

证券代码：300541

证券简称：先进数通

编号：20260722

北京先进数通信息技术股份公司投资者关系活动记录表

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 及人员	东方财富信息股份有限公司：王文超 中信证券股份有限公司：元小虎 东兴证券股份有限公司：陈晗 浙商证券股份有限公司：崔宁 国信证券股份有限公司：李香雨 中国银河证券股份有限公司：韩睿 中国邮政储蓄银行股份有限公司：韩昱 九一私募基金管理（北京）有限公司：敖焱杰 广东中旷投资控股有限公司：罗旷 国发资产管理股份公司：刘佳峰 中财招商投资集团有限公司：崔贺元 中财招商投资集团有限公司：陈宏 北京紫微星石私募基金管理有限公司：韩东民 北京融亿通投资有限公司：嘉铭 北京天襄商务服务有限公司：陈德亮 个人投资者：刘朝仑 个人投资者：勾春娜
时间	2026 年 7 月 22 日
地点	公司 D 座 5 层大会议室
公司接待人员	董事会秘书：刘志刚 证券事务代表：徐娜
主要内容	
1. 公司一季度业绩亏损的主要原因是什么？是否具有持续性或季节性特征？ 自公司上市以来，一季度净利润为负的情况并不罕见。从公司的利润构成来看，一方面，金融行业客户采购具有较强的周期性特征，其通常在年底至年初制定全年经营计划并启动招标，项目落地和收入确认集中在三季度末至四季度。另一方面，互联网行业客户收入确认节奏也存在一定波动。因此，一季度亏损并非经营恶化信号，而是行业结算规律下的常态表现。 2. 公司当前市值大幅下跌的原因是什么？与同业相比处于什么水平？管理层如何看待这一现象？	

公司股价自去年高点跌至近期低点，这一走势与行业板块整体低迷基本一致。而二级市场股价的波动受宏观经济环境、行业整体周期、市场短期热点及情绪变化等多方面因素影响。面对外部环境及市场低迷的多重挑战，公司始终坚持稳健经营的原则，将夯实内在价值作为应对市场波动的核心逻辑。争取以高质量的经营业绩和长期价值创造来回报广大投资者的信任与陪伴。

3. 公司在 AI 领域的具体布局与进展如何？是否存在商业化落地案例？未来重点方向是什么？

我们在 AI 领域的实践聚焦垂直场景落地，而非通用大模型研发。目前已落地的案例包括：与华为联合推出智能知识库一体机，在银行完成项目交付；与临商银行合作开发 AI 数字员工“临小智”，已于 2025 年 12 月上线并获客户授权公开宣传；另有多个银行 AI 应用项目正在推进中，涉及贷款审核等环节。需要说明的是，银行对 AI 应用极为谨慎，项目落地速度慢、合同周期短，且客户普遍禁止乙方公开其名称与细节，因此公开信息有限。未来我们将继续依托现有银行客户基础，在反欺诈、反洗钱、内控合规、产品推荐、营销专家等合规性强的场景深化合作。公司在 AI 方面的收入规模有限，对公司业务不构成重大影响。

4. 公司研发投入同比下降的原因是什么？后续研发资源将如何配置？募投项目与 AI 是否存在协同？

2025 年研发投入下降，主因是 2024 年经营承压，公司主动“过紧日子”，节制非刚性支出。但研发并未停滞：2025 年四季度起研发费用已明显恢复；2023 年定向增发所募三个投资项目正将 AI 能力嵌入原有系统。我们坚持“AI 为用、不为本”的定位——AI 是提升现有软件与集成服务效能的工具，例如用 AI 辅助代码生成、优化数据库调优、增强知识库检索精度。我们不会重金投入底层大模型研发，而是基于客户需求灵活选用 DeepSeek、智谱、Kimi 等开源或商用模型，通过集成与定制化服务实现价值交付。

5. 公司当前应收账款规模较大（约 8-9 亿元），其形成原因、账龄结构及回款质量如何？

我们的应收账款基本集中在一年以内，两年以上部分相对较少，呈现明显断崖式分布，总体回款质量良好。形成原因在于收入确认规则：IT 基础设施建设业务通常采用“货到付款+验收付款”模式，验收后确认收入。确认收入时间点与

收到款项存在阶段性差异。总体而言，应收账款是行业常态，与业务规模同步增长，并非流动性风险信号。

6. 公司毛利率偏低，提升空间在哪里？是否存在结构性改善路径？

公司对收入贡献最大的两大业务板块——IT 基础设施建设与软件解决方案。由于业务自身特性，这两项业务在天然的毛利率水平上存在较为显著的差异。当处于特定发展阶段，IT 基础设施建设业务在整体营收中的占比较高时，确实会在一定程度上对公司综合毛利率产生阶段性的结构性影响。面对这一客观情况，公司管理层始终保持清醒的战略定力。我们坚持以长期、健康、可持续的发展为根本前提，致力于通过优化业务结构、提升高附加值业务占比等举措，不断增强核心竞争力。因此，在内部考核与战略导向上，公司并不以单一的毛利率或其他个别财务指标作为绝对标准，而是更加关注整体规模的增长以及长远价值的创造。

附件清单（如有）	无
----------	---