

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：2025-002

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☒现场参观 ☐其他
参与单位名称及 人员姓名	维金资本 张浣；国元证券 唐小强；华福证券 魏群；中富私募基金 梁建新；上海燕园投资 张德坤
时间	2025 年 11 月 04 日
地点	公司 18 楼会议室
上市公司接待 人员姓名	财务总监：徐良栋先生 副董秘/证券事务代表：朱双霜女士
投资者关系活动 主要内容介绍	一、由朱双霜介绍公司基本情况 公司成立于 1999 年 12 月，于 2011 年在创业板上市。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智能连接、数据感知、AI 应用三大核心能力。随着政策的持续推进以及科技的迅速发展，AI 将深入到各行各业，2025 年，公司以 AI 与网络的深度融合为核心战略，推动网络基础设施实现从“连接通道”到“价值创造平台”的跨越式演进。未来的网络将不仅是传输数据的管道，更是能够主动感知业务意图、智能调度资源、并实时生成解决方案的智能化生命体。在这一愿景下，公司充分整合智算网络三大核心能力，全面聚焦“AI+算网一体化”的技术创新与产品升级，构建企

	业新一代全光智算网智能体（数字员工）生态系统。公司致力于成为国内领先的企业（行业）智算网络及企业智能体应用解决方案提供商。 主要产品介绍： 1、企业全光网络解决方案 面向大中型企业市场:依托 SEN（网络智能体）+ SPN-FTTO（切片分组）+DPI（业务包解析）技术，实现万兆全域覆盖与 WiFi 无缝漫游。针对企业数字化智能化业务拓展需求，方案以极简二层环网络、安全便捷扩容、多业务软硬切片分组及智能运维的优势提供有力支撑。 面向中小型企业市场:中小企业打造基于云化 SEN（网络业务智能体）+FTTO+ 算力技术的全光智能网，提供涵盖千兆覆盖、万兆出口的设计、安装、运营、维护及算力调度等一揽子网络服务，方便中小企业一键订购，畅享无忧 NAAS 服务。 SEN 企业网络智能体：以 AI 驱动网络运营 SEN 企业网络智能体重点打造智能网络运维、网络管理可视、业务管理调度、网络安全态势四个 AI Agent。打造企业网络性能质量可视能力，构建网络感知分析模型，促进网络与行业场景深度融合，提供企业网络运维、自智服务能力、业务调度能力等。 2、企业智算网 企业智算网以算网主机作为核心枢纽，集成 GPU、CPU 等多种类型算力芯片，承担算力应用与数据转发任务；边缘算力深度渗透生产车间等现场场景，实现数据本地化处理；末端场景则通过设备接入与感知。同时，依托 SEN 企业网络智能体、业务与算力双调度能力及跨域云漫游功能，搭配智能切片分组主干环网，实现 “算力、网络、数据” 全域协同。 3、企业 AI 智能体（数字员工） 近几年，公司加速 AI 技术与业务场景融合，围绕企业 “降本增效、决策升级、体验优化、竞争突围” 四大核心需求，打造
--	--

	多场景 AI 应用，帮助企业构建数字员工集智平台。 所有 AI 智能体均基于初灵“EDPP 企业数据处理平台 + EMAAS 企业多模态模型服务”两大底座构建：EDPP 企业数据平台（Enterprise Data Processing Platform），是由公司独立研发具备强大的数据采集、清洗、存储、调用、分析及共享能力，可全面处理企业所需的网络数据、业务数据以及系统（涵盖生产、安全、告警等）数据。EMAAS 平台基于算力网络实现应用场景，汇聚全方面的异构资源纳管能力，实现了覆盖物理层、基础层、数据使能层、模型使能层、应用使能层为一体的标准化 MAAS 平台。支持虚拟化异构资源调度和算力资源动态分配,实现数据标注、模型训练、应用可视化编排，构建完整 MAAS 平台。支持企业快速搭建场景智能体（如运维监控 Agent、财务分析 Agent、采购分析 Agent 等），满足企业个性化需求。 二、互动交流环节 1、公司有什么市值管理计划？有没有考虑并购？ 答：公司市值管理的核心目标是能够实现公司业绩与市值的双增长。以提升自己核心竞争力，拓展市场，提高公司业绩，同时进行价值宣传为市值管理主要方式。并购也是一直在考虑的，主要并购方向是与自身产业链相关且其能力与公司形成互补的企业。 2、公司企业智算网的市场拓展主要渠道是什么？有什么优势？ 答：公司走差异化产品路线，公司的智能企业网解决方案“SEN（网络智能体）+ SPN-FTTO（切片分组）+DPI（业务包解析）”的技术组合在行业内是第一家，主要通过：①与运营商深度合作（联合推广、共建解决方案）直接触达政企客户；②现有的 IMS 客户和微加客户触达。公司全国有一万余家 IMS 客户，这些都是我们的目标客户；②经销商、系统集成商合作；③直接拜访企业；④线上推广。
--	---

	3、从三季报上显示公司研发费用 2025 年下降的原因是什么？ 答：公司在产品上做了聚焦。因为现在营业收入下降了，所以部分投入产出比不高的项目，公司在保留核心能力的基础上优化了部分人员。 4、智能连接硬件的储货量大概多少？ 答：智能连接产品线的营收大约 1 个亿，按照销售预测，进行原材料采购备货，一般库存在一千多万（不含委外加工和发出商品），是滚动备货发货的。 5、运营商账期多久？软件毛利率为什么这么高？ 答：硬件产品的账期大概在半年，软件交付周期大概需要一年甚至更长。软件最主要的成本是人力成本，大部分计入研发费用里，所以毛利率能达到百分之六十以上。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 4 日