

证券代码：300250

证券简称：初灵信息

杭州初灵信息技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-002

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	和讯投资资讯 郭磊、李施；上海莫仕 侯景山；江苏金百灵资产管理 姚洪芳；深圳友博资本 潘鹏、雷伟诚；山东格莱森 李岩；新辉煜机电 张硕
时间	2024年10月30日
地点	公司18楼会议室
上市公司接待人员姓名	首席科学家：刘继明博士 董事会秘书：许平先生 证券事务代表：朱双霜女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、由证券事务代表朱双霜介绍公司基本情况</p> <p>公司于2011年在创业板上市。公司上市前主要业务是提供大客户专线接入设备，后来经过产品的迭代升级，有现在的PTN/SPN切片专线/OTN精品专线等，政府大企业精品专线接入业务提供的是低时延、高可靠、高安全的品质网络连接。上市后公司瞄准了大数据及智能应用这个赛道，经过一系列产业链上整合后形成现在智能连接、数据感知、AI应用三大边缘计算核心能力。公司近些年聚焦产业数字化应用市场，致力于成为中国最值得信赖的产业数字化解决方案及运营服务提供者，公司面对“运营商、大中企业、政府”三大市场，解决“边</p>

缘智能互联、边缘数据处理、边缘 AI 应用”三大主要应用场景。

1、边缘智能连接业务，提供可视、可知、安全、智能的边缘全光网络。主要业务有大中企业互联网专线、政企精品专线。

2、边缘数据感知业务-边缘计算数据采集/处理能力，公司在 5G 边缘云、业务网关、各终端交换机上部署小型 DPI/安全 DPI 等设备，对移动通信数据、办公上网流量数据、访问应用/APP 数据、威胁/攻击数据、视频等终端数据进行抓取、识别、清洗等操作后能够为客户提供“上网行为管理”“网络安全检测/防护”“流量控制”等清晰的可视化智能应用。

3、边缘 AI 应用业务：

针对运营商市场--业务可感知的边缘算力网络，在端到端的感知上公司在行业内是具有非常大的技术优势，整体销售额在应用板块占比较高。这些应用主要是针对如运营商 4、5G 网络性能分析/用户感知分析/前面所提的专线业务质量分析/移动通讯卫星服务以及最近重点布局的新业务算力和网络的融合操作。在移动网业务感知平台公司融入了 AI 分析能力，用于提高用户感知、提升网络自智水平、高效处理投诉、预测用户满意度，打造智能的网络感知系统。

视频智能，公司帮助运营商在 OTT/IPTV 等大屏电视投放的内容进行运营，内容注入到视频业务综合管理系统，通过 CDN 技术把内容传输出去，播放到电视终端。通过分析用户行为数据实现精准投放。

政企市场，我们主要四个方向：□农业农村②智慧应急③智慧园区④重保调度。

大中企业市场--企业智能，是基于企业微信/飞书/钉钉的 SAAS 应用，助力企业人效管理。数据中台+智能营销，实现企业营销数智化。

随后介绍了公司的管理团队，杭州、苏州、重庆、成都四

大研发中心以及公司市场服务优势。

二、由首席科学家刘继明博士对公司 AI、算力等前沿技术规划做简单介绍

公司已在人工智能领域进行深入投资，并于 2024 年成立了跨业务板块的专门 AI 部门，积极探索前沿技术和应用场景。公司聚焦于三大战略人工智能研发方向，通过技术创新显著提升服务效率和客户体验，开发出多项提高操作自动化和决策支持的应用解决方案。□构建基于运维大模型的智能化平台；②开发基于大模型的语义路由引擎；③推进 AI 智能体的研发。目前进展：公司已发布边缘 AI 算力网关，为中小企业及各行业提供高性价比的算力支持与创新解决方案；边缘算力调度平台，平台内置多种预训练大模型，如自然语言处理模型和计算机视觉模型等，为企业提供高级数据分析和处理能力。

具体应用场景：

- ①ICT 基础设施服务，通过高效、集成化的网络与算力支持，推动企业智能化升级，提高运营效率。
- ②行业解决方案，面向教育、医疗、工业和智慧城市等领域，提供定制化边缘计算服务，帮助客户实现业务优化和创新。
- ③托管与扩展服务，通过灵活扩展模块和持续运维支持，为企业创造长期价值，提升客户粘性。

三、互动交流环节

1、公司近三年业绩不是很好，未来有什么改善措施？

答：公司所处的赛道是新兴产业，是国家大力鼓励和支持的，但是也面临了来自大厂的竞争、目标市场需求放缓等等的困难。在这种情况下，我们首先要做自身核心能力的聚焦，公司整合了所有业务产品线成立了一个营销中心，一个服务中心，明年也将整合为一个研发中心。其次就是市场的外拓，公司深耕运营商市场二十多年，利用公司在运营商政企市场的资源将公司的能力落地到大中型企业中去；另外，公司成立了国际业务小组，开始铺设海外市场。

