

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：2026-001

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	具体名单见附件。
会议时间	2026年4月27日 20:00-21:00
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 证券事务代表：吴味子女士 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>公司董事会秘书谢蓉女士、公司证券事务代表吴味子女士、公司投资者关系经理叶泓池对上海索辰信息科技股份有限公司（以下简称“公司”、“索辰”）2025年度业绩基本情况介绍如下：</p> <p><b>2025年度基础数据：</b></p> <p>公司基本实现了在年初制定的几个预期目标：2025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。公司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><b>收入端：</b>2025年全年，公司营业收入为46,580.88万元，</p>

上年同期为 37,881.33 万元，同比增加 22.97%。

**利润端：**2025 年全年，公司归属于母公司所有者的净利润为 3,150.22 万元，上年同期为 4,144.90 万元，同比减少 24.00%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 2,726.06 万元，上年同期为 3,657.62 万元，同比减少 25.47%。

**毛利率：**2025 年公司毛利率 68.16%，同比减少 3.70 个百分点。天工系列产品中，工程仿真软件毛利率为 86.33%，仿真产品开发毛利率为 38.79%；开物系列产品中，工程仿真软件毛利率为 98.58%，仿真产品开发毛利率为 37.20%；力控科技并表收入中，生产管控一体化解决方案毛利率为 43.47%，工业自动化软件产品毛利率为 91.60%。

**收入分类：**根据业务类型拆分，天工系列中 CAE 收入达 2.84 亿元，占总收入 61%，其中高毛利的工程仿真软件收入 1.98 亿元，仿真产品开发收入 0.87 亿元，分别占天工系列收入的 54% 和 24%，凸显纯软件销售作为天工系列核心收入来源的地位。生产管控一体化解决方案与工业自动化软件产品合计收入 7,931.05 万元，占总收入 17%，此部分收入由子公司力控科技在工业端贡献。开物系列收入达 5,815.89 万元，占总收入 12%，成功达成 2025 年限制性股票激励计划第一个考核期关于公司层面业绩考核指标之一物理 AI 收入 3,000 万元的目标值。

**现金流：**经营活动产生的现金流量净额为 6,021.04 万元，较去年同期-4,881.02 万元，绝对值上升 10,902.06 万元，这表明尽管存在较大的研发投入，公司仍然在努力优化现金流管理，提高资金回笼效率。

投资活动产生的现金流量净额为-33,577.97 万元，较去年同

期-18,859.31 万元，绝对值下降 14,718.65 万元。

筹资活动产生的现金流量净额-9,614.68 万元，较去年同期-8,771.53 万元，绝对值下降 843.16 万元。

**费用端：**研发费用 10,903.70 万元；销售费用 2,480.45 万元；管理费用 8,669.46 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。截至年底公司员工总数为 802 人，较上年人数变化较大，主要系多家子公司并表所致，其中力控科技贡献主要人员增量。公司研发人员合计 268 名，占员工总人数的 33.42%。

#### **【2026 年一季度经营情况】**

**收入端：**2026 年一季度，公司营业收入为 3,942.94 万元，上年同期为 3,878.73 万元，同比增加 1.66%。

**利润端：**2026 年一季度，公司归母净利润为-3,394.06 万元，上年同期为-1,563.08 万元。

**现金流：**2026 年一季度，公司经营活动产生的现金流量净额为-3,090.71 万元，上年同期为-1,972.39 万元。

投资者关系经理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。2025 年索辰天工系列中流体、结构、电磁、光学和声学软件都发布了新版本，增加了更多功能模块，能够解决更多工程领域的问题。重点介绍了通用流体软件的全新 LBM 求解器以及通用电磁分析软件 WIPL-D，软件可广泛应用于航空、航天、船舶、电力、电子、半导体、计算机和通信等多个领域。

