

证券代码：688507

证券简称：索辰科技

上海索辰信息科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-007

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"/> 其他_____	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	具体名单见附件。	
会议时间	2025年8月27日19：30-20：30	
会议地点	电话会议	
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理兼董秘：谢蓉女士 投资者关系经理：叶泓池先生	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司投资者关系经理叶泓池、公司董事会秘书谢蓉女士对上海索辰信息科技股份有限公司（以下简称“公司”、“索辰”）2025年上半年度业绩基本情况介绍如下：</p> <p>2025年上半年度基础数据：</p> <p>公司基本实现了在年初制定的几个预期目标：2025年上半年公司收入端持续保持增长，投资者较为关心的几项核心数据比如现金流、回款情况均有所改善，积极发挥上市平台优势，对于同行优质公司进行投并购整合。</p> <p>收入端：2025年上半年，公司营业收入为5,735.09万元，</p>	

上年同期为 5,175.07 万元，同比增加 10.82%。

利润端：2025 年上半年，公司归母净利润为-4,569.83 万元，上年同期为-6,643.08 万元，同期减亏 2073.25 万元；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-4,800.81 万元，上年同期为-7,124.99 万元，同期减亏 2324.18 万元。

上半年，天工系列（CAE 产品线）收入为 4,947.51 万元，其中高毛利的工程仿真软件收入为 1,682.26 万元，较去年同期有显著的增长。开物系列（物理 AI 产品线）收入为 375.47 万元，自公司 2025 年 3 月正式发布物理 AI 产品以来，公司快速拓展下游应用并形成收入，目前重点聚焦物理 AI 在低空经济、具身智能、新能源电池等战略性新兴领域的典型应用场景，伴随着客户对于技术的深入了解，以及更多生态合作的落地，我们预期开物平台的收入有望在下半年取得一个更好的增长。

毛利率：2025 年上半年公司毛利率为 41.89%，较 2024 年上半年的 37.89%有所增长，工程仿真软件占比的提升带动公司毛利率继续增长。

现金流：经营活动产生的现金流量净额为-6,412.94 万元，较去年同期-7,729.99 万元，绝对值增加 1,317.05 万元。

投资活动产生的现金流量净额为-1.23 亿元，较去年同期-4,550.39 万元，绝对值减少 7,765.70 万元。主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、和取得子公司及其他营业单位支付的现金增长所致；

筹资活动产生的现金流量净额-3,056.54 万元，较去年同期-6,957.60 万元，绝对值增加 3,901.05 万元。主要系回购股份产生的现金流出下降所致。

费用端：研发费用 5,062.09 万元；销售费用 1,170.72 万元；管理费用 3,992.59 万元。报告期内公司主要费用支出来自于人员薪酬，公司不断优化人才结构，组建高质量研发骨干人才队

伍。截至报告期末，公司研发人员数量 202 人，研发人员数量占公司总人数的比例为 57.06%，公司尚处于成长期，且面临重大机会，只有不断加强人才建设，优化人才体系，才能保持公司的创新能力，进而持续提高公司的核心竞争力。

叶泓池先生对公司业务基本情况介绍如下：

索辰天工系列：2025 年上半年度索辰各个学科持续保持迭代，公司完成了对于每个学科每季度一个小版本更新，每年一个大版本的更新计划。今年上半年我们持续保持了产品的更新，各个学科的求解算法均有了功能的补充或突破。

如：流体新增了非结构网格气动弹性求解功能，支持模拟各类静气弹和动气弹问题；非结构求解器支持 MRF（运动参考系）功能，拓展了复杂旋转流动场景的模拟能力；声学仿真软件在边界元求解器部分，新增了基于配点法的线性单元直接边界元法；电磁仿真软件在 FDTD 求解器上新增基于能量收敛判据的自动收敛功能。

此外，公司积极布局前沿技术，将物理规律驱动的建模与人工智能算法深度融合，推动仿真与设计流程的全面革新。当前智能体落地离不开虚拟环境支撑——通过虚拟环境能大幅缩短算法开发时间，同时提升智能算法应对现实干扰的稳定性。这正是我们从传统 CAE 业务到物理 AI 产品都想为客户所解决的核心诉求。

