

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：2026-002

投资者关系 活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与人员	投资者	
时间	2026 年 4 月 3 日（周五）15:00-16:30	
地点	上海证券交易所上证路演中心（网址： https://roadshow.sseinfo.com/ ） 全景投资者关系互动平台（网址： https://rs.p5w.net/html/177398509555318.shtml ）	
上市公司接 待人员	党委书记、董事长 田国兵先生 董事、总裁、党委副书记 王剑虎先生 独立董事 孙志祥女士 高级副总裁、总法律顾问、董事会秘书 刘慈玲女士	
投资者关系活动主要内容介绍： 公司董事长简要介绍公司 2025 年度总体经营情况及 2026 年重点工作，公司领导线上与投资者互动交流。 问题 1： 宝 B 股价不到宝 A 的三分之一！，如果认为宝 A 有投资价值的话怎么看宝 B 股价？我认为宝 B 股价已成为公司再融资的绊脚石！不知领导怎么		

看？十五五开局了，不知在这届董事会期间有没有解决 B 股的方案？请董事长先生回答！

答：B 股价格和 A 股价格存在差异是普遍现象。B 股和 B 股价格不影响公司再融资，公司拥有多元融资工具和渠道。目前公司没有和 B 股相关的计划。

问题 2：1. 公司在人工智能领域的核心竞争力是什么？是否具备自研大模型的能力？

2. IDC 业务未来的规划是什么？现有的机柜什么时候能满负荷运行？公司有什么提高 IDC 营收的措施？

3. PLC 在宝武系统外部的应用情况如何？是否开发下一代 PLC 或类似产品的计划？公司在工业传感器领域有何研发计划？

4. 公司的工业大模型在宝武系统外部的应用情况如何？公司有什么提供市占率的计划和措施？

5 公开渠道查到 2026 年一季度的中标金额下架，且 2026 年关联交易额度下降。在次背景下，公司能否保证营收和利润增长？有何具体的计划和措施？

6. 公司机器人业务在宝武系统外部的应用情况如何？人形机器人产品何时能在钢铁生产一线部署？

答：1) 公司核心优势在于钢铁等流程工业全流程 Know-How、海量工业数据及 PLC、工业软件、算力中心等全栈技术能力，已形成通用大模型在短期内难以复制的壁垒。当前公司正在大力推进深化“AI+钢铁”垂直融合应用，重构 AI 原生产品体系，构建开放协同产业生态等工作。

2) 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。

3) 天行 PLC 广泛应用于钢铁、港口、矿山等行业。公司的自动化工程项目中会使用工业传感器。

4) 宝联登工业互联网平台和工业大模型是双跨平台，广泛应用于多个行业和领域。

5) 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。

6) 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，其规划产能近 2 万台，覆盖工业、协作及人形机器人，人形机器人样机已公开亮相。2026 年我们将推出具身智能场景样机，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。

问题 3: 宝 B 改革建议：1：宝 B 停牌；2 由公司联合一家基金公司发起募集一只美元基金（优先宝 A 投资者和员工认购）募集的资金用于回购外资持有

的全部股份。回购办法可以参考新三板摘牌公司股东退出补偿办法，但外资股东必须如期全部退出！这样宝 B 就成了一家纯内资公司。按照现有政策国内居民每年有 5 万美元额度外币兑换且是用于回购有发展前景的股份相信募到足够资金是可能的！基金回购到的这些筹码因价廉将很好处理！3：宝 B 复牌；以后宝 B 的改革会容易多了！

答：感谢您的关注和建议。

问题 4：1、贵公司的服务外包营业，即 IDC 租赁，从目前能了解到的消息，上海大约有 5 万左右机柜，河北大约也有 5 万左右，南京有 2 万左右。但是从 22 年至 2025 上半年为主营业收入增长缓慢。原因何在？上海地区的销售合同据贵公司公开信息均是 10 多年前与上海电信签的，基本已到期，能否公告续签情况。另外上海地区的 IDC 机房是否适合现在的 AIDC 需要，是否需要改造？

