

证券代码：300634

证券简称：彩讯股份

彩讯科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-IR003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☒其他：（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信证券股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、中银基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、太平资产管理有限公司、中国对外经济贸易信托有限公司、中航信托股份有限公司、陆家嘴国际信托有限公司、平安证券股份有限公司、长城证券资产管理有限公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、天风证券股份有限公司上海证券自营分公司、天风证券研究所、平安证券研究所、东兴基金管理有限公司、华商基金、创金合信基金管理有限公司、永赢基金管理有限公司、新华基金、富安达基金管理有限公司、同泰基金管理有限公司、英大保险资产管理有限公司、民生证券研究院、宁波泽添投资管理合伙企业、杭州拾年投资管理有限公司、杭州中柏资产管理有限公司、上海兆天投资管理有限公司、循远资产管理（上海）有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、浙江米仓资产管理有限公司、恒生前海基金管理有限公司、德华创业投资有限公司、明河投资、上海嘉世私募基金管理有限公司、上海途灵资产管理有限公司、上海益和源资产管理有限公司、深圳丞毅投资有限公司、深圳亘泰投资管理有限公司、西安江岳基金管理有限公司、深圳市君赢投资管理有限公司、中天汇富基金管理有限公司、淡水泉、杭贵投资、共青城鼎睿资产管理有限公司、北京星允投资管理有限公司、誉华资产管理（上海）有限公司、磐厚动量（上海）资本管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、深圳茂源财富管理有限公司、渤海财险、玄卜投资（上海）有限公司、Willing Capital Management Limited、华夏财富创新投资管理有限公司

时 间	2025 年 10 月 26 日-10 月 27 日
地 点	电话会议
上市公司接待人员 姓名	财务总监、董事会秘书：王欣先生 投资者关系总监：郭颖女士
投资者关系活动主 要内容介绍	一、2025 年前三季度业绩简况 公司前三季度实现营业收入为 13.41 亿元，同比增长 10.81%；归母净利润为 1.96 亿元，同比增长 0.61%；扣非净利润为 1.68 亿元，同比下降 9.38%。 单三季度营业收入为 4.22 亿元，同比下降 1.76%；单三季度归母净利润为 6,098.34 万元，同比下降 20.99%；单三季扣非净利润为 6,057.09 万元，同比下降 2.54%。 公司三大产品线情况： 1、以数字员工为核心的协同办公产品线：公司的邮箱产品是中国 500 强的首选邮箱。除邮箱产品以外，协同办公产品线还包括智慧办公平台、企业级 AI 知识库、MOA、统一门户、AI 办公助手等基于彩讯 Rich AIBox 平台打造的系列智慧办公产品。2024 年公司邮箱产品全面适配了鸿蒙手机和 PC 客户端，上架鸿蒙应用市场，并于 2025 年 6 月华为 HDC 大会期间，预装华为线下门店所有鸿蒙系统笔记本及折叠屏电脑。当前 Rich M@il 支持市面上主流个人/企业邮箱账号登录，覆盖办公场景，未来值得期待。 2、智慧渠道产品线：主要是服务企业数据化运营和管理，提供获客、活跃和转化效果导向的平台建设及智能运营服务。公司基于自研的企业智能体开发平台 Rich AIBox，可快速构建 AI 营销助手、智能客服等应用，重点产品为 AI 语音智能体，涵盖智能营销（AI 打电话）和智能客服（AI 接电话），是能产生实际付费的盈利性应用，公司相关技术储备良好，目前 AI 渗透率逐渐提升，新一代 AI 语音智能体可实现与人自然交互。具身智能方面，公司在运营商具身智能机器人 APP 应用研发服务项目中，协助客户扩展具身机器狗 APP 原生的开发支撑，实现具身智能机器狗的家庭场景的交互设计和操控，提升机器狗的智能交互体验。

3、智算服务与数据智能产品线：2025 年前三季度实现高速增长。智算服务业务方面，主要协助客户建设智能驾驶智算中心，赋能自动驾驶大模型开发，应用于全景视觉、融合感知等环节，联合中国电信为科研院所提供算力服务，支撑模型训练与 AI 场景构建；在云业务方面，重点支持客户研发 C 端云产品 AI 功能，集成云盘个人知识库，打造轻量化、专业化个人智能体，实现跨文档实时智能问答，支持多知识库共享协作。

二、问答环节

1、请公司介绍下AI语音与智算服务在项目、订单、模式及未来展望方面的具体情况？

答：AI语音方面，2025年是AI语音业务的拐点，其成熟度大幅提升，全球AI接打电话的体量快速增长，根据《2025-2030 年全球及中国智能语音市场规模统计与预测》可见未来5年国外将是万亿规模市场、国内将是千亿规模市场。公司有AI研发积累、与运营商20年合作的渠道优势及手机营业厅等丰富应用场景，已落地与移动合作的智能留言平台项目。2025年已有部分在手订单，盈利分为呼入（客服、项目制）和呼出（营销、按效果计量）模式，预计2026年收入增长较为乐观。

智算服务方面，盈利分为建设服务（提供算力组网、运维等服务，运维周期5年）和持有运营（持有资产收租金）两种模式，均有在推进及完工项目，2025年及后续将推进较大规模项目，优先聚焦智驾客户且有标杆案例，未来两到三年该产品线有望实现大幅增长。谢谢！