目前伴随着神经网络和算力水平的进步，CAE 行业的技术体系正由以“数值仿真”为核心的传统模式，向融合多源数据、实时反馈与智能决策的“物理 AI”新阶段演进。传统 CAE 技术以物理定律和数值算法为基础，通过建立高精度数学模型和边界条件求解，实现对产品设计与工况的预测与优化，其优势在于理论严谨性和可重复性；但在应对复杂耦合、多变环境和实时交互需求时，物理 AI 能够在实时性、计算成本、模型迭代周期等方面体现出优势。

开物系列涵盖：

1.物理 AI 开发及应用平台的全场景解决方案，使开发者和工业用户能够轻松开发和部署物理 AI 应用。这个是与英伟达的 Omniverse 对标的一款产品，严格意义来说是一种生态，公司物理 AI 开发平台具备非常多的功能模块，包含：生成式建模仿真一体化技术、实时环境渲染、物理 AI 模拟引擎、实时环境感知、实时数据库等核心功能。

2.基于物理 AI 的自动设计训练一体化系统，实现成千上万的设计样本智能衍生、验证与训练；生成式物理 AI 计算引擎结合自动 3D 实景渲染技术，能够高效构建高保真的虚拟验证环境，精准复现和预测装备与环境之间的实时、多维互动，并为具身智能、低空经济、深海经济、智能工业等场景提供高精度 3D 仿真训练场。

并且在今年 7 月索辰科技正式发布了具身智能虚拟训练平台，平台是基于索辰物理 AI 技术针对具身智能这个专用场景开发的，可实现真实场景环境与机身结构数据的实时生成与分析功能。

平台能精准复刻物理世界的各项参数，从物体的材质、重力的影响到光线的变化，从外部气流变化到电磁干扰感知，从结构接触响应到电池能源管理，都与真实环境高度一致；将真实世界感知数据与虚拟世界训练数据链路无缝衔接，实现真正意义的虚实交融，避免因虚拟与现实差异过大而导致的训练成果失效问题。

相关问答内容：

1、物理 AI 产品今年的市场落地的节奏这方面如何，有没有内部的一些收入目标或者规划？

答：首先，关于物理 AI 产品的发布与下游落地推进情况。公司于今年 3 月正式发布物理 AI 产品后便积极与下游客户展开

深度探讨，核心目标是推动物理 AI 技术的在垂类场景的实际落地，切实解决客户在工程领域面临的各类复杂问题。从目前进展来看，该产品在低空经济领域取得了比较快的突破，公司分别与绍兴市越城区交通运输局和杭州市实业投资集团有限公司签署战略合作框架协议，后续双方将围绕低空领域开展共同合作与开发。需要特别说明的是，截至报告期末，物理 AI 在低空领域尚未实现营业收入。

其次，关于物理 AI 产品在低空领域解决的客户核心问题，主要集中在三个方面：一是安全性，通过物理 AI 技术的精准建模与分析，提升低空作业、运行过程中的安全保障能力，降低潜在风险；二是成本端，借助技术优化与效率提升，帮助客户有效控制低空领域相关业务的运营成本，增强市场竞争力；三是技术端的颠覆性优势，重点突破从单一专业场景向通用化应用的延伸，扩大技术应用范围，为客户提供更全面、灵活的解决方案，进一步挖掘低空经济领域的市场潜力。

最后，关于物理 AI 端的收入规划，公司在今年 7 月发布的股权激励计划中进行了相关考核，感谢您的关注。

2、后面并购的一些布局跟方向如何考虑？

答：收并购的第一大重点方向，是围绕物理 AI 技术生态完善展开。物理 AI 并非单一技术领域，而是涵盖复杂技术与生态的系统工程——它不仅需要 CAE 求解建模来训练物理 AI 模型，还涉及实时环境感知、数据传递、实时数据库等多个关键环节。这些功能在实际落地时，需要依托深厚的工程经验进行打磨磨合，而部分公司在硬件端已形成扎实的技术积累，恰好能补全我们生态中的关键拼图。因此，公司当前收并购布局会重点关注这类具备硬件技术优势的标的，通过整合资源进一步完善物理 AI 技术生态，确保技术落地的完整性与实用性。

其次，第二大收购思路聚焦于渠道端资源整合。在市场拓

展中，我们发现部分企业拥有优质的客户资源，且具备快速响应客户需求的能力——这类企业的客户关系若能与公司产品有效结合，将大幅提升公司产品的市场触达效率与落地速度，为未来业务增长提供有力支撑。所以，对于具备渠道优势的标的，我们也会纳入收并购考量范围，通过资源协同实现互利共赢。