公司战略发展重心聚焦于物理 AI 领域，先后在 2025 年及

	<p>2026年3月举办天工开物发布会、世界物理模型发布会，持续拓展物理AI的应用边界。</p> <p>公司依托十几年在CAE仿真领域沉淀的底层计算能力、多物理场求解经验与工程化落地能力，在神经网络以及算力的赋能下，摆脱了传统工业智能对高密度硬件传感器的过度依赖，构建起感知-建模-推演-交互四位一体的完整智能体系，世界物理模型可实现人、智能体与环境之间的高效交互，并输出精准有效的控制指令。</p> <p>该体系由三大核心模块支撑：</p> <p>物理AI训练一体化平台：可自动生成、验证并训练海量设计样本，替代传统人工试错，显著缩短AI模型与工业产品研发周期；</p> <p>高保真物理AI模拟引擎：搭建高度贴近真实世界的虚拟验证环境，精准还原和预测装备与环境、物体间的实时物理交互，为复杂工况下的设计优化与决策提供支撑；</p> <p>智能实时环境感知系统：完成虚拟环境多维度数据采集、智能分析与仿真验证，打通数据输入至结果输出的全流程链路。</p> <p>这套体系直击工业客户在复杂工程研发中面临的数据不足、仿真效率低、决策滞后等痛点，助力企业实现从数据积累到智能决策的跨越式提升，成为推动工业智能化升级的核心基础设施。</p> <p>展望未来，数据与模型将成为公司对外交付的核心产品与服务，首先介绍数据即服务（DaaS）的核心能力与落地情况：</p> <p>当前工业AI发展面临一个致命瓶颈：高质量训练数据极度匮乏。尤其是高端制造、机器人、航空航天等领域，极端工况、故障模式、高危操作的真实数据，采集成本极高、风险极大、样本极少，直接导致AI模型泛化能力差、落地难度大。公司募投项目“物理合成数据核心技术基座构建与多领域场景示范应用项目”目标就是解决客户在数据采集的痛点。</p>
--	---

	<p>我们依托 CAE 高精度物理模型、多物理场求解能力与高性能计算平台，按需生成高度逼真、自带完美标注、覆盖全场景的虚拟数据。这些数据并非随机生成，而是严格遵循物理规律，可精准模拟常规工况、极端环境、长尾故障等所有场景。</p> <p>目前大多数机器人模型仅能预测视觉变化，无法预判交互过程中的力觉、触觉、听觉等多物理场反馈。比如机械臂精密装配、软体物体抓取、线缆插拔等场景，仅靠视觉定位远远不够，核心是感知阻力、振动、接触力等物理信号，这也是机器人难以规模化落地的关键原因。</p> <p>而我们的物理合成数据与世界物理模型，有望通过高精度物理还原、系统参数精准校准、海量场景泛化生成等功能，为客户解决这一痛点，缩小仿真到现实（Sim2Real）的行业落差。</p> <p>关于模型即服务（MaaS）即我们将训练完成的高价值物理 AI 模型，直接交付给客户，基于世界物理模型的宏观环境感知与全局优化给客户id提供从设计到控制的全流程服务，这里通过两个核心场景展示我们的能力：</p> <p>首先，在现实场景中，大部分区域无法部署高密度传感器，普遍存在观测稀疏、数据碎片化、难以全局掌控的问题。比如低空飞行、园区环境、海洋大气、智慧城市等场景，有限的测点数据无法支撑全局态势判断与风险预警。</p> <p>我们的世界物理模型，依托机理与 AI 融合计算底座，将零散测点数据、边界约束条件、先验物理模型深度融合，在极端有限测点条件下，极速重构目标区域的三维物理场，实现从局部“点数据”到全局“场信息”的升维，完成对复杂物理空间的精准还原与动态推演。</p> <p>这一能力在低空经济领域价值尤为突出，能够为低空飞行器提供高精度三维风场预测、实时避险保障；同时支撑空域资源全局指挥调度，保障空域安全与空域使用效率。同时可延伸至园区污染扩散溯源、海洋大气监测、智慧城市灾害预警、公</p>
--	--

	<p>共安全应急等场景，市场空间广阔。目前，该模型已在低空经济领域实现项目落地，对公司的经营业绩暂不构成重大影响。未来我们会拓展到更多城市及区域，也将拓展更多应用场景。</p> <p>第二个核心应用，是基于物理 AI 的高端装备颠覆式设计，这是我们 2026 年 3 月世界物理 AI 模型发布会上展示落地的标志性成果。</p> <p>传统高端装备研发（如流体风扇、车体外壳、发动机、航空部件），高度依赖工程师经验，流程为“CAD 画图-CAE 仿真验证-人工修改迭代”，具有周期长、成本高、优化空间受人力局限等特征，一款产品研发往往以年为单位。而我们将流体力学、固体力学等物理机理与 AI 算法深度融合，打造高泛化性物理 AI 代理模型，通过新的范式，将研发周期大幅度压缩，同时实现产品性能提升、成本下降。</p> <p><b>相关问答内容：</b></p> <p>1、公司的应收账款依然保持在一个相对较高的水平上，后续可能的收并购带来的影响，会不会在这方面有一些边际上的变化？</p> <p>答：公司高度重视应收账款的管控和回款质量，已将相关指标纳入核心考核体系，并从项目承接源头优化应收账款结构。2025 年末母公司应收账款账面价值较上年降低 3,741.23 万元，且 2025 年母公司经营性现金流从净流出转为净流入，本期金额为 6,885.27 万元，印证了管控成效。合并层面应收账款有所上升主要由于子公司并表，但合并口径经营性现金流同样明显向好，从净流出转为净流入，本期金额为 6,021.04 万元。后续将持续严格控制应收账款规模，常态化优化回款机制，提升现金流健康度。</p> <p>2、公司人员数量有大幅的增长，研发人员比例有所下降，</p>
--	---

