

证券代码：000409

证券简称：云鼎科技

云鼎科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-03

日期：2026年5月15日

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议 √其他（2026年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动）
活动参与单位名称及人员姓名	面向全体投资者
时间	2026年5月15日（星期五）15:00-16:30
地点与形式	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式参加2026年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动
公司接待人员姓名	董事会秘书：向瑛 证券事务代表：董晓婕
交流内容及具体问答记录	<p>1. 公司在人工智能业务方面有哪些规划？ 答：公司将全面落实“人工智能+能源”行动，深化重点区域和重点客户拓展，加强能源行业人工智能应用场景覆盖，保持能源领域人工智能全面领先。</p> <p>2. 公司在非煤领域的拓展情况如何？ 答：公司2025年成立了非煤矿山突击队，并成功中标山东黄金、西部矿业等10余个项目，2025年公司非煤矿山领域合同金额突破2,500万元。同时设立智慧化工事业部及智慧新能源事业部，承接“陇电入鲁”等标杆项目，2025年智慧化工及智慧新能源领域合同金额突破1亿元。</p>

3. 公司业务未来有哪些增长点？

答：公司已积极布局非煤矿山、智慧电力新能源、智慧化工等业务板块。非煤矿山方面，公司已组建非煤矿山突击队，将加大非煤领域战略性投入，持续完善非煤矿山整体解决方案，以“AI+产品”为核心路径，推动煤矿智能化成熟技术与能力向非煤矿山领域适配转化、迭代升级，2025年公司非煤矿山领域合同金额突破2,500万元。智慧电力新能源方面，公司设立专业事业部深耕该赛道，承接“陇电入鲁”配套白银150万千瓦新能源基地智慧运维平台等标杆项目，合同额突破1亿元。智慧化工业务方面，2025年公司发布“伏羲化工大模型”，在化工领域推出气化配煤智能优化、甲醇精馏工艺优化等6大高价值场景。

4. 关于毛利与盈利质量：AI与工业软件本应高毛利，但公司整体毛利率偏低、一季度进一步承压。请问：AI业务当前实际毛利率？标准化产品与定制项目毛利差多少？2026年有无明确毛利改善举措与时间节点？

答：公司不同业务板块及产品形态（标准化产品与定制化项目）的毛利率存在合理差异。公司将通过持续提升产品复用率、提高项目交付效率及实施技术降本等举措，努力提升整体盈利能力。

5. 关于业绩下滑：2026Q1 营收-24%、扣非-55%，公司称是验收节奏研发投入增加。请明确：Q2、Q3 是否会环比显著改善？全年营收与归母净利润指引区间？研发费用高增主要投向哪些AI/大模型项目？预计何时开始兑现利润？

答：公司一季度营收利润下降主要受项目验收节奏的阶段性影响和研发投入增加的影响。根据行业特点和公司项目实施周期，公司一般在四季度项目验收较多。公司持续加大基础研究与关键技术攻关力度，重点推进低代码平台建设、大模型智能体研发等基础性、前瞻性项目。基础类研发体系围绕两大维度统筹布局：一是聚焦应用场景快速复用，支撑业务核心能力提升。二是统筹规划建设，如低代码平台、智能体等重大共性技术投入，实现公司各子公司成果复用，构建统一数字底座与统一技术栈，夯实公司数字化发展根基。

6. 关于股价今年持续下跌：市场担忧 AI 落地不及预期、外部拓展慢、客户集中、应收高企。公司如何回应？今年外部收入占比目标（非山能）多少？海外（印尼等）订单落地时间表与收入贡献？

答：公司始终关注公司在资本市场的表现，股价表现受到宏观经济、行业周期、市场偏好及公司自身发展阶段等多重复杂因素共同影响。公司坚信，决定长期市值的核心基础是内在价值与持续盈利能力。公司致力于通过稳健经营、技术创新等提升公司内在价值和核心竞争力，力争以更好的经营业绩回报投资者。2025 年公司全年销售合同额逆势增长 10.61%，外部市场合同额占比达 41.73%，创历史新高。公司一直在积极开拓外部市场，华北、西北、西南等区域均已实现一定突破。

7. 当下 AI 相关产业发展日新月异，从硬件到软件行业企业相关公司收入均有爆发式增长，资本市场相关投融资也十分活跃，贵司多次在机构调研中表示会主动贴近前沿科技企业，积极寻求符合公司战略的优质资产，补链强链、优化产业布局，在 22 年收购德通电气后再无新增并购，在市场十分活跃的背景下，公司过去四年积极寻求有无结果。

答：公司坚持内生增长和外延并购双轮驱动发展理念，持续挖掘符合公司发展战略的优质资产，实现补链强链，不断完善优化公司产业布局。公司如涉及并购重组等事项将严格按照监管规定及时履行信息披露义务，敬请关注公司相关公告。

8. 您好，我是做可持续发展研究的，想请教一下咱们公司产品出口欧盟 CBAM 碳关税的业务，具体是哪个部门在负责？是出口部还是单独的团队？

答：公司已关注到该项政策要求，后续将根据出口业务发展情况及监管规定，适时做好相关产品碳足迹核算与合规准备工作。公司目前客户暂时未提出相关要求，后续会根据客户需求逐步开展。

9. 请问贵公司长期不分红，股价一路走低，长此以往下去谁还会投资贵公司？

	<p>答：截至 2025 年 12 月 31 日，母公司报表中累计未分配利润为-141,565.31 万元，公司合并报表中累计未分配利润为-26,988.70 万元。公司合并报表和母公司报表中未分配利润均为负值，不满足现金分红条件。为促进公司长期健康可持续发展和加强投资者回报，公司将进一步加强经营管理、持续提升公司业绩，增强盈利能力。</p> <p>10. 关于 AI 业务：去年 AI 收入 2.53 亿，今年一季度明显承压，请问 AI 业务 2026 年订单、收入确认节奏、毛利率目标分别是多少？“仓颉智能体/伏羲大模型”目前标准化复制进展与定价模式是什么？何时能看到 AI 产品毛利率显著抬升？</p> <p>答：公司积极推进人工智能技术与能源行业相关应用场景的深度融合，已开发相关应用场景 260 余类，涵盖矿山、油气、化工等多个行业领域，打造了“算力+平台+大模型+场景”一体化融合方案，形成工业视觉一体机、仓颉智能体平台等一体化产品，实现了从“数据-模型-智能体”的闭环贯通。相关 AI 应用场景已在全国 121 家单位落地推广应用。2026 年公司将持续加大推广力度，实现 AI 业务的稳定增长。目前，“仓颉智能体/伏羲大模型”正在山东能源进行实施部署。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件</p>	<p>无</p>