

证券代码：300844

证券简称：山水比德

广州山水比德设计股份有限公司

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2025 年度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 05 月 14 日（星期四） 15:00-17:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	1. 董事长兼总经理 蔡彬女士 2. 董事、副总经理兼董事会秘书 秦鹏先生 3. 独立董事 王荣昌先生 4. 财务总监 杨祥云先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 25 年新签合同额 11.2 亿元，远高于营收是什么原因？</p> <p>谢谢</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年全年新签合同额达 11.20 亿元，同比大幅增长 57.95%。同期营业收入为 4.73 亿元，同比增长 3%。一方面，公司建筑景观设计一体化业务实现合同额 1.72 亿元，此类全过程咨询项目周期较长，收入确认存在滞后性；另一方面，受下游客户结构与行业周期影响，公司客户以房地产开发商为主，受宏观经济及行业调控影响，其开发节奏趋于谨慎，普遍采取“滚动开发、以销定产”模式，即仅先行启动小规模地块，待市场验证后再逐步推进后续地块，作为配套服务方，公司的设计业务实施进度与客户开发节奏高度绑定，受此影响，公司的设计服务进度亦随之放缓，导致出现“合同高增、收</p>

入低转化”的阶段性特征。感谢您的关注！

2. 公司传统业务板块大幅下滑，今年是否有扭转下滑趋势的具体计划？

答:尊敬的投资者，您好！2026年，公司将以“品质年”为主题，聚焦高品质设计与交付，持续巩固景观设计核心优势，深化“建筑景观设计一体化”新模式，夯实业务基本盘，全力冲刺年度扭亏为盈目标。在市场布局上，公司将持续优化现有全国营销网络体系，在巩固已有分支机构运营成果的基础上，重点加强重点区域及核心城市群的服务网络建设，提升区域渗透率和市场占有率；在业务结构上，坚持“景观设计主业+建筑景观一体化”双轮驱动，积极拓展建筑设计、全过程咨询等高附加值业务。同时，依托全国分子公司网络深耕区域市场，强化客户粘性，并全周期加强应收账款管理，提升资金周转效率，筑牢资产安全防线。在创新赋能上，持续加大技术研发投入，推动数字科技与设计的深度融合，构筑差异化竞争力。在品牌与人才上，确立“为每一个作品负责任”的品牌核心理念，全面推进品牌价值升维；同步构建梯队化人才体系，引育并举，激活组织效能，为公司高质量发展提供坚实支撑。感谢您的关注！

3. 请问25年营收微增但利润大幅亏损的原因是？

答:尊敬的投资者，您好！公司业绩变动的主要原因是，在“市场年”战略指引下，公司为完善服务网络、提升综合竞争力，有序增设了多家分支机构与子公司。伴随团队规模的扩容及市场投入的相应增加，在驱动新签合同额与营业收入实现增长的同时，也相应带来人力成本及相关运营费用的上升。上述战略性投入导致公司当期利润形成阶段性压力，致使2025年度出现经营业绩亏损。感谢您的关注！

4. 您好蔡总，我想咨询下您关于公司26年一季度的业绩问题，因为一季度业绩相当不理想，也关注了差不多行业里的其他公司，贵公司的利润降幅是非常严重的，也大概看了下因为营销

网络的扩大，所以影响了一季度的利润，请教您的是贵公司一季度的毛利率是因为营销网络的原因导致一季度毛利率暂时的降幅，还是可能需要长时间的去面对毛利率的下滑严重的问题，还要贵公司虽说新签了不少合同，但是目前来看是增营收不增利润，公司怎么去面对这些问题？

答:尊敬的投资者，您好！公司主营业务为景观设计，呈现一定季节性特征，通常在一季度收入较少，四季度收入较多，二、三季度相对接近季度平均值，主要原因为：（1）景观设计企业和下游客户春节假期较长，受此影响，一季度已签约项目的生产和销售均明显下降；（2）房地产企业通常会在一季度制定全年开发计划，随后进入土地购置、规划设计、设计、施工、开盘销售等环节。同时，公司的营业成本主要为设计师人力成本，该成本具有刚性特征，不会因收入减少而等比例下降。故第一季度受淡季周期影响，毛利率呈现下滑态势。