后续这部分的人员规划是怎样的？AI 时代来了之后，会不会对研发人员有一些更好的优化方案？

答：2025 年末员工总人数增至 802 人，主要因并购力控科技等子公司。研发人员占比下降至 33.42%，原因有二：一是并购业务范围扩大导致员工人数增加，稀释了占比；二是公司正顺应物理 AI 发展趋势调整组织架构，所需人才能力模型与传统 CAE 存在差异，公司会通过自研内部工具、沉淀行业经验等方式优化人员结构，这并非研发投入弱化。后续将持续加大对有创新能力和综合组织能力的核心人才的引进力度，夯实物理 AI 领域人才底座。

3、如何展望 2026 年公司物理 AI 商业化的规模，以及下游行业端的大致占比？

答：物理 AI 已从能力展示、技术跑通进入验证并迈向规模化落地阶段。2025 年物理 AI 收入约 5800 万元，超额完成股权激励目标。未来，类似绍兴越城区低空经济项目的灯塔项目将成为主要驱动力，其示范效应将推动客户复制产品至更多地域和行业。目前该领域的业务尚处于业务开拓期，对公司的经营业绩暂不构成重大影响。关于物理 AI 端的收入规划，公司在 2025 年限制性股票激励计划中进行了相关考核，但也提醒投资者注意计划、预期和实际情况可能产生的差异。

4、在物理 AI 之外，工业软件加 AI（如 Text to CAD/CAE）对传统产品化功能的赋能，公司有何思考？

答：CAE 与 AI 深度结合是产业热点。公司正积极拥抱变革：一是利用 AI 搭建工程设计知识图谱，沉淀行业经验，为项目提供智能推荐与决策支撑，破解依赖人工导致的经验流失痛点；二是通过自然语言交互实现 CAE 模型的快速生成与修改，降低使用门槛，推动技术普及；三是已实现 AI 驱动工业设计，

如将流体风扇研发周期从年压缩至天，并提升产品性能，该能力已具备明确商业模式；四是 AI 与视觉、传感器结合，可实现柔性智能制造，AI 工厂是重要落地场景。

5、目前公司与具身智能公司有哪些具体合作？相关的商业模式（数据及服务、模型及服务）是怎样的？

答：在具身智能训练领域，公司依托仿真底座和物理 AI 能力，主要在合成数据端和虚拟环境端为客户运控算法训练提供支撑。产品正在开发中，计划今年发布虚拟训练环境，并积极对接客户。商业模式将向数据及服务、模型及服务转变，通过提供符合真实世界规律的合成数据，以及高精度、与现实同步的数字孪生环境（世界物理模型），赋能智能设备与环境的实时交互、控制策略优化及前瞻性设计迭代。

6、在物理 AI 领域参与者较多的背景下，公司如何定义自身位置？

答：公司致力于构建高精度、与现实持续同步的数字孪生环境（世界物理模型），以赋能智能设备与环境的实时交互及优化。经过一年多探索，落地方向与模式已更加清晰聚焦：已发布开发者平台、落地低空经济订单、发布设计仿真一体化平台及世界物理模型。2026 年计划包括：将低空经济解决方案拓展至更多城市和场景（如消防、农业）；发布具身智能虚拟训练环境并将产品推向客户；推进 AI 原生驱动的工业设计制造一体化解决方案，实现工厂的自主运维与柔性生产。同时提醒投资者注意计划、预期和实际情况可能产生的差异。