最后，需要特别补充的是，无论收并购方向如何拓展，公司始终以仿真求解能力作为核心基础，这一点不会改变。物理 AI 业务的开展，离不开公司原有 CAE 仿真技术的支撑，而 CAE 仿真正是我们在该领域的最高技术壁垒。因此，在后续国内外收并购标的筛选与合作过程中，我们会始终以保障并强化仿真求解这一核心能力为前提，确保收并购动作与公司整体战略方向一致，为物理 AI 业务的长期发展筑牢根基。

3、物理 AI 具体解决了低空经济中哪些痛点？

答：公司目前尚无低空经济订单。低空经济的快速发展伴随着安全隐患，主要包括：

（1）气象风险：强风、降雨、雷暴等天气条件可能导致无人机失控或坠毁。

（2）电磁干扰：城市环境中无线电信号、5G 网络等可能干扰无人机通信和导航。

（3）空域管理：随着无人机数量增加，缺乏有效的无人机交通管理（UTM）系统可能导致碰撞风险。

这些挑战要求先进的模拟技术来预测和缓解风险，物理 AI 平台通过实时重构气象和电磁环境，为低空经济的安全发展提供了关键支持。物理 AI 平台高保真模拟、实时数据整合和协作功能使其成为解决低空飞行安全挑战的理想工具。从优化飞行路径到支持 UTM 系统开发，物理 AI 平台展示了在低空经济中的广泛应用潜力。

4、公司物理 AI 现在目前的产品，我们的这个壁垒如何去理解和体现？

答：首先，对客户来说海外软件公司在工程特定应用方向上面易用性会比较好。索辰优势相对来说，虽然在工程的应用方面可能做的时间并不如海外厂商长，但是公司在一些核心求解器上面目前来讲是比海外的这些厂商做的更先进。可以直观的认识公司的求解器在面临物理 AI 转型过程当中更适配 GPU 的并行计算模式，但是相比较海外 CAE 公司需要做较大的求解器的重构或者是说重建，才能适应于这种 GPU 的这种特定的一些场景。

其次在数据格式方面，由于全部是自研开发，所以区别于海外 CAE 公司通过收购发展壮大的历史过程，索辰采取单一数据格式（即在整个系统或流程中统一使用同一种数据格式），单一数据格式优势主要体现在简化复杂性、提升效率、增强兼容性等方面。公司采用单一数据结构来描述从 CAD 几何、材料、离散、各个物理场求解器设置、后处理、优化、训练、实时数据采集等参数，对某一变量的描述是单一的，改变任何一处的任意类别参数，在所有环节都会自动改变该参数，无需手动或者专门写特定脚本来实现调节参数，这样就可以全自动完成从几何建模、求解、批量样本生成、训练、优化、验证，也可以实现全自动人工智能调节参数，来与实测结果对比纠错。公司全部的求解平台均采用单一数据结构，无需定制、无需人工干预。

第三，物理 AI 的关键难点，在于让物理世界的客观规则有效约束 AI 模型，避免 AI 脱离实际场景产生“无效输出”——这并非单纯的技术研发可实现，而是需要通过大量工程案例的实践，不断打磨 AI 模型与物理规则的适配性，积累场景化的调试经验。比如在实际落地中，实时环境感知、数据传递稳定性等细节问题，都需要结合具体工程场景的特性去优化，这些经验无法通过短期技术攻关获得，是公司长期深耕该领域形成的重

要壁垒。目前物理 AI 整个行业在模拟世界模型、解决实际问题方面，仍处于初步发展阶段，而公司是较早布局该领域的企业，已通过前期探索建立了先发认知优势，未来有望凭借先发优势叠加数据飞轮效应，形成竞争优势。

5、想请公司能不能再分享一下我们在机器人这边的进展？

答：关于公司机器人领域的核心产品——具身智能虚拟训练平台，其核心差异化优势在于聚焦物理世界的直观反馈，而非单纯的视觉化三维建模。当前市面上多数同类平台更侧重从视觉角度构建三维场景，而我们的平台更强调还原物理世界中看不见但关键的力与场的影响，例如摩擦力、气流变化、电磁波动等——这些因素虽无法直接可视化，但会直接决定训练环境的真实性与有效性，进而影响机器人训练成果的落地价值。