公司 2025 年度增收不增利的主要原因是，在“市场年”战略指引下，公司为完善服务网络、提升综合竞争力，有序增设了多家分支机构与子公司。伴随团队规模的扩容及市场投入的相应增加，在驱动新签合同额与营业收入实现增长的同时，也相应带来人力成本及相关运营费用的上升。上述战略性投入导致公司当期利润形成阶段性压力，致使 2025 年度出现经营业绩亏损。2026 年，公司将以“品质年”为主题，聚焦高品质设计与交付，持续巩固景观设计核心优势，深化“建筑景观设计一体化”新模式，夯实业务基本盘，全力冲刺年度扭亏为盈目标。在市场布局上，公司将持续优化现有全国营销网络体系，在巩固已有分支机构运营成果的基础上，重点加强重点区域及核心城市群的服务网络建设，提升区域渗透率和市场占有率；在业务结构上，坚持“景观设计主业+建筑景观一体化”双轮驱动，积极拓展建筑设计、全过程咨询等高附加值业务。同时，依托全国分子公司网络深耕区域市场，强化客户粘性，并全周期加强应收账款管理，提升资金

周转效率，筑牢资产安全防线。在创新赋能上，持续加大技术研发投入，推动数字科技与设计的深度融合，构筑差异化竞争力。在品牌与人才上，确立“为每一个作品负责任”的品牌核心理念，全面推进品牌价值升维；同步构建梯队化人才体系，引育并举，激活组织效能，为公司高质量发展提供坚实支撑。感谢您的关注！

5. 今年国央企客户的订单储备情况如何？

答:尊敬的投资者，您好！目前公司在手订单储备正常，业务运营稳定，我们对公司未来的业绩抱有信心。感谢您的关注！

6. AI 技术目前在公司业务中的应用程度如何？

答:尊敬的投资者，您好！公司已构建起自主研发的“山水智境”数智设计软件产品矩阵，并持续迭代升级，现已推出“山水智境 4.0”，涵盖构形析地、山水 AI、数建山水、i 键山水四大功能板块，全面覆盖设计全链路，实现从前期分析至施工建造的无缝衔接与资源优化配置，推动效率与质量双提升。其中，“山水 AI 平台”以 AI 技术为内核，以设计行业需求为导向，已上线并全面推广使用的产品包括：AI 渲染、AI 视频、AI 标规问答、AI 植物推荐等，周生图量 15000 余张，周生成视频时长 3000 多秒，周标规提问上千次，深度赋能景观设计垂类领域，相关产品通过国家网信办深度合成算法备案，获得中国科学技术馆“优秀作品奖”、入选《2025 风景园林新产品、新技术白皮书》等多项荣誉。感谢您的关注！

7. 未来的分红政策和股东回报规划是怎样的？

答:尊敬的投资者，您好！公司始终高度重视股东回报，未来的分红政策和股东回报规划将严格遵循《公司章程》及监管要求，坚持连续、稳定的利润分配原则，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。未来，公司在确保公司长远发展与全体股东整体利益平衡的前提下，统筹考虑经营状况、现金流水平，积极推进实施合理、持续、稳定的利润分配政策，不断优化对投资者的回报机制，切实维护股东尤其是中小股

