

国投智能信息科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-10-01

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	共 56 名投资者参与交流，参会人员名单详见附件。
时间	2025年10月27日 15:00-16:00
主办地点	厦门火炬高新区软件园二期前埔东路 188 号数字立方大厦
上市公司 接待人员姓名	滕 达 国投智能 董事长 周成祖 国投智能 总经理 高碧梅 国投智能 董事会秘书 柳 杨 国投智能 总会计师
投资者关系活动 主要内容介绍	2025年10月27日，公司通过进门财经平台以电话和网络方式召开 2025 年第三季度投资者说明会，本次说明会采用电话方式进行交流，本次说明会的主要内容、交流问题及相关回复如下： 一、2025年第三季度报告情况简介 报告期内，公司累计新签订单较去年同期增长23%，实现营业收入7.95亿元，同比减少11.39%；实现归属于上市公司股东的净利润亏损3.66亿元，同比增亏51.16%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亏损3.84亿元，同比增亏0.17%；报告期末公司资产总额50.49亿元，本报告期末比上年度末减少4.35%，归属于上市公司股东的所有者权益30.94亿元，本报告期末比上年度末减少11.80%。

	从资产质量来看，报告期末公司资产负债率为35.47%，处于行业较低水平，偿债能力强，财务结构安全。 在经营性现金流方面，前三季度经营活动现金流量净额为流出3.53亿元，同比净流出减少0.49亿元。 报告期末，公司现金储备9.14亿元，资金存量充足，为公司的可持续发展提供了坚实保障。 二、问题交流环节 1. 公司在“AI in AI”战略驱动下， AI大模型业务的落地进展如何？ 答：感谢您的提问。在“AI in AI”战略指引下，公司的“天擎”公共安全大模型的技术底座持续夯实，并通过了算法与生成式 AI 服务“双备案”。大模型的业务已进入规模化落地阶段，截至当前，已在公共安全、市场监管、纪检监察、企业数字化等领域实现规模化应用。 2. 公司在人工智能安全领域有较好的技术卡位，目前这块的商业化落地情况如何？ 答：感谢您的提问。在人工智能安全领域，公司已构建起以“鉴真”系列产品为核心的技术壁垒和商业化路径。目前核心产品已覆盖全国 15 个省级平台和 100 余个地市级平台，用户规模突破 16 万，检测准确率和响应速度保持行业领先。 从长期规划来看，我们判断“鉴真”的应用场景远不止当前领域——未来所有涉及人脸验证的场景，都需要深度伪造检测技术做安全支撑。同时，依托公司多年在国内反诈领域积累的实战数据和产品经验，接下来还将围绕“鉴真”拓展多维度应用，构建系统化的反诈技术能力体系，既服务国内反诈工作，也助力全
--	--

	球反诈合作，推动“中国方案”的输出转化，服务“一带一路”倡议，展现新质生产力的全球价值。 3. 今年是十四五收官之年，十四五期间国投集团数字化投入完成率如何？同时请领导展望下十五五期间公司对于数字政务与企业数字化业务的规划。 答：感谢您的提问。在“十四五”期间，国投集团积极推进数字化转型战略，各项数字化投入均按计划稳步推进。作为集团数字化建设的重要实施单位，国投智能的子公司国投云网深度参与了集团总部及成员企业的数字化建设工作，累计完成40余个集团级重点项目，包括数字办公、智慧党建、数字纪检、税务管理系统等重要系统，为集团数字化转型提供了有力支撑。 截至当前，公司的子公司国投云网正在协助集团编制“十五五”数智化规划，公司将围绕“集团数字化基石、产业数字化标杆”的双定位，重点从以下三个方面推进企业数字化业务： （1）深化集团服务，构建智能化的数字底座；（2）聚焦产业赋能，打造可复制的解决方案；（3）强化创新生态，提升核心竞争力。 4. 前三季度公司四大主营业务的毛利率是否有企稳回升？展望全年预期如何？ 答：感谢您的提问。2025 年 1-9 月，公司综合毛利率 35%，较去年同期下降 5.73%。四大板块业务线毛利率面临下行压力。毛利率承压的主要原因是：当前市场需求整体偏弱，买方市场特征明显，客户对产品和服务要求不断提高导致项目成本上升；同时通用硬件设备外采依赖度较高，成本控制空间有限，叠加行业竞争加剧带来的价格压力，导致利润空间受到挤压。
--	---