从行业现状来看，此前机器人训练的核心诉求多集中于“移动功能”，即通过算法实现机器人从当前坐标到目标坐标的位置移动，却较少考虑地面材质、纹理等物理环境细节的影响。这也导致实际场景中（如机器人运动赛事），常因地面碎石、微小坡度等未被训练覆盖的因素，出现意外状况。而我们的具身智能虚拟训练平台，正是希望构建与现实高度一致的训练环境，将这些物理细节全面纳入模拟范围，从根本上解决“虚拟训练与现实应用脱节导致的成果失效”问题。

6、低空和具身也相对于过去的我们说特种行业和汽车有更好的一个延展。从一个新范式的变化和新场景的落地来看，我们有没有可能依托物联这样一项技术，在传统主业端的 CE 产品上获得一个更快的打磨，来加速缩小对于海外巨头产品的一个差距，去实现更好的共享替代。

答：物理 AI 对客户业务状态的改变，核心体现在“效率革命”与“合作边界拓展”两大维度，具体可从以下两方面展开说明：

	<p>第一，物理 AI 将打破传统工程端“高精度与低效率”的矛盾，加速客户技术迭代节奏，缩小与海外领先厂商的差距。在物理 AI 应用前，工程端对技术的核心诉求是“准确性与可靠性”，这导致客户在项目推进中需投入大量时间完成前处理与求解工作——这种模式下，技术更新迭代速度严重受限。以 SpaceX 为代表的海外企业，借助物理 AI 技术可实现快速迭代，进而巩固其行业领先优势。</p> <p>而物理 AI 的核心价值，正在于保证计算精度不降低的前提下，大幅提升实时性：通过优化算法与仿真逻辑，将原本冗长的计算流程压缩。这种效率突破将从根本上改变传统工业设计体系，帮助客户摆脱“慢迭代”困境，更快响应市场需求与技术变革。</p> <p>第二，物理 AI 将推动公司与客户的合作，从“单一设计验证环节”延伸至“全产业链环节深度参与”，重塑合作模式。此前受限于计算效率，公司与客户的合作多集中在“下游设计验证”环节——即客户完成初步设计后，我们提供技术支持进行验证，角色相对被动。但随着物理 AI 实现实时性突破，公司可依托“快速计算方案”的能力，为客户提供全生命周期的技术服务。不仅能参与设计验证，还可在“设计优化”阶段为客户提供实时计算支持，帮助其在设计初期就规避风险、优化方案；同时在产品落地后，还能通过实时数据计算与分析，参与“运维与运控”环节，让算法做出更有效合理的决策。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及应披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>附件一：《参会人员清单》</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 08 月 29 日</p>

附件一：《参会人员清单》

姓名	机构名称
郑静文	中银国际证券
何英	深圳市红石榴投资
刘琪琪	深圳进门财经
吴剑	川江投资
李平	汇丰银行
李晗	创金合信基金
王晴	渤海证券
张丽青	鸿运私募
王嘉昊	中信建投证券
周成	西部证券
王绮文	中航证券
王达婷	太平基金
刘维祯	中国银河证券
王思	中邮证券
周志浩	华创证券
张天	山西证券
罗采奕	珠海德若私募
郭雅丽	华泰证券
崔航	上海申银万国证券
魏巍	中信期货
杨珂	西藏中睿合银投资
吴锋敏	台州市国有资本运营集团
傅晓焯	信达证券
战泳壮	招商证券
邹昕宸	山西证券
李更	南方天辰(北京)投资
郭义俊	西部证券
刘一哲	中泰证券
汪正鑫	中信建投证券
袁佳妮	中国国际金融
裴子航	天风证券
杨显	泰信基金
曾尚	湖南源乘私募基金
袁伟涛	国富联合(青岛)私募基金
沈彻	长城证券
周里亚	深圳市凯玄投资
曾艳	金信基金
夏明达	甬兴证券
忻子焕	中航信托
黄向前	深圳市尚诚资产

