，当前 AI 受到高度关注，不少企业已单独统计 AI 相关收入。我们也尝试对业务进行拆分，实际上公司已有相当规模收入包含 AI 相关贡献。但目前行业内对 AI 收入尚无统一、清晰的界定，我们内部也难以精确划分哪些属于纯粹的 AI 收入。例如我们市占率全国第一的 MES 产品，已深度融入 AI

与数据驱动能力，但它本质仍是 MES 系统，无法简单将其全部或部分笼统统计为 AI 收入。但我们会朝着这个方面尝试和努力。

**问题 8:** 第一, AI 使项目交付越来越便捷, 从收入上看是增量还是减量影响?

第二, 未来计划推出的算力+Token 一体化服务, 是否需要客户使用公有云?

大客户对公有云的接受度如何?

答: AI 对收入是增量还是减量, 这本质是技术趋势问题。企业不跟进新技术, 收入必然下滑; 用上新技术, 关键在于平衡存量与增量, 保证整体收入稳定提升。很难简单说 AI 会让收入增或减, 但这是必须坚定走下去的方向。算力服务部署会根据用户需求灵活调整, 从技术上安全完全有保障, 但用户接受需要过程, 我们也会顺应变化。方案上完全灵活, 客户需要私有云部署, 就支持私有云部署。

**问题 9:** 一是公司在大模型和机器人这两块业务目前的进展, 以及后续的展示和落地规划?

二是公司股权激励通常两到三年推出一期, 现在刚好到新的周期, 今年在股权激励方面是否有相应安排?

答: 宝信在机器人领域布局已久, 过去以提供解决方案为主, 2023 年底增资控股图灵机器人后, 形成了产品、工程、服务完整体系, 覆盖工业、协作及人形机器人, 人形机器人样机已公开亮相。业务从钢铁、3C 等向矿山、有色等行业拓展, 并开放机器人全生命周期管理平台赋能用户。机器人是公司“1+X”产业布局中发展业务之一。

另一发展业务为天行 PLC, 它瞄准长期被国外垄断的中大型 PLC 市场, 依托公司十几年自主可控积累与三年高强度投入, 目前 T3、T4 系列性能成熟,

并已构建起 PLC、SCADA 监控、HMI 触摸屏及 DSF 数字工业现场平台的完整生态。现已在钢铁行业完成 60%场景验证，在半导体领域实现规模化应用，后续将加快规模化生产，拓展至港口、交通、有色、矿山、大型装备等更多行业。

股权激励是绑定核心人才、激发活力的有效工具，能让员工从打工者转变为合伙人，与公司长期发展深度绑定。宝信此前已实施三期股权激励，效果良好。作为高科技、智力密集型企业，我们会持续用好这一工具，目前暂未有明确的时间计划。

**问题 10:** 请问公司关于 IDC、海外数据中心等的资本投入规划，后续可能涉及大量国内及海外的服务器采购，想了解公司在资金安排上的整体计划？

答：宝信在投资上始终坚持需求驱动、审慎投入的原则，不盲目布局，避免无实际需求带来的技术淘汰风险。公司现金流稳健，除子公司外基本无有息负债，合并资产负债率仅约 46%，账面资金充裕。作为上市公司，我们还拥有多元融资工具和渠道，可根据项目灵活使用融资方式，完全有能力支撑后续业务发展，对资金保障充满信心。

附件清单	无
发布日期	

注：公司严格遵守信息披露相关规则与投资者进行交流，本次活动所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者注意投资风险。