2、贵公司的 PLC 产品，从目前信息看，仅推广到广西一家民营高铁企业。为何贵公司的 PLC 产品销售推广如此不堪，原因何在？

答：1) 上海地区的数据中心适合现在的 AIDC 需要。

2) 天行 PLC 广泛应用于钢铁、港口、矿山等行业。

问题 5：一季度宝之云 IDC/AIDC 业务的机柜利用率、租金水平及收入同比是否有实质性改善？

答：具体情况请关注公司已预约 2026 年 4 月 22 日披露一季度报告。

问题 6：股价长期低迷、机构持续减持，公司认为问题在行业周期，还是自身竞争力不足？

答：我们认为股票价格是公司内在价值的体现，同时也受宏观经济、行业政

策、市场情绪、资金供求等多重复杂因素的综合影响。近年来，受宏观经济形势、钢铁主业长周期减量调结构、软信业整体收益率降低等影响，公司经营业绩出现下滑，我们相信经过董事会、经理层和全体员工的努力，经营业绩能够尽快止跌企稳，进而体现在股价上，继续给投资者带来投资收益。

问题 7：同为工业软件与算力标的都在反弹，宝信却长期震荡，请问公司是否存在未披露的经营风险？

答：公司经营情况一切正常，不存在应披露未披露事项。

问题 8：机构资金持续流出、股价长期跑输板块，管理层认为是市场错判，还是公司自身经营确实存在问题？

答：公司经营情况一切正常，不存在应披露未披露事项，公司经营情况请关注 2026 年 3 月 31 日披露的《2025 年度报告》。

问题 9：上海机电于 2025 年以自有资金回购注销部分 B 股、减少注册资本。在 B 股长期低迷的背景下，通过实质行动提升股东回报与市场估值修复。请问贵公司是否有类似的考量？

答：我们认为股票价格是公司内在价值的体现，同时也受宏观经济、行业政策、市场情绪、资金供求等多重复杂因素的综合影响。近年来，受宏观经济形势、钢铁主业长周期减量调结构、软信业整体收益率降低等影响，公司经营业绩出现下滑，我们相信经过董事会、经理层和全体员工的努力，经营业绩能够尽快止跌企稳，进而体现在股价上，继续给投资者带来投资收益。

问题 10：宝之云算力业务被市场寄予厚望，但过去一年贡献有限，请问今年一季度算力业务真实收入和利用率到底如何？有没有实质性增长？

答：具体情况请关注公司已预约 2026 年 4 月 22 日披露一季度报告。

问题 11：公司 2026 年第一季度经营情况如何？营收、净利润环比、同比是否实现明显回升？2026 年一季度 IDC（宝之云）及工业软件业务订单、交付、毛利率是否已迎来拐点？公司对 2026 年全年业绩增长区间是否有明确指引？能否实现较 2025 年显著修复？

答：具体情况请关注公司已预约 2026 年 4 月 22 日披露一季度报告。

问题 12：为什么宝信软件在提出降本增效后。净利率反而大幅下滑。这种毛利率，净利率大幅下滑状态会持续吗？

答：一方面是不同的毛利率的收入结构有差异；另一方面主要受钢铁行业宏观周期影响，客户成本控制压力传导，近年新签订单毛利率有所下降。针对毛利率下滑，公司已采取相应的成本管控、业务结构优化等措施。

问题 13：宝信软件毛利率单季度仅 24%创了数年新低。请问这是业务拓展，基础设施建设，大量设备更新导致的？还是单纯利润受到挤压导致的？请问这种低毛利率是否会长时间持续？

答：一方面是不同的毛利率的收入结构有差异；另一方面主要受钢铁行业宏观周期影响，客户成本控制压力传导，近年新签订单毛利率有所下降。针对毛利率下滑，公司已采取相应的成本管控、业务结构优化等措施。

问题 14：宝信软件在算力业务上有没有加大力度拓展？

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 15：西门子和三菱在用户生态培养方面做了大量的努力，在全国范围内与高校开展产学研合作，公司是否有类似计划？高校是未来工程师的出生地，公司要重视起来，另外不要太小家子气，只盯着上海本地的高校是很难拓展全国的市场。

答：公司秉持开放的态度推动产学研用深度融合。联合科研院所、高校、产业链龙头企业等多方主体，成功获批国家工业智能与系统集成产业技术工程化中心、工信部制造业数字化转型促进中心。深化与复旦大学、东北大学、华东理工大学等顶尖高校的合作，通过共建创新平台、联合承担国家与行业重大任务等方式，推动基础研究与产业需求精准对接。

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。