

证券代码：688500

证券简称：慧辰股份

北京慧辰资道资讯股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	投资者
时间	2025 年 11 月 17 日
地点	上海证券交易所上证路演中心（网址： http://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员姓名	公司董事长、总经理赵龙先生 董事、财务总监杨蕾女士 独立董事孟为女士 董事会秘书何东炯先生
投资者关系活动主要内容介绍	文字互动环节，主要内容整理如下： 问题 1：从三季报来看，公司第三季度营业收入同比增长 19.24%，但净利润仍为亏损状态，请问公司在提升盈利能力方面接下来有哪些具体的举措？比如在成本控制、业务拓展方向选择上有何计划，以确保后续能实现盈利目标？ 答：今年前三季度，面对复杂的市场环境，公司深耕存量市场，加强增量市场布局，积极推进项目的落地实施，推进 AI 相关技术与业务融合的积极拓展，营业收入稳步提升，经营业绩实现显著增长。今年以来，公司强化内部管理、供应商优化、客户资源的管理，持续推进降本增效，前三季度归属于上市公司股东的净利润同比减亏 1,805.22 万元，同比增长 29.49%；扣除股份支付影响后，归属于上市公司股东的净利润同比减亏 3,017.89 万元，同比增长 49.30%。第三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长 55.79%，环比增长 22.50%；扣除股份支付影响后，第三季度归属于上市公司股东的净利润同比增

	长 88.18%，环比增长 71.39%。相关数据在持续转好，公司持续开拓客户，强化内部管理，持续推进效率提升，推进收入、利润及现金流的积极改善。 问题 2：公司提到在积极推进 AI 技术与业务运营和产品服务的融合，目前也产生了多个 AI 相关产品应用订单。请问在未来，公司预计 AI 相关业务收入占总营收的比例在接下来几个季度会如何变化？公司将采取哪些措施进一步推动 AI 业务快速增长，以带动公司整体收入和毛利率提升？ 答：（1）公司在 AI 相关业务方面的进展顺利，已经有多个订单落地。（2）公司过去十余年在数据要素赛道深耕，拥有大量的商业场景，在此过程中积累大量场景 Know-How、沉淀形成的行业知识库、算法模型库等，为 AI 智能体在场景中应用落地奠定了积极的基础，在算法模型领域形成了自有模型（文本、音频、数字人大模型，并已在网信办通过备案），也接入主流公开服务模型（截至目前包括 DeepSeek、百川智能、通义千问、智谱 AI、GPT、文心一言、Kimi 等）。公司基于自有核心大模型、Agent 智能体与已有的分析模型结合研发的“慧 AI 智能应用平台”、“ChatBI 数据分析智能体”、“定性数据研究智能体”和“AI 数字员工”等智能产品技术，提供面向企业客户服务数据分析、业务洞察、产品创新、数字化营销等场景的智能体应用能力，已形成了相应的软著及专利。比如基于服务消费与营销类场景的产品，包括“AIGC+洞察创新”、“AIGC+数字营销”、“AIGC+客户体验”、“AI 数字分身”等，可全面赋能消费品客户的商业运营。公司对市场中可合作各类主体保持开放，探索为客户创造 AI 价值。未来公司继续围绕“数据”、“算法”、“算力”方向上持续投入，会积极探索与存量客户的沟通，积极探索生态合作伙伴的积极推广，拓展公司 AI 相关的产品及服务落地，提升 AI 应收的占比，实现公司财务数据的积极变化。相关业务尚在推进中，请投资者理性判断，注意投资风险。 问题 3：从财务数据中注意到，研发投入在第三季度同比下降 39.25%，前三季度累计同比下降 40.73%。想了解一下公司做出这样调整的原因是什么？研发投入的下降是否会对公司未来在数据智能业务、AI 技术研发等方面的创新和竞争力产生影响？公司如何在控制研发成本的同时，保证产品和技术的持续创新能力？ 答：（1）2025 年前三季度研发投入下降的主要原因为公司募投项目“基于多维度数据的智能分析平台项目”于本年度顺利结项，前期已集中投入大量资源完成核心平台搭建与关键技术攻关，随着项目进入收尾阶段，研发投入节奏自然放缓，导致阶段性数据同比出现下降。（2）研发投入的下降未对公司未来在数据智能业务、AI 技术研发等方面的创新和竞争力产生影响，公司已经在 AI 相关的研发投入有产出结果，比如公司的文本、音频、数字人模型均通过了网信办备案，形成了 AI 数字员工平台及多个行业应用的智能体的成果；公司研发的“慧 AI 智能应用平台”、“ChatBI 数据分析智能体”、“定性数据研究智能体”和“AI 数字员工”等智能产品技术大大提升了研发效率；公司三季度进行了募投项目变更，公司的研发战略方向变更为行业智能应用领域，新增建设多个行业的高质量数据资源库及相关数据资源的管理与应用平台，升级多个优势行业的智能数据应用场景，随着募投新建设方向的进程，研发投入将持续增加，并大大增强公司技术产品和数据产品的市场竞争力。（3）公司将继续以“技术驱动业务增长”为核心战略，围绕客户需求为导向，提升资金使用效率。公司能够在控制成本的同时，持续巩固在数据智能与 AI 领域
--	---

