

证券代码：000156

证券简称：华数传媒

华数传媒控股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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他_____
活动参与人员	线上投资者
时间	2026年5月13日 15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)
形式	线上交流
上市公司接待 人员姓名	董事长乔小燕、董事兼总裁沈子强、财务总监车通、副总裁兼董事会秘书洪方磊、独立董事吴熙君
交流内容及具体问答 记录	<p>一、董事长致辞</p> <p>欢迎各位参加华数传媒本次浙江辖区上市公司投资者网上集体接待日主题活动暨2025年度业绩说明会。在此，我代表华数传媒，对各位的积极参与表示最热忱的欢迎和最衷心的感谢！此次活动，我们将在公司经营情况、未来发展战略等方面与各位投资者进行互动交流和沟通，并对各位投资者普遍关注的问题进行解答，让大家全面、充分、客观地了解华数传媒。</p> <p>华数传媒是一家专业从事数字电视网络运营、新媒体业务与智慧城市数字化业务及广电5G业务的上市公司，是全国领先的智慧广电运营商、数字服务提供商和融媒应用平台商。华数立足服务浙江省数字经济发展，服务覆盖全国30个省市自治区的有线网络、三大通信运营商以及上亿互联网电视用户。</p> <p>2025年，公司实现营业收入91.78亿元、归属于上市公司股东的净利润4.66亿元，期末总资产295亿元、净资产151亿元，经营业绩行业领先。</p> <p>公司业务目前主要分为智家、科技、新媒体三大产业板块，收入结构均衡，2025年，智慧家庭业务收入33.29亿元，占比36.28%；</p>

科技板块智慧城市数字化业务收入36.11亿元，占比39.35%；全国新媒体业务收入22.37亿元，占比24.38%。

公司2025年度分红预案已经董事会审议通过，拟向全体股东每10股派发现金股利1.6元（含税），分红金额约2.96亿元，自上市以来累计分红总额达38.86亿元，持续保持一定的现金分红水平积极回报投资者。

未来公司将继续以“领先的数字化社会赋能者”为战略愿景，树立“实现经营业绩稳中有进，保持广电行业领先地位”的发展目标，按照“布新局、稳效益、优结构、提效能”的发展思路，于“变局中寻新机、变革中求破局”，坚持创新发展，稳定经营利润，优化收入结构，提升管理效能。同时秉持文化科技、广电文旅融合的发展理念，探索新业态、新场景、新模式，积极培育智慧广电新质生产力，在全国广电网络高质量发展中闯新路、走在前，推动上市公司可持续高质量发展。

非常高兴今天能够与大家沟通交流，我们将充分听取各位投资者意见，进一步推动华数传媒未来的长期发展。同时，也希望公司在未来能够得到各位更多的关注和有力的支持！谢谢大家！

二、问答交流主要内容

1、公司在影视内容投资这块未来会加大力度吗？选剧的标准是什么？

A: 投资者您好。公司联合国内外众多优质节目内容供应商建设节目内容合作体系，拥有百万小时的数字化节目内容媒体资源库，类型涵盖影视、综艺、少儿、电竞、纪录、健身、财经等栏目。公司联合出品的《太平年》成为现象级历史题材剧、《热烈》取得了良好的票房成绩、《掌心》全网播放量超9亿、纪录片《走出滩坑》入选国家广电总局纪录片精品项目等。未来公司将持续加大内容投入，打造与投资精品内容。谢谢！