2、公司 2025 年第三季度利润有所承压，利润下降原因？

答：公司2025年前三季度归母净利润1.96亿元，较上期增长0.61%，扣非净利润为1.68亿元，较上期下降9.38%，主要是受外部市场环境和短期成本因素影响，使得主营业务以及租赁业务的毛利率有所下降，导致目前扣非净利润的下降。虽然毛利率受到多种因素影响，但公司在市场中仍保持着一定的竞争优势。公司客户满意度一直保持在较高水平，且每年在研发费用方面均持续投入，保持技术领先地位。公司毛利率下降更多是外部市场环境和短期成本因素导致的，三季度公司通过调整战略，优化内部流程，提高工作效率，目前毛利率在

稳步提升。随着四季度部分新业务的落地，以及建设类项目陆续验收，公司对全年业绩的增长有信心。谢谢！

3、从国外看，ASIC类芯片发展是大趋势，公司在智算中心训练或推理时是否已接到较大ASIC类芯片订单？是否存在出海机会？

答：公司在智算领域采取多元化布局策略，重点关注GPU、ASIC等主流架构芯片，同时深度适配华为昇腾910B等国产算力方案。目前暂未接到较大规模ASIC类芯片订单。

出海方面，公司2025年前三季度已针对海外某集群项目探讨较长时间，采取跟随车企、互联网厂商及中移国际等三大运营商开拓海外市场的策略，伴随客户需求推进以保障安全性，出海算力有发展潜力。谢谢！

4、信创邮箱业务未来几年是否会成为公司业绩加速增长的重要增长点？公司对该业务有何展望？

答：单纯信创邮箱业务难成公司业绩快速增长点，因目前较多国央企已完成信创邮箱替换，该业务更大机会在AI化升级，2025年是信创邮箱AI化元年，后续将融入大B端办公系统，同时公司重点深耕鸿蒙邮箱，鸿蒙PC是好用的信创PC且定位全球第三大操作系统，未来出货量可期，有望产生更多关联收入。谢谢！

5、公司在AI语音（包括AI客服）方面目前有哪些具体落地应用？

答：公司在AI语音（AI客服）领域已有具体落地应用，其中呼入场景包括：与中国移动联合开发的智能和留言功能（基于AI语音识别、语义分类技术，解决传统留言“听不清、检索难”问题），以及为其提供AI模块支撑的AI来电小秘书（可自动应答常见咨询、记录用户诉求并同步至人工客服，提升呼入交互效率）。呼出场景正在金融领域与客户探讨合作应用于信贷及相关业务；目前AI语音的稳定性较好，AI语音客服的打电话、交流能力也超过一般真人客服，能为客户提供更优、成本更低的解决方案，已有实际客户和收入基础，团队对2026年实现收入大幅增长较有信心。谢谢！

6、智慧渠道业务目前是否有新的增长点？

答：智慧渠道业务有两大核心新增长点，一是AI语音（具体情况上述已介绍，此处不展开），二是AIBox，其经过三年研发，2025年已展现广泛应用范围和高客户认同度，主要面向国央企等B端客户，可快速定制化开发AI应用，帮助客户实现传统系统AI升级，随着AI进入深水区和应用区，市场接受度大幅提升，预计未来两年AIBox业务将保持较快增长。谢谢！

7、在AI发展大趋势下，软件领域分工明确，基座大模型集中于少数厂商，处于产业链中部的行业服务商或生态构建商，公司如何定位？未来发展目标是什么？

答：公司判断AI大模型领域需大量投入，仅靠少量投入或套壳开源模型无法解决核心问题。公司定位为基于大模型的垂直场景解决方案提供商和C端AI应用探索者，前者以AI Box为核心，深耕运营商及大B客户垂直行业，积累工程化经验提供高性价比AI升级服务，后者孵化AI音乐、数字人生等C端产品。未来公司目标是在垂直场景解决方案领域形成核心竞争力、扩大市场份额，在C端AI应用领域打造有竞争力产品、挖掘市场潜力，在AI生态中占据有利地位，实现可持续发展。谢谢！

8、近期资本市场量子计算比较受关注，公司投资了量子计算的公司，可以介绍一下吗？

答：公司通过战略投资前瞻性布局量子计算领域，于2025年7月联合芯光量子基金、光谷天使基金等机构，共同完成对中科酷原科技（武汉）有限公司的数千万元投资，直接持股比例为 0.9524%。此次投资主要为加速中科酷原原子量子计算机的整机研发，推动技术从实验室走向产业化应用。

目前采用中性原子技术路线的Infleqtion公司已经成功上市，中科酷原核心团队源自中国科学院精密测量科学与技术创新研究院，是国内最早开始中性原子量子技术研究的团队之一，在原子干涉法精密测量、中性原子量子计算等研究领域处于国际同类研究第一梯队，在量子精密测量、量子计算、量子测控与应用等特色优势领域有着深厚的技术积累。该公司已发布国内首台原子量子计算机“汉原 1 号”，无需低温环境即可稳定运行，具备强环境适应性与部署优势，

	同时推出量子云平台等产品，客户涵盖知名高校及科研机构，其量子精密测量业务已实现商业化销售。谢谢！ 9、请对公司整体发展做总结与展望？ 答：从趋势来看，AI发展不可阻挡，全球（尤其是美股）对AI的关注持续升温，国内“十五五规划”提出科技立国战略，构成不可改变的宏观大趋势；公司在行业及AI领域属于前排选手，财务状况长期稳健，2025年与前三年相比，显著变化是积极投入资金，公司经营层面和市值均发生了较大的变化，这是今年可观察到的重要积极趋势；产品层面，公司的算力团队在技术研发和落地能力上处于行业第一梯队，具备领先的算力设施的部署，组网与调优能力，在AI语音智能体领域的资源禀赋较好，有望成为行业头部企业，同时公司在信创、鸿蒙等方向的布局也是核心亮点。谢谢！
附件清单（如有）	无
日 期	2025 年 10 月 29 日