

证券代码：688109

证券简称：品茗科技

品茗科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-009

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	电话调研参会共 69 家机构，84 人； 详见附表。
时间	2025 年 10 月 26 日
地点	2025 年 10 月 26 日 电话调研
上市公司接 待人员姓名	副总经理兼董秘 高志鹏
投资者关系 活动主要内 容介绍	一、2025 年第三季度经营情况 2025 年前三季度，公司实现营业收入 28,757.89 万元，增长 3.76%，同比基本持平；其中建筑信息化软件业务营收 16,304.95 万元，同增 12.14%，智慧工地业务营收 12,452.94 万元，同比下滑 5.48%。业务结构的优化调整，加上成本费用管控，报告期内归属于母公司所有者的净利润 4,843.05 万元，扣非净利润 4,058.79 万元，实现大幅增长，经营效率进一步提高。同时，公司继续加大了对订单质量的管控力度和催收力度，实现前三季度经营性净现金流 2765.55 万元，较去年同期实现了大幅扭亏，公司治理成效显著提升。 分业务板块看，智慧工地业务整体下滑 5.48%，但在经营质量上有较大改善。传统房建领域投资下行，但基建领域保持了较好的

发展韧性。公司重点聚焦国家“两重”项目，把握了能源、电力、水利等领域重点项目投资机会，取得了较好的业务进展，形成了线性工程、能源、水利三大核心板块，打造了公路工程、铁路站房工程、火电工程、风光发电工程、核电工程及水利工程六大业态的数字基建系统解决方案。2024 年智慧工地业务中基建、工业工程的业务占比大约在 40%，2025 年上半年已达 50%，三季度占比继续保持上升态势。同时，智慧工地板块毛利率持续回升，公司整体盈利水平进一步加强。智慧工地海外板块依托公司新产品塔吊模拟辅助驾驶，今年在香港、东南亚、中东等海外地区开展业务，目前业务占比虽然不高，但整体增长势头良好。

建筑信息化软件业务积极把握行业发展机遇，实现 12.14% 的增长。其中造价软件业务上半年增长主要在三个方面：（1）把握新清单、新定额的政策红利，带来产值提升；（2）AI 智能组价产品、新算量软件等产品的持续升级优化，满足客户应用需求的同时实现了增收；（3）浙江省外市场依托新版算量软件稳步推进市场开拓和产品应用提升。施工软件业务、BIM 软件业务持续深化企业级战略合作，积极提升正版化率，并聚焦基建领域推出相应产品开拓市场，成为业务新增长点。

在 AI 方面，公司生成式 AI 大模型应用“品茗晓筑”已在多家施工单位实际应用，功能实用性获得客户认可。公司视觉 AI 持续进行算法优化，提升识别率，并面向基建领域进行了应用延伸与扩展，积极适配基建工程的新应用场景。

二、问答交流

问题 1：新国标清单的政策利好能否持续？

回答：新国标清单计价规范于今年 9 月 1 日起正式实施，目前各省份执行进度不一。对此，公司将积极跟进各地规范落实进度，做好软件适配相关工作。同时，各省市配套政策的调整，如定额匹配、招投标规则优化等，也为公司产品完善与创新提供了持续机会。

公司已在江苏、安徽等地推出了与新清单配套的产品及服务，市场反馈良好，取得了积极的业绩回报。总体来看，新清单适配业务预计将在未来几年持续为公司发展提供业务机会。

问题 2：公司建筑信息化软件营收占比是否会进一步提升？

回答：基于近两年的业务结构调整，公司正持续提升软件业务的营收比重。一方面，公司在建筑信息化软件业务，尤其是面向岗位级的效率型软件的研发和推广方面具备优势；另一方面，建筑信息化软件业务具有高毛利、快速回款等特点，有助于进一步提升公司经营质量。此外，公司高度重视并持续加大对 AI 技术在建筑信息化软件的升级改造，积极推动 AI 技术赋能建筑产业和建筑从业者，为行业客户提供更好的科技产品。

问题 3：公司期间费用率还有多大优化空间，未来趋势如何？

回答：公司近三年为应对下游行业下行带来的不利影响，对公司的组织和人员投入进行适度优化。目前公司总人数约 1000 人，后续人员结构已趋于稳定，优化空间有限。未来期间费用率预计将保持相对稳定，进一步下降空间不大。

问题 4：公司三季度转回和计提的信用和资产减值，请解释具体情况？

回答：公司应收账款主要来自于智慧工地板块。近年来，公司持续加强历史应收款催收，总额下降，部分长账龄款项的回收也带来了相应减值回冲。同时，公司注重经营风险管控，进一步加强订单质量管理，强化与头部客户、优质客户的良性合作，提升订单毛利率、回款等标准，以夯实业务基础。

问题 5：“品茗晓筑”的客户付费情况？

回答：目前，“品茗晓筑”产品仍处于市场推广初期，整体营

收占比不高

从客户付费意愿来看，当前市场对 AI 产品的普遍心态是积极拥抱与尝试，但转化为实际付费仍需要一定的周期。用户对 AI 产品的期望值较高，尤其在场景覆盖的深度与准确率等核心指标上，往往要求达到 97%-98%的成熟标准，目前 AI 的技术迭代、产品完善程度与用户的期待值之间还存在一定的差距。