2、“诗画浙江文旅卡”的市场反响非常好。公司怎么看待“文化+旅游”这个赛道的空间？未来还有没有其他省份的拓展计划？

A: 投资者您好。在广电文旅融合方面，华数通过不断夯实新技术、新设施两大能力底座，充分发挥自身的“机制优势”、“网络

优势”、“内容优势”、“服务优势”和“生态优势”，推动广电与文旅融合发展。文广旅新基础建设方面，依托一省一网，构建了一张覆盖浙江省、高速互联、安全可靠的华数文化专网，参与了全省多地景区的智慧化升级和浙江省 5A、4A 景区监控平台的建设；文广旅新应用打造方面，华数以应急广播与文化旅游融合推动应急广播公共文化服务上的发展，通过自研的 AIGC 内容创作平台对古诗词、历史故事、文旅短剧等进行 AI 二次创作，推出的数字人“艾珈”为浙江文旅宣传提供了新推介模式等；文广旅新治理提升方面，通过智能数据处理能力实现对文旅行业的精准监管，包括打造宁波文物新基建平台、杭州临平文物安全智慧监管平台、清朗网络文化市场智管平台等；文广旅新服务惠民方面，上线携手全省文广旅业合作伙伴共同打造的“诗画浙江·文旅惠民卡”，目前覆盖范围已从浙江省拓展至长三角地区，同时通过打造“文化优享”平台、文化礼堂及场馆数字化改造建设、打造“浙里文化圈”等举措，整合公共文化服务资源，为城乡居民提供更丰富的基本公共文化服务；文广旅视听新内容创作方面，创作《不止遇见·古越之城》和《AI 浙江》等系列 AI 宣传片立体化展现浙江之美，推出 AIGC 文旅微短剧华数“不止山海”联动文旅卡推动数字内容向线下文旅体验转化，“云尚慢直播”系列、“不止系列”及求索纪录 4K 频道等，以独特、真实的视角深度宣传浙江美景及人文历史等。谢谢！

3、公司在低空经济领域的布局投资者也很关注，目前有哪些具体的应用场景在推进？这块业务什么时候能看到相对清晰的收入贡献？

A: 投资者您好。在低空经济领域，公司将不断优化提升网络能力、平台能力和生态整合能力，与主业相结合开展城市数智治理、应急安全、文旅演艺等领域的业务。同时加大产学研用一体协同发展，与北京航空航天大学杭州创新研究院合作共建低空经济产业创新平台，积极拓展低空经济领域在新基建、新治理、新文旅等方面的技术应用与生态构建。谢谢！

4、公司推出了插入式机顶盒和一体化电视，千兆用户提升了 156%。这些产品创新对稳定和提升用户粘性效果怎么样？

A: 投资者您好。公司推出的插入式机顶盒和一体化电视, 让用户操作更便捷, 优化了视听体验, 拓展了业务场景, 有效提升了用户粘性。谢谢!

5、管理层您好。面对当前宏观经济环境, 公司在下半年(或未来一年)面临的毛利率压力主要来自哪些环节? 公司目前是否有具体的措施(如产品结构调整或成本转移)来维持或提升盈利水平?

A: 投资者您好。关于宏观经济环境方面带来的毛利率压力主要来自光缆、机顶盒等器材采购成本增长等因素, 公司将持续采取降本增效举措, 包括不断深化区域一体化管理、加强器材利旧、强化应收账款管理等。谢谢!

6、请问华数传媒在算力方面的布局? 和宁夏广电合作有没有联合投资算力基础设施的计划?

A: 投资者您好。目前公司部署的少量算力基础设施主要用于研发需求以及智能客服、掌上营销等业务支撑应用, 公司全资子公司浙江华数数智科技有限公司拟在衢州投资建设智算产业园项目, 开展信创云、行业云、警务云、智能算力、网络安全等方面服务。公司控股股东华数集团与中国广电宁夏网络有限公司签署战略合作协议, 目前暂无具体投资计划。谢谢!

7、2025年智慧城市数字化业务和新媒体业务的收入合计占比已经超过一半了, 公司完成这个转型很不容易。想请管理层展望一下, 未来这两块业务的收入占比还有多大的提升空间?

