

恒为科技（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-10-31

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 现场参观 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	甬兴证券 彭毅；享宏投资 阮文；浙商证券计算机 童非；容亿投资 邵众雷；东卉科技 李龙滨；好好广告 俞国祥；金石投资 胡磊伟；博古投资 火龙；国金证券计算机 孟灿；同丞资产 丁坚；李肇齐；田萌；李博伦
时间	2025 年 10 月 27 日至 2025 年 10 月 31 日
地点	公司会议室、电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长：沈振宇；董秘：王翔；证券部经理：马颖杰
投资者关系活动主要内容介绍	1、请公司介绍一下三季报的情况，以及公司业务开展情况？ 答：2025 年第三季度单季，公司实现营业收入 2.50 亿元，同比增长 2.16%，单季扣非净利润 1,940 万，好于去年三季度单季情况，增长 68.78%。截止到三季度末，公司实现营业收入 7.39 亿元，同比下降 16.14%；扣非净利润 3,447 万元，同比下降 56.89%，主要是智能系统平台收入较同期有所减少，且收入结构原因导致毛利率有所下降，致使净利润同期出现下降。 网络可视化业务收入 3.77 亿元，同比增长 72.11%，主要系运营商行业的网络可视化订单逐步得到确认，体现在收入的增长，部分政府行业订单也将在第四季度落地实施。智能系统平台业务收入 3.61 亿元，同比有所下降，主要系基于训练场景的一体机收入较去年同期减少，来自于大客户的交换机硬件产品增速较快，网安领域的信创计算平台也有增加，并且在新客户上有所增加和突破。

	2025 三季度年经营性现金流 1.25 亿元，去年同期为-1.21 亿元，主要是销售回款加速，以及供应链付款周期优化所致。 2、 公司最近发布的并购的标的公司数珩科技是一家怎样的公司， 公司并购的想法是什么？ 答：数珩科技是一家领先的企业级场景化 AI 解决方案服务商，通过 RaaS 模式（Result as a service），有效满足行业个性化需求，能够真正做到大模型的行业化和本地化。现已为快消、汽车、金融、教育和人力资源等行业的数十家品牌公司提供相关服务，深度切入客户的业务场景中，为客户真正实现企业 AI 转型和降本增效。 当前的人工智能发展，正在进行 AI 基础设施的大规模建设和大模型蓬勃发展时期，最终将落到各种运用人工智能解决客户痛点提升效率、降低成本的场景端实处。恒为科技专注于 AI 软硬件基础设施产品和技术创新，数珩科技则专注于 AI 工程化与场景化落地，两家公司的合作将充分发挥双方在 AI 不同领域能力，通过双方优势互补，实现恒为 AI 战略向 AI 应用领域的延展，形成算网可视化+AI 基础架构+AI 应用的战略升级。 3、 如何评价恒为科技与数珩科技未来的协同效应？ 答：恒为科技和数珩科技的协同效应包括：（1）技术赋能，补齐端到端交付能力，实现从硬件到业务价值的穿透；（2）共建自主可控安全闭环，提升成本优势，抢占信创市场高地；（3）协同开拓 AI RaaS 模式，共享高价值利润池。 4、 目前并购的具体进展如何？ 答：公司 9 月 17 日公告并购事项并停牌，并在停牌后开展公司尽调、审计和评估等工作，目前各中介机构已入驻现场开展工作，且各项工作进展顺利，公司争取在今年年底前向交易所提交并购的申请文件。 5、 公司在网络可视化业务的发展规划有哪些？
--	--

	答：公司在网络可视化领域延续运营商、政府、金融等行企的全行业参与的策略，集中优势专注网络可视化前端产品的开发和部署，并通过相关资质获取，得以积极参与最终用户招投标，健全全国售后体系，做最终用户贴身服务。 网络可视化的业务长期存在，随着数字产业蓬勃发展、网络 and IDC 规模扩容、应用内容层出不穷，行业发展态势良好。目前我们的中长期规划在于：（1）面向卫星互联网的新技术和新产品的投入与开发；（2）AIGC 监管，以及基于网络可视化技术向 AI 应用方向的演进。 6、公司在智能系统平台业务中缺乏拳头产品，未来的发展规划是什么？ 答：智能系统平台业务为公司创立伊始的嵌入式计算开始，经过不停地发展与演进，也得益于公司自 2015 年起开始投入的国产化技术平台，公司目前已经形成了以“网络”和“计算”为核心的多种产品，具体形态包括服务器、PC、嵌入式板卡等计算类产品，工业交换机、路由器、数据中心交换机等网络类产品，防火墙、入侵检测设备等网络安全产品。 公司研发的 AI 一体机产品已经和国内主流 GPU 厂商生产的芯片做了适配，并正在做产品的持续升级。同时，公司对标 Arista，开发基于国产 ASIC 芯片的智算中心交换机，目前已提供样机在头部互联网公司进行测试。 公司未来持续强化 AI 基础架构产品的开发和实施，包括 AI 一体机、工业 AI 模块、超节点，同时也在跟进国产化边缘 AI 和对标英伟达 spark 的个人 AI box。 7、公司 OCS 交换机的进展如何？ 答：公司自去年起及时探索大规模智算场景下的高性能网络技术与架构创新，积极跟进国内外 OCS 光交换的产业化进展以及相关的 CPO、LPO 光模块和先进硅光互联技术研究，与智算中心应用场景深度结合，目前已经推出 OCS 交换机样机产品。同时，全光交换技术也应用在公司正交架构算力超节点中，提供更大算力扩展能力。
--	--

	8、公司光伏清扫机器人的业务开展情况如何？ 答：公司的光伏清扫机器人业务由参股子公司织光智能负责推进，目前已经服务的分布式光伏电站已经超过 100 个，发电量超过 500MW，比较大的客户包括中鑫新能源、京能、晶科等，并与一些大型的光伏运维合作伙伴签订合作协议。光伏清扫机器人业务的融资计划也在推进中。 9、公司有没有员工股权激励的计划？ 答：公司目前还有一期员工持股计划尚在执行中，我们也正在考虑下一期员工股权激励计划的实施可能，但目前还明确的规划。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 10 月 31 日