东的合法权益。后续具体分红安排，请以公司在巨潮资讯网披露的公告为准。感谢您的关注！

8. 公司西北、东北、华东区域收入增长较快，而部分传统优势区域收入有所下滑。请问公司区域业务布局调整的战略考虑是什么？今年重点拓展的区域市场有哪些？

答:尊敬的投资者，您好！公司已在广州总部之外，于北京、上海、深圳、青岛、昆明、长沙、武汉、重庆、成都、南京、郑州、海口、杭州、西安、贵阳、东莞、定安、合肥、天津、新疆、香港成立 21 个城市公司，形成了覆盖全国的设计服务网络，有效支持区域市场的快速拓展与高效响应。总部通过统一客户对接与资源统筹机制，实现设计资源的集约调配与高效协同，为客户提供规模化、高品质的服务，不断提升公司整体经营效益与运营效率。未来，我们将持续优化现有的全国营销网络体系，在巩固已有分支机构运营成果的基础上，重点加强重点区域及核心城市群的服务网络建设，通过机制优化与资源整合，进一步延伸服务半径，提升区域渗透率和市场占有率。感谢您的关注！

9. 公司是如何在行业下行周期中实现订单逆势增长的？

答:尊敬的投资者，您好！面对行业竞争，公司依托差异化优势，围绕“再造山水”核心战略，多举措推动实现订单逆势增长：一是优化业务布局与客户战略，景观设计聚焦国央企与区域龙头，通过全过程咨询与品牌营销助力客户溢价，持续扩大市场占有率，同时推动景观与建筑设计业务协同发展，建筑景观设计一体化合同额 1.72 亿元，业务协同成效显著；二是深化客户经营，通过提升设计质量与响应速度来增强存量客户粘性，并凭借在区域发展、社区开发、城市更新、乡村振兴与文化旅游等领域的品牌优势，积极拓展优质新客户，为订单增长拓展了空间；三是推进战略布局完善，公司在“市场年”战略指引下，有序增设分、子公司和扩大团队，完善全国服务网络，提升了综合竞争力与区域市场覆盖能力，同时加大市场投入，助力市场拓展；四是

加快智能化转型，推动人工智能在设计领域的落地应用，以技术赋能全面提升综合设计水平与服务效率；五是强化内部运营，通过持续的技术进步、结构优化与管理升级，有效支撑了市场占有率与营收规模的提升。感谢您的关注！

10. 针对证监局警示函，公司采取了哪些整改措施？

答:尊敬的投资者，您好！公司于2025年10月20日收到中国证券监督管理委员会广东监管局出具的《关于对广州山水比德设计股份有限公司、蔡彬、秦鹏、孙虎、周乔采取出具警示函措施的决定》（〔2025〕114号）（以下简称《警示函》）。警示函指出公司在2021年9月至2023年8月期间存在使用闲置募集资金进行现金管理不规范的问题。公司收到《警示函》后，对相关事项进行全面自查，并将整改措施等内容于2025年11月5日向广东监管局报送《广州山水比德设计股份关于广东监管局对公司及相关人员出具警示函所涉问题的整改报告》。公司及相关责任人将以此为鉴，切实加强对相关法律法规及规范性文件的学习和培训。公司将切实整改落实，加强募集资金使用事前审核及事后复查等管控措施，严格遵循上市公司信息披露规范要求，强化规范运作意识，依法、认真履行信息披露义务，有效提高公司治理水平，坚决杜绝此类事件的再次发生，维护公司及全体股东的利益，促进公司健康、稳定和持续发展。此事件发生后，公司在使用募集资金购买理财产品时，优先考虑产品的风险和安全性，仅购买属于结构性存款、大额存单等安全性高的产品，不得为非保本型。感谢您的关注！

11. 请问新增加的分支机构后续是否还会持续增加财务支出导致利润下降？

答:尊敬的投资者，您好！新增分支机构会在短期内带来人员、办公、运营等前置性财务支出，一定程度上对当期的利润增速产生阶段性影响。但公司分支机构的设立均经过严格的可行性论证，也已建立配套的预算管理与绩效考核机制。新增分支机构

	<p>是为了更贴近区域客户、提升服务响应速度、拓展增量市场，长期来看有利于提升公司整体收入和盈利能力，为股东创造更大价值。公司将审慎控制扩张节奏，确保支出与收入增长相匹配。感谢您的关注！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单(如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年5月14日</p>