

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：2025-003

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	机构：横华国际证券 张颖飞；中海富林 李旭明；红方资产 张华；维复投资 王磊；秘银投资 倪臻；硬球咨询 牛国浩；北京苏商投资 王俊；准星基金 洪慕玲；浙江投研会 陈超、陈海涛；东北证券 蔡文清 个人：徐浙龙；陈良元；黄颖；杨炳林；王永强；杨泽宇；戎君君；王其洪；苏明晖。
时间	2025 年 11 月 11 日
地点	公司 2A 楼
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：许平先生 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、公司的产品核心竞争力有哪些？有没有技术门槛？

答：公司深耕运营商行业 20 多年，参与多项通信技术标准协议制定，是行业/企业里面智能连接方案和技术最完备的公司之一。公司数据感知产品线拥有软件成熟度最高标准 CMMI5 证书，拥有 25000 个应用&协议识别特征的能力，具备强大的新协议识别技术。是国内基于信令做数据感知的能力最全的厂家之一。公司是技术驱动型企业，每年在研发上重点投入保持核心竞争力。

2、公司的企业智算网解决方案主要解决的是企业的什么问题？能否概括总结一下？

答：针对企业数字化智能化业务拓展需求，尤其是危险化工、金融、医药等行业，解决其网络的低时延、高稳定性、高可靠性、易维护的需求，使网络可知、可视、安全、智能。

	3、公司认为目前企业智算网市场的痛点在哪里？ 答：目前主要是客户对于新型网络架构的等待与观望以及对全光网后期运维的困惑。 在企业数智化进程中，传统三层架构冗余且故障点多、自愈能力弱，铜缆传输抗干扰差、距离有限，难以适配多场景协同与复杂环境；人工运维效率低、网络状态不可视，安全防护薄弱且数据泄露风险高；多业务抢带宽导致关键场景卡顿，技术兼容性差难支撑 AI 等新需求，同时数据孤岛严重、分析滞后，无法为决策提供实时支撑，且布线与能耗成本居高不下。 初灵以 “10G 核心汇聚环网 - 接入” 两层全光架构简化网络、降低成本并支持未来平滑扩容至 50G/100G，通过 SPN-FTTO 切片技术实现多业务物理隔离，一网承载全场景业务；依托 SEN 企业网络智能体的 AI 运维能力，实现全网可视、故障毫秒级自愈与预测性维护，搭配轻量化 DPI 深度防护与数据解析；同时提供万兆带宽与边缘算力部署，适配未来 AI 智算需求，既解决当前运维与业务难题，又为长期数智化升级预留空间，实现全周期价值。 4、目前运营商市场竞争激烈，那公司以后利润来源有什么计划？ 答：运营商是公司主要客户，其市场虽然竞争激烈，但其需求是确定的，且回款还是有保障的。公司主动减少承接那些过单的项目，这类项目通常是周期长、回款较差且毛利率较低的项目。其次就是面向企业市场拓展，提供企业智算网解决方案，以产品+服务的差异化模式提高毛利率。 5、公司涉及的卫星通信业务介绍一下，目前客户主要有哪些？是否是公司发展的重点领域？ 答：卫星通信一直是公司发展的重点领域。公司建设卫星通信用户信息（包括中国电信卫星公司运营的天通一号卫星移动通信系统）及上网日志查询系统，实现卫星通信用户信息的推送、信令分析和数据查询等能力，以实现保障高通量卫星网
--	--

	络稳定良好地运行。公司技术上以 AI 赋能，建设针对高轨、低轨星地一体的 6G 融合通信网络监控、业务保障、信令分析相关系统，通过一体化数据采集对地面段、空间段、端侧等多域数据进行采集分析，对手机/汽车直连卫星、卫星物联网、卫星应急通信等高通量卫星应用场景提供可视化与智能化的业务 SLA+网络监控+信令分析等支撑能力，有效提升运营商星地一体化网络管理和业务运营能力。详情可参见深交所互动易上的回复。 6、公司有没有发展海外业务？ 答：公司积极参与各种国际展览，公司将“可视、可知、安全、智能的企业（园区）全光网络”解决方案，以及快速响应的数据处理与计算能力推向新加坡、印度和印尼等海外市场，并凭借视频用户智慧经营整体解决方案获得了客户关注。 7、公司未来是否还有回购计划？ 答：公司根据后续经营情况、股权激励以及市值管理需要，在适当的时候进行股份回购。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 11 日