从产品营收构成上看，付费客户主要集中于集团化、定制化业务，通用 APP 端的营收占比较低。

问题 6：公司这次股权合作的交易方通智清研的穿透股东是通研院，通研院作为国内顶级人工智能机构，与公司这次股权合作的背景是什么？

回答：本次公司与通智科技和北京通用人工智能研究院（简称“通研院”）的股权合作，是公司在建筑行业面临周期性波动背景下，为引入战略资源、推动长期发展而推进的重要举措。目前该交易尚处于交割过程中。

协同效应是双方达成本次股权合作的主要原因。通研院作为研发机构，其核心优势集中于人工智能等前沿技术的研发与积累，同时在科技成果的产业转化方面存在现实需求。而品茗科技作为深耕建筑行业二十余年的软件企业，在产业落地转化、产业运营人才等方面积累深厚。双方在技术研发、科技成果转化、人才培养与激励以及行业 AI 应用推广方面存在较多互补效应。

问题 7：公司与通研院未来的 AI 合作方向是什么？

回答：由于本次合作推进较快，目前双方就未来的合作方向进行了一定的探讨，但具体落地举措仍有待进一步细化。

通研院致力于与各行业头部企业共同推进“AI+”战略。建筑行业作为国民经济的支柱产业，规模庞大，而品茗在建筑信息化领域拥有多年积累，建筑行业的 AI 应用与推广将是双方核心合作方向。

	此次合作将结合通研院的 AI 技术能力与品茗的行业经验，共同推动 AI 在建筑信息化领域的深入应用。具体合作的举措和进展请关注公司后续公告。 本次股份协议转让尚需取得上海证券交易所的合规性确认并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理股份过户登记手续，相关审批程序能否通过及通过时间尚存在一定不确定性。
附件清单 (如有)	附件：参会机构及人员清单
日期	2025 年 10 月 28 日

附件：参会机构及人员清单（按拼音字母排序，排名不分先后）

调研方式	机构名称	人员
电话	安信基金	许汪洋
电话	博恩资产	陈逸凡
电话	博恩资产	姜晰月
电话	博恩资产	杨鑫
电话	博时基金	顾恒轩
电话	财通资管	徐凡
电话	创富兆业	崔华钦
电话	大家资管	王凤娟
电话	东北证券	王一鸣
电话	东北证券	郑奥
电话	东方基金	蒋英杰
电话	东吴基金	周磊
电话	东吴证券	戴晨
电话	东吴证券	王世杰
电话	广发基金	张毅
电话	广发证券	蒲明琪
电话	国金证券	孟灿
电话	国盛证券	陈芷婧
电话	国盛证券	丁妍乔
电话	国盛证券	何鲁丽
电话	国泰海通证券	杨林
电话	国泰海通证券	朱瑶
电话	国泰基金	陈逸鲲
电话	国投证券	杨楠
电话	国元证券	王朗
电话	国源信达	李博伦
电话	海富通基金	李子豪
电话	和谐汇一资管	章溢漫
电话	和谐健康保险	朱之轩
电话	宏兴钢铁	王玥
电话	华富基金	黄星霖

电话	华商基金	高兵
电话	华西证券	孟令儒奇
电话	汇添富基金	陈潇扬
电话	惠升基金	张池
电话	健顺投资	罗庆
电话	金鹰基金	洪梓超
电话	金鹰基金	许中雅
电话	君成投资	金戈
电话	开源证券	张越
电话	凯恩投资	熊晓峰
电话	凯丰投资	范慧华
电话	老渔民投资	刘婕
电话	利幄基金	韩阳
电话	民生证券	郭新宇
电话	名禹资产	朱细汇
电话	摩根资管	许凡
电话	鹏华基金	闫思倩
电话	鹏华基金	杨飞
电话	平安基金	张荫先
电话	平安资管	付一帆
电话	浦泓私募	吴敏
电话	奇盛基金	田祥光
电话	青云合益投资	高扬
电话	趣石投资	沈成宇
电话	上海水璞	王道斌
电话	申万菱信基金	梁国柱
电话	西部利得基金	邢毅哲
电话	兴证基金	吴钊华
电话	野村资管	唐建伟
电话	银华基金	梅思寒
电话	银叶投资	李悦
电话	永赢基金	徐雨楠
电话	圆石投资	谭灿辉

电话	远惟投资	王烁杰
电话	长信基金	张思韡
电话	招商基金	陈西中
电话	招商基金	晏磊
电话	招商基金	杨成
电话	招商理财	凌润东
电话	肇万资产	崔磊
电话	中达投资	王勇
电话	中金基金	侯英杰
电话	中金资管	杜渊鑫
电话	中泰证券	刘一哲
电话	中信建投	张敏
电话	中信证券	安家正
电话	中信证券	李辰霄
电话	中银基金	时文博
电话	中银基金	张令泓
电话	中颖投资	张帆
电话	中邮基金	姚婷
电话		何风华
电话		王德文