	为改善毛利率状况，公司正在采取以下措施：通过科技创新，推出有行业代差级的产品；建立项目全生命周期管理体系，将毛利率考核与绩效强关联，推动成本精准管控；实施项目风险前置评估机制，通过预算与风险双审核降低合同风险；通过AI辅助开发提升交付效率，加快共性需求产品化进程；优化采购策略，通过集中采购和战略合作提升议价能力。 5. 公司第三季度累计新签订单同比增长23%，但营业收入却同比下降10%，这种背离的主要原因是什么？ 答：感谢您的提问。公司本年度新签订单与营收背离的主要原因如下： 1. 订单的结构影响转化节奏：本年度新签订单中，超过 50% 来自公共安全大数据、数字政务与企业数字化等实施周期较长的业务领域（平均周期 3-12 个月）。其中，部分重点项目在第二、三季度末完成合同签署，其收入贡献将体现在四季度或后续财年。 2. 重大项目验收节点调整：部分重大项目，因客户方为匹配业务发展进行需求优化等因素，导致验收流程相应延长。这类项目的交付标准提升，虽短期影响确认节奏，但长期有利于客户粘性与价值深化。 3. 行业环境挑战仍在持续：当前，政府及大型企业客户的预算审批与决策流程仍较为审慎，部分项目合同验收出现延迟。
附件清单	附件：参会人员名单
日期	2025年10月27日

附件：参会人员名单

序号	姓名	公司
1	余李平	交银施罗德
2	赵之昊	易方达基金
3	季清斌	平安基金
4	江 坤	平安信托
5	张东一	广发基金
6	刘雪峰	广发证券
7	李婉云	广发证券
8	浦俊懿	东方证券
9	刘 熹	国海证券
10	谢婧茹	国海证券
11	耿军军	国元证券
12	石 恺	华商基金
13	解 静	国新投资
14	Yang Hong	Foundation Asset Management
15	郑元昊	财通证券
16	张小郭	创金合信基金
17	马宗铠	东北证券
18	任 桀	永赢基金
19	周 昊	东兴基金
20	李忠宇	国金证券
21	楼枫烨	国联安基金
22	魏 宗	国泰海通
23	陈时龙	国投证券
24	夏明达	国投证券
25	黄 飙	金信基金
26	黄 昀	农银汇理
27	唐 明	青榕资产
28	王 鹏	山东铁路投资
29	严斯鸿	合道资产
30	兰 飞	启泰私募
31	欧阳沁春	申九资产
32	张灵坚	远海私募
33	杨东朔	上银基金
34	邓湘伟	申万宏源
35	骆 峰	猎投资本
36	黄向前	尚诚资产
37	何 山	中颖投资
38	刘 杰	闻天私募
39	桂 杨	兴业证券

序号	姓名	公司
40	程 冲	亦赋私募
41	阚 博	云南能投资本
42	赵甘晶	长城财富保险
43	汪中昊	长江证券
44	鲍淑娴	招商证券
45	蔡玮菁	浙商证券
46	韩 蕊	中金公司
47	商鸿钧	中泰证券
48	张 敏	中信建投
49	张令泓	中银基金
50	王道远	中再资产
51	贾礎宁	进门财经
52	陈 蕾	进门财经
53	钱 盛	进门财经
54	胡红玲	个人投资者
55	王北京	个人投资者
56	宦广保	个人投资者