

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：2026-004

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	招商证券高净值客户
时间	2026年5月22日 10:00-12:00
地点	公司11楼
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 投融资总监、投资者关系负责人：赵梦笛女士 证券事务代表：王诗瑶女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司业务布局与行业定位</p> <p>公司作为一家企业级 AI 和大数据基础设施软件开发商，是 AI 产业链的底层数据底座，为 AI 产业提供准确有效的数据支撑，产品覆盖大数据平台、分布式数据库、AI 运营平台等，帮助客户从原始数据到高质量数据，再到部署模型、构建智能体和应用，提供围绕 AI 全生命周期的基础软件产品。</p> <p>目前，公司累计拥有 1,800 多家客户，其中中国五百强企业 110 家，下游覆盖金融、政府、能源、医疗、制造等十几个行业。公司收入主要由 75%左右的 AI 与大数据基础设施软件业务、15%左右的解决方案业务及 5%左右的其他业务构成。</p> <p>行业内，公司是中国最大的纯 AI 基础设施软件提供商，在私有化部署大数据市场，除公有云厂商外连续五年位列独立软件厂商第一名，也是中国首批专注于人工智能与大数据基础设施软件研发的企业之一；是中国首个进入 Gartner 数据仓库及数据管理解决方案魔力象限的厂商，技术前瞻性获得海外行业认可；同时，公司是全球首个完整通过 TPC-DS 10TB 级测试的厂商，体现出公司分布式数据库的性能优势。</p> <p>二、关于公司 GPU 数据库简要介绍</p>

公司的 GPU-Native 数据库打破了过去二三十年数据库只能运行在 CPU 上的行业格局，实现基础软件赛道的颠覆性技术革新。我们拟发布的认知数据库，其定位是完全基于 GPU 构建的全新数据库，主要为 AI 服务，满足 AI Agent 的短期/长期记忆存储、高效交互（与 AI Agent 同 GPU 部署降低延迟）、数据内容理解（提供自然语言接口）；该数据库可拉齐 AI 层与数据层的处理速度，解决智能体等待数据处理的算力浪费问题，提升 GPU 利用率。

Q&A

问题 1：公司收入的可持续性支撑因素有哪些？

答：公司收入的可持续性主要来自三方面：第一是已有客户随数据增长产生的扩容需求，第二是客户出于管理精细化、布局 AI 等需求产生的新产品（如图数据库、向量数据库）及技术服务购买需求，第三是维保收入。目前公司每年收入中至少 60%-70%来自老客户，老客户的持续复购是收入稳定性的核心基础，同时公司也在持续挖掘新客户。

问题 2：请问公司的软件授权、二次开发业务的收入占比？

答：公司收入中 75%左右来自标准软件授权，以及适配、性能调优类技术支撑服务；15%左右来自于解决方案业务，这部分业务主要针对各行业头部客户，包括业务体系梳理、数据治理规划、数据底座搭建落地等专业咨询服务及定制化二次开发。

问题 3：公司过去营收大概 4 亿左右，毛利率在 50%到 60%之间，但公司仍持续亏损。请问资金主要投向哪些领域？

答：公司投入主要分为两大板块。其一为研发投入，资金主要用于研发团队建设。目前公司研发人员超 300 名，自 2015 年便着手布局机器学习领域。依托多年持续深耕的技术积淀，行业 AI 浪潮到来后，企业迅速落地推出 AI 运营管理平台。现阶段仍持续优化迭代现有产品，同步推进 GPU 数据库的研发工作。其二为市场销售类投入，主要用于销售与技术售前人员薪酬支出。基础软件业务高度依赖专业技术售前人员，为客户开展 POC 可行性测试，以此验证产品可切实解决实际业务难题。当前公司费用管控体系严谨，三项费用总额及营收占比均稳步回落，有望后续实现盈亏平衡。

问题 4：GPU 数据库能为客户降低成本的核心逻辑是什么？

答：当前 Agentic AI 的最大瓶颈在于 Agent 运行过程中需要反复调用工具（skills）或者进行数据处理，这些工作在 CPU 上完成，因此 Agent 需要等待 CPU 完成任务后才能继续在 GPU 上运行。由于 CPU 的核心数量只有 100 到 200 个，而 GPU 的核心数在 1 万到 2 万个，性能差异非常巨大（相差一到两个数量级）。因此 Agent 的整体运算时间被极大拉长。将数据库和数据处理运行在 GPU 上，可以比运行在 CPU 上快 20 到 100 倍，可以匹配得上 GPU 的速度，因此可以极大提高 Agent 的任务运行速度。

	<p>因为提升了 Agent 任务的运行速度，在相同时间内，可以完成更多的任务。对 Token 工厂来说，相同的时间内可以生产更多的 Token。因此单位 Token 的生产成本就被降低了。</p> <p>问题 5：客户从其他平台迁移到公司 GPU 数据库平台的难度如何，是否需要额外适配？</p> <p>答：公司现有数据迁移软件，可以将数据从其他平台迁移到 GPU 数据库中。因为不同的数据平台支持的 SQL 方言不完全一致，因此会产生一些迁移成本。这方面公司有比较充足的经验。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 5 月 22 日