A: 投资者您好。智慧城市数字化业务方面, 公司围绕“稳大盘、布新局”聚力攻坚, 全年项目签约额超 43 亿元, 其中千万级项目金额超 11 亿元, 持续聚焦安防、宣文广旅等重点行业, 深化产研联动, 扩大场景应用。新媒体业务方面, 覆盖全国互动电视、互联网电视、IPTV 以及浙江省直播电视用户、杭州地铁电视和城市户外大屏; 落实文广旅融合发展政策, 推出“诗画浙江·文旅惠民卡”, 拓展“视听+文旅卡+N 个应用”文旅发展新业态; 加快华数文化板块创新发展, 举办不止音乐节、VR 沉浸式体验展等, 投资打造精品内容等。后续公司将持续加强两大业务板块的业务发展。谢谢!

8、公司牵头了浙江省的“多模态 AIGC 内容生成”尖兵项目,

这个项目目前研发进展怎么样？未来会形成什么样的产品或服务对外输出？

A:投资者您好。公司牵头承担的浙江省 2026 年度“尖兵领雁+X”科技计划项目“大型视听服务平台多模态融合智能推荐技术研究与应用”正在推进实施中，主要聚焦于大模型多模态内容的语义对齐与可控生成等技术研究，将为人工智能在“文化+科技”“文化+旅游”“文化+民生”领域的应用提供更加优化的解决方案。公司坚持创新驱动发展，未来将持续加大在人工智能、智慧家庭、智慧城市、媒体融合等方面的研发投入，不断推动产品和服务创新。谢谢！

9、公司在云上老年大学、数智文化礼堂等数字文化场景做得很有特色。这些场景的商业模式成熟了吗？有没有可能向省外复制？

A: 投资者您好。在数字文化业务方面，公司建设了云上老年大学、教育文化专网、文物保护平台、数智文化礼堂等。如联合省委老干部局打造的浙江云上老年大学汇聚全省老年教育资源，被省经济和信息化厅评定为 2025 年浙江省数字经济发展（数字普惠化领域）优秀案例，6000 多所学校入驻，学习人次超 300 万次；全省教育文化专网实现 6476 所学校“校校通”、1206 所学校“班班通”，产品覆盖 2 万个教室与百万家庭；宁波市文物平安新基建工程构建了“感知无盲区、数据一条链、处置全闭环”的智慧防护体系，覆盖全市 10 个区（县、市）319 处文保单位 520 个点位，涵盖古建筑、古桥梁、寺塔、石窟等九大文物场景，全面补齐各级文保单位防护短板。谢谢！

10、公司从传统广电运营商成功转型为“智慧广电运营商和数字服务提供商”，这个路径越来越清晰了。想请教下，未来三年公司最想做成哪几件大事？

A: 投资者您好。公司以“领先的数字化社会赋能者”为战略愿景，树立“实现经营业绩稳中有进，保持广电行业领先地位”的发展目标，按照“布新局、稳效益、优结构、提效能”的发展思路，于“变局中寻新机、变革中求破局”，坚持创新发展，稳定经营利润，优化收入结构，提升管理效能。同时将人工智能作为一号工程，

秉持文化科技、广电文旅融合的发展理念，探索新业态、新场景、新模式，积极培育智慧广电新质生产力，推动上市公司可持续高质量发展。具体请详见公司 2025 年报战略规划相关内容。谢谢！

11、公司广电 5G 用户已经达到约 300 万户，这个成绩在广电系里是很靠前的。目前 5G 用户的 ARPU 值大概是什么水平？下一步用户增长策略主要靠什么？

A: 投资者您好。公司持续深入推进全省广电 5G 一体化发展，用户数已达约 300 万户，同时深化固移融合发展，打造“电视+宽带+5G+智家”全融合智家产品体系，提升全业务慧家体量，进一步提升公司智慧家庭产品竞争能力。谢谢！

12、公司经营现金流一直非常充沛，手里现金储备也很充足。除了分红，这些资金会不会用来做一些战略性的并购或投资？

A: 投资者您好。截至 2025 年底公司账上净现金超 70 亿元，资金储备较为充裕，其中募集资金 16.67 亿元将按照募投计划使用，主要用于智慧广电融合业务建设项目等，其余自有资金主要用于公司主营业务及新业务拓展相关投入，如基础网络与业务平台的建设与升级、开展各项业务的投入等，也包括对优质视听内容的投资。同时公司一直在积极投资优质的产业链上下游相关公司，未来将围绕“高新视听、数字文化、人工智能、数据要素、低空经济、算力网络”等六大新兴产业，坚持稳健的投资原则，对确定性高、成长性好、关联度高的产业进行投资布局。谢谢！