的技术领先优势，为股东创造长期价值。

问题 4：公司 11 月 13 日发布了多个与 AI 应用相关的产品，其中包括“机器人智脑”软件平台，请问公司为何延伸至这一领域？这一产品会有哪些领域的应用？

答：此次会上，公司重磅发布了“机器人智脑”模型。公司此次延申至具身智能场景，不是直接做下场机器人，是基于过去在行业数据、算法及场景应用中积累的行业高质量数据集与垂直大模型构建能力，在垂直场景（如医疗康养）中融合了专业大模型底座（如百川智能医疗大模型）上构造垂直能力模型，赋能具身智能（机器人）的智脑（大脑的认知大模型），使其成为具备场景的专业认知和决策能力的专业“智脑”，在服务具体业务场景中更加智能与实用。该服务能力做为开放平台，可有效提升智能机器人未来在众多行业细分场景的应用价值。此次发布会上，公司还发布了面向实际客户场景需求研发的数据应用智能体，包括 Data Agent 场景化分析决策、垂直行业数据洞察、市场需求研判与企业数字员工管理等，同时还有数据应用合作方的面向消费品的消费大模型，面向品牌新引擎的 GEO 产品，面向客户获客转化的 AI 相应产品。相关业务尚在推进中，请投资者理性判断，注意投资风险。

问题 5：公司在数据业务过程中，有哪些互联网大厂的合作，在 AI 应用在场景应用过程中是否也会有相应的合作？

答：公司长期深耕数据应用这一领域，长期服务世界 500 强及中国 500 强等头部品牌，包括通信、ICT、快消品、汽车、医疗、金融、烟草等领域的头部品牌，在互联网合作伙伴中，包括但不限于华为、阿里巴巴、腾讯、百度、抖音集团、小米、小红书等头部互联网品牌均有不同形式的数据及 AI 业务合作。

在推进 AI 相关的业务中，公司基于“慧 AI 智能应用平台”，底层大模型除了支持慧辰自研的行业大模型与数字人模型外，也接入主流公开服务模型（包括 DeepSeek、文心一言、通义千问、Kimi、百川智能、智谱、GPT 等），平台的应用以 Agent 智能体形式，支持自研应用与合作方应用部署。各应用 Agent 主要服务企业的智能客服、数字化营销、数据分析等场景的提效降本，标准 SaaS 版本可服务大量中小企业低成本业务提效需求。针对大型企业业务数据安全与定制化需求，也可提供私有化部署，能够结合企业私有数据提供优化微调的专业大模型应用能力。当前，SaaS 版本已经通过合作渠道进行行业推广，定制部署版本已有大企业客户在推进中。

11 月 13 日，公司产品发布会上发布的“X”机器人智脑平台融合了百川智能顶尖大模型能力（BaiChuan-M2-PLUS）与公司自有基座模型进行算法模型调优，是能理解复杂指令、自主完成任务的“行业熟手。”此项技术未来将定位赋能全具身智能行业生态及多家行业头部具身智能厂商。相关业务尚在推进中，请投资者理性判断，注意投资风险。

问题 6：慧辰股份在商业数据行业积累了十余年，能否简单阐述拥有的数据类型及后续使用的方向，以及公司数据+AI 的发展前景。

答：从数据类型和来源看，因为客户实际服务场景不同，数据来源多样，规模特性各不相同（如大数据与小数据、结构化与非结构化），客户诉求存在差异。针对上述挑战，首先要具备长期积累的行业性分析数据资源（能够帮助构建基础的专业分析模型框架），其次在其上能够基于实际多源异构数据的特性进行融合分析（如针对数据的不同阶段/特性对应融合最优分析模型），而

	在最终的应用交付形式上也支持差异化（以专项软件/服务满足大客户定制化需求；以标准化/SaaS 产品满足大量中小规模用户诉求；以集成化、数字化解决方案满足客户全生命期服务），实现快速、低成本与高价值的兼顾。 公司过去在数据采集及数据采购占营收比还是非常高的，自 2020 年公司上市以来，公司逐年数据采集及采购费用合计占营收比重分别为 51.59%、56.67%、60.38%、59.74%、59.56%。数据是 AI 算法模型时代不可或缺的“生产资料”，目前公司已经形成的文本、音频、数字人等具有专利和知识产权的底座模型就是基于过去大量数据资源及处理数据过程中积累的延申使用，目前 AI 相关的应用已经落地，并且持续有相应的 AI 智能体形成。公司长期服务 500 强客户，在此过程中积累大量场景 Know-How、沉淀形成的行业知识库、算法模型库等，为数据+AI 的应用落地构建较深的护城河。公司将持续加大数据投入，推动更多的客户及场景落地。从行业发展趋势来看，越来越多海内外大模型，越来越重视数据在模型应用中的价值，对公司发展这一业务而言也是极为有利的。相关业务尚在推进中，请投资者理性判断，注意投资风险。 问题 7：公司作为国内数据+AI 领域的领先服务商，数据在 AI 中的价值越来越被模型公司及场景中重视，公司对数据价值的被重视这一趋势怎么看？ 答：公司长期在数据要素领域深耕，是国内头部数据服务商之一，具备数据采集、分析、治理、流通、应用等多个环节，形成了数据分析、数据挖掘、数据运营领域的核心竞争力。公司过去在数据采集及数据采购占营收比还是非常高的，自 2020 年公司上市以来，公司逐年数据采集及采购费用合计占营收比重分别为 51.59%、56.67%、60.38%、59.74%、59.56%。数据是 AI 算法模型时代不可或缺的“生产资料”，公司持续加大数据投入，其中，上半年数据采集及数据采购成本占营收比为 66.54%。 随着 AI 应用落地的需求越来越多，对模型的精准度（减少幻觉）的要求也是越来越高，数据在模型中的价值也正在被市场各方所发现，尤其是在行业细分领域及企业内部的数据应用上尤为重要。公司过去十余年，深耕数据这一赛道，在大量的数据应用中，形成的对数据的 Know-How 和应用场景中的 Know-How，对于数据融合 AI 场景应用过程中具备较强的落地能力。相关业务尚在推进中，请投资者理性判断，注意投资风险。
附件清单 （如有）	无
日期	2025 年 11 月 17 日