郑元昊	财通证券
袁子扬	财信吉祥人寿保险
梁悦芹	闻天私募证券投资基金
李琳娜	信达澳亚基金
聂昕	上海云门投资
郝彪	誉辉资本管理(北京)
张一毅	上海邦客资产管理
李丹	中国人寿保险(集团)
张则斌	上海侏罗纪资产
姜国平	青岛星元投资
叶光亮	浙商证券
文锡炜	中信证券
金晓春	贵州惠森投资
郭党钰	北京永瑞私募
朱冰兵	上海朴信投资
章国勇	大华会计师事务所
刘聪颖	山西证券
张响东	中银基金
侯子骄	北京明澄私募
陈一博	信达澳亚基金
雷定中	珠海横琴乘风私募基金
彭永锋	上海庐雍资产
汪中昊	长江证券(上海)资产
贾礎宁	深圳进门财经科技
孟灿	国金证券
周晓萌	民生证券
刘雯蜀	浙商证券
郭强	Hel Ved Capital Management Limited
莫莉	耕霖(上海)投资
陈发	北大方正人寿保险
陈明蔚	中信证券
Rago S Mik	Inpsur Capital
张春龙	海南君阳私募基金
陈新华	上海迈维资产管理
冯强	福州开发区三鑫资产
杨焯	财通证券
张益锋	翊安(上海)投资
陈若尘	开源证券
夏一	玄卜投资(上海)
张琮翎	中国国际金融
梁焯彬	盛博香港
陈帆	深圳市富安达投资
闻学臣	中泰证券

熊适时	浙江银杏谷投资
杨婷	复星保德信人寿保险
李心语	上海证券
胡纪元	合众资产管理
孙恺祈	国金证券
魏友保	上海益和源资产
卓炜	海南墨竹私募基金
吕政和	西安江岳私募基金
陆哲皓	景顺长城基金
朱晟辅	致合(杭州)资产
蔡梦琦	国盛证券
赵阳	国投证券
戴晨	东吴证券
柳珏廷	华西证券
王友红	上海名禹资产
王益聪	上海名禹资产
程安靖	上海昭云投资
陆宇	中国光大控股
刘青林	上海呈瑞投资
白璐	君义振华(北京)
高文力	北京恒诚拓新
吴思伟	深圳前海百创资本
王之昊	中国国际金融
郭玉磊	上海国赞私募基金
张小东	浙江壁虎投资
岳雄伟	上海涌乐私募
郭汨珍	国世通控股
李其东	上海嘉世私募
梁正芳	深圳前海汇杰达理
饶海宁	上海常春藤
李沛雨	野村东方国际
郑川鼎	北京明澄私募
徐小勇	长安基金
曹博	深圳市凯丰投资
杨林	国泰海通证券
张亮	深圳熙山资本
马强	中邮证券
蔡峰	南华基金
李一喆	中证信资本
蔡天夫	深圳大道至诚投资
路永光	上海丰仓股权
陈阜东	武汉证国私募
蔡颖	华方私募

袁鹏涛	上海中域资产
王登辉	北京炼金聚信
高月	建信养老金
赵梓峰	上海途灵
董季周	泰信基金
张露	上海厚行资产
卓德麟	广发基金
刘雄	方正证券
成佩剑	上海五地私募
张炜兵	闻天私募
李心宇	张家港高竹私募
刘斐	方正证券
杨桐	中国民生银行
侯钧皓	华西证券
张铭轩	广东恒健国际投资
林权	广东中科粤微
Eric	APC International Co., Limited
曹志平	粤佛私募
刘建刚	上海咸和资产
林海亮	华安基金
侯文生	西部利得基金
哈含章	华润元大基金
王勇	广东中达投资
Wenlin Li	宏利投资
刘宏	北京致顺投资
肖伊甸	中泰证券
侯斌	金元顺安基金
李潭清	上海德汇集团
高丰臣	北京盛运德诚投资
刘俊	博道基金
宋浪	长江证券
顾宝成	上海度势投资
刘玮奇	浙商证券
王星	海港人寿保险
张凯	太平养老保险
安鹏	路博迈基金
徐伟	上海孝庸私募
张弛	国投瑞银基金
许运凯	浙商证券
胡轶韬	中国国际金融
董威	鹏华基金
马庆刘	中信证券
丁开盛	海南鸿盛私募

朱荣华	华泰保险
刘二杰	北京鑫翰资本
魏炜	上海益和源资产
何剑勇	深圳华创金盛投资
李波	交银资本