13、智慧城市业务的毛利率水平和回款周期怎么样？公司在项目选择和风险控制上有什么标准？

A: 投资者您好。智慧城市业务主要为集团客户集成项目收入，毛利率等数据详见公司披露的年报相关内容。项目选择主要围绕安防、信创、应急、文旅、基层治理等领域的优质项目。谢谢！

14、公司参股的浙江算力科技进展如何？后续在算力基础设施方面还有没有更大的布局或投入计划？

A: 投资者您好。公司控股股东华数集团控股子公司华数（浙江）科技有限公司（本公司参股公司）全资子公司华数云科技有限公司参与组建了浙江算力科技有限公司，持股比例为 15%。目前公司部

署的少量算力基础设施主要用于研发需求以及智能客服、掌上营销等业务支撑应用，公司全资子公司浙江华数数智科技有限公司拟在衢州投资建设智算产业园项目，开展信创云、行业云、警务云、智能算力、网络安全等方面服务。谢谢！

15、贵公司在人工智能方面 AI 运用方面能够做大做强吗，看研发费用倒不少具体带来多少收益呢。

A：投资者您好。公司积极推进“人工智能+”战略，构建以 AI+“新基建”为基座，覆盖“新视听”“新生活”“新文旅”“新治理”“新运营”五大核心场景的智能体矩阵，华数“诗画文旅大模型”“文盾大模型”已完成国家网信办备案，在文旅服务、文化创意、文化治理等方向开展智能应用实践，并基于自研的“灵鸿大模型应用开发平台”，在政府治理、政务服务、企业运营等领域开展智能应用实践等，推进人工智能与产业发展进一步融合。公司旨在通过积极拥抱人工智能等新技术，探索新业态、新场景、新模式，不断优化并提升产品的市场竞争能力。谢谢！

16、关于公司承诺的资产注入进展如何？

A：投资者您好。公司控股股东华数集团将中广有线持有的浙江省范围内的有线电视资产和业务置入上市公司事宜将根据网络整合工作整体进展适时推进。谢谢！

17、公司的互联网电视业务覆盖了全国大部分主流电视机厂商，和这些合作伙伴的合作模式有没有新的升级或变化？

A：投资者您好。公司互联网电视业务商业模式主要为智能电视机与智能电视盒子厂商提供互联网电视集成播控服务与内容服务，并与合作伙伴保持紧密的业务协同。谢谢！

18、公司在人工智能方面布局很超前，“AIGC 工厂”已经落地了 30 多个 AI 智能体。想请问一下，这些 AI 应用目前主要在哪些业务场景里产生了实际价值？

A：投资者您好。公司积极推进“人工智能+”战略，构建以 AI+“新基建”为基座，覆盖“新视听”“新生活”“新文旅”“新治理”“新运营”五大核心场景的智能体矩阵，华数“诗画文旅大模型”“文盾大模型”已完成国家网信办备案，在文旅服务、文化

	<p>创意、文化治理等方向开展智能应用实践，并基于自研的“灵鸿大模型应用开发平台”，在政府治理、政务服务、企业运营等领域开展智能应用实践等，推进人工智能与产业发展进一步融合。谢谢！</p> <p>19、2025年分红比例达到63.56%，上市以来累计分红35.9亿元，这个回报力度在行业里非常突出。未来会继续保持这么高的分红水平吗？</p> <p>A：投资者您好。公司牢固树立回报股东的意识，本年度拟向全体股东分红2.96亿元，占2025年度归属于上市公司股东净利润的63.56%，上市以来累计分红金额达38.86亿元，未来将持续保持一定的现金分红水平回报投资者。谢谢！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及应披露重大信息</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>