2、今年业绩是怎样的，研发情况是怎样的，研发人员多少？

答：信创行业是典型的技术驱动型行业，技术创新是行业竞争的核心关键因素。公司自成立以来持续保持对产品技术创新进行重点投入，多年以来研发投入均超过营业收入的 20%，公司近三年收入下降，利润也是亏多赚少，今年前三季度营收 1.89 亿，净利润亏损三千多万，也都是下降了。按照历史规律，第四季度是收入确认相对多季度，但今年需求不足，压力也比往年会大一些。2023 年度研发是 500 多人，约占我们总人数的 55%。今年虽然做了些组织结构上的调整，但研发人员比例不会大变，研发投入也不会大变。

3、公司未来针对市值有什么详细的规划，如何有效的提升市值管理？

答：公司自上市以来一直非常注重市值管理。

第一，做好高质量的信息披露和公司治理，除了及时、准确、完整，也要加强报告的可读性，向投资者展现更丰富的公司信息。

第二，积极保持与市场沟通，加强投资者关系管理，提高公司在市场的关注度和流动性；

第三，有效利用资本市场工具，比如回购、股权激励、再融资等；

第四，从公司自身出发，聚焦产业数字化应用市场，并且在 AI、算力等创新领域持续投入，提升自己核心竞争力，拓展市场，提高公司业绩。最终实现公司业绩与市值的双增长。

4、在边缘计算领域有什么规划，盈利方向是哪些？

答：在边缘计算领域，公司致力于通过发布边缘 AI 算力网关，为中小企业及各行业提供高性价比的算力支持与创新解决方案。该产品将光纤到房间（FTTR）技术与 AI 模块相结合，不仅能满足企业数字化转型对实时数据处理和隐私保护的需求，还采用端云协同策略，在内部网络中部署私有大模型，同时连接云端公有模型，实现更优的计算架构。

盈利方向主要集中于以下几方面：

- ICT 基础设施服务：通过高效、集成化的网络与算力支持，推动企业智能化升级，提高运营效率。
- 行业解决方案：面向教育、医疗、工业和智慧城市等领域，提供定制化边缘计算服务，帮助客户实现业务优化和创新。
- 托管与扩展服务：通过灵活扩展模块和持续运维支持，为企业创造长期价值，提升客户粘性。

未来我们将继续探索与运营商和政企客户的深度合作，推动企业数智应用的发展，为客户提供高质量的 AI 算力产品，确保盈利增长与市场扩展同步进行。

5、目前我们初灵有哪些产品线，其中哪个产品是毛利是比较高的？

答：公司目前有边缘智能连接、边缘数据感知、边缘 AI 应用三大产品线，毛利最高的是数据感知，主要有数据接入平台，数据采集解析平台以及大数据平台等软件产品和服务。

6、在股东结构上未来有变化吗，会考虑引进国资吗？

答：有合适的战略投资者，但非财务投资者，是可以引进的，公司存在的价值就是为客户提供优质的产品和服务，引进的国资若有利于公司拓展更广阔的市场和引进优质的客户，改善公司的盈利能力，从而改变公司的基本面，进而提升公司整体价值。

7、在同行业中，我们竞争对手有哪些，国内大环境比较卷，我们怎么应对？

答：不同的业务板块有不同的竞争对手，比如智能连接竞争对手有中兴、烽火、瑞斯康达、格林威尔等，数据感知、AI 应用有绿盟、浩瀚深度等。公司一方面增加自身产品的附加值，能够为客户提供 PON-SDWAN+FTTR-B（即企业全光组网）+WIFI6+MESH（即无线升级全覆盖）+可调度+可感知+业务安全的平台这些融合解决方案，另一方面进一步拓展国内大中企业市场，同时，成立了国际业务小组，开始铺设海外市场。

	<p>8、公司未来在信创赛道上准备怎么深耕，有什么举措吗？</p> <p>答：信创赛道未来需求很大，国家对信创产业的支持政策不断加强，要求国产替代在加速。2022 年下发的文件要求，央企和国企在 2027 年完成国产化信创替代。信创的产业链包括芯片、操作系统、数据库，物联网、应用软件、信息安全等多个环节。金融、电信、能源等行业对信息技术自主可控的需求不断加大，也推动信创市场的规模更大。</p> <p>公司情况如下：</p> <p>初灵信息将全面深耕信创赛道，抓住国家政策加码和国产替代加速的机遇，充分发挥在嵌入式操作系统、大数据处理、网络安全 DPI 技术及应急系统领域的技术积累，推动信创业务高质量发展。</p> <p>将采取以下举措：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 强化自主创新与研发：聚焦嵌入式操作系统、大数据处理技术和基于 DPI 技术的信息安全领域的关键技术突破，确保产品自主可控，并满足央企、国企 2027 年国产替代的政策要求。 - 构建协同生态体系：加强与芯片、物联网、应用软件等上下游企业合作，推动信创产业链完善，实现行业标准互联互通。 - 深耕重点行业应用：紧贴金融、运营商和能源领域对自主可控的强烈需求，提供定制化解决方案，将我们的技术与市场积累转化为行业竞争力。 <p>公司将持续推动信创产品创新，加速市场拓展，为客户提供高质量的国产替代解决方案，助力数字经济发展。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 10 月 30 日