7、公司收并购标的（如力控科技、昆宇蓝程等）在 2026 年及后续对公司的收入利润贡献如何衡量？相关业绩承诺的完成度及后续展望如何？

	<p>答：收并购旨在打通 CAE 仿真到物理验证的技术闭环，拓展应用场景与市场，形成研发设计、生产监控到场景仿真的全链条解决方案，并实现与子公司间的优质资源共享。2025 年各子公司融合效应良好，均实现了收购时设定的对赌目标。具体以公告为准。公司将持续关注收并购机会，并严格把控标的公司的对赌条款。</p>
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	不涉及应披露的重大信息。
附件清单（如有）	附件一：《参会人员清单》
日期	2026 年 04 月 30 日

## 附件一：《参会人员清单》

姓名	机构名称
李晗	创金合信基金
许鹏飞	上海弥远投资
黄新棟	山西中方森特建筑工程设计研究院
吕政和	西安江岳私募基金
胡亚男	深圳丞毅投资
张丽青	鸿运私募基金
赵阳	国投证券
傅晓焯	信达证券
王嘉昊	中信建投
王登辉	北京炼金聚信投资
古道和	深圳中天汇富基金
路永光	上海丰仓股权投资基金
杨蒙	海通证券
胡纪元	长城财富保险
郑静文	中银国际证券
王思	中邮证券
黄颖峰	上海贝溢投资
岳雄伟	上海涌乐私募
陈嘉元	上海钦沐资产
张响东	中银基金
张益锋	翊安(上海)投资
王永彬	国投证券
刘维祎	中国银河证券
罗池婧	兴业证券
王前进	深圳市恒泽私募
黄勇	珠海横琴智合远见私募
刘一哲	中泰证券
袁子扬	财信吉祥人寿保险
王朗	国元证券
朱冰兵	上海朴信投资
袁佳妮	中国国际金融
耿军军	国元证券
Eric	埃普斯国际(香港)
邹昕宸	山西证券
李佳穗	国海证券
包敦文	财通证券
沈彻	长城证券
Dien Wang	桑福德·伯恩斯坦(亚洲)
袁伟涛	国富联合(青岛)
李凯	北京永域资产

蒋海	北京涇谷私募
张则斌	上海侏罗纪资产
徐东晓	兴业证券
刘云坤	平安证券
孙恺祈	国金证券
唐月	中原证券
何伟	国泰基金
魏炜	上海益和源资产
刘雯蜀	浙商证券
梁焯彬	盛博香港
徐思一	中信证券
戴亚敏	广发证券
姜国平	青岛星元投资
崔磊	上海肇万资产
崔航	上海申银万国证券
王麓喬	Conning Asia Pacific Limited
张令泓	中银基金
刘青林	上海呈瑞投资
刘春茂	浙江誉文投资
龚宇霆	永安财产保险
魏巍	中信期货
张春龙	海南君阳私募
严慧	中航证券
孙青	兴业证券
陈洪	海南鑫焱创业投资
陶韞琦	中国太平洋保险
林晓凤	光大保德信基金
王海琴	上海长见投资
刘忠腾	金鹰基金
马傲彬	赛意产业基金
徐小勇	长安基金
魏征宇	华福证券
姚松林	深圳私享私募
李其东	上海嘉世私募
来祚豪	华安证券
袁家亮	华福证券
冯强	福州开发区三鑫资产
杨林	国泰海通证券
朱谔晟	国海证券
肖宗恒	中国投资
黄向前	深圳市尚诚资产
李树平	重庆渝汇投资
熊适时	浙江银杏谷投资

龚云华	上海毓璜投资
尚方建	北京博润银泰投资
王鑫昉	金元证券
饶海宁	上海常春藤私募
岳永明	广东冠达菁华私募
高艺	北京涇谷私募
曹志平	深圳市珞瑜私募
陈美凤	上海名禹资产
童宇	诺安基金
吴锋敏	台州市国有资本运营集团
刘俊	博道基金
战泽昊	江海证券
孟灿	国金证券
郑川鼎	北京明澄私募
刘宏	北京致顺投资
朱汉江	尚正基金
陈一博	信达澳亚
钟华	深圳茂源财富
罗采奕	珠海德若私募基金
李亚寅	中金基金
张弛	国投瑞银基金
郭党钰	北京永瑞私募
张琦琦	北京弘峰投资
安倩	上海循理资产
周晓东	北京京管泰富基金
高月	建信养老金
侯斌	金元顺安基金
屈霞	上海睿扬投资
张露	上海厚行资产
熊政	广东邦政资产
王勇	广东中达投资