

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：2026-IR003

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他：（请文字说明其他活动内容）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	天风证券股份有限公司、国联民生证券股份有限公司、上海方御投资管理有限公司、同泰基金管理有限公司、杭州昊一私募基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、广东恒健投资控股有限公司、东兴基金管理有限公司、中泰证券研究所、中信建投基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、昆仑信托有限责任公司、循远资产管理（上海）有限公司、西南证券股份有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、鹏扬基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、建信养老金管理有限责任公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、中信证券股份有限公司、玄卜投资（上海）有限公司、青骊投资管理（上海）有限公司、嘉实基金管理有限公司、天演论（深圳）投资有限公司、深圳市富安达投资管理有限公司、博时基金管理有限公司、深圳市共同基金管理有限公司、Pleiad Investment Advisors Limited、CloudAlpha Capital、敦和资产管理有限公司、招商局仁和人寿保险股份有限公司、新疆前海联合基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、进门财经、长城人寿保险股份有限公司、上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）、中银基金管理有限公司、华富基金管理有限公司、上海聚鸣投资管理有限公司、长江证券股份有限公司、浙江美浓资产管理有限公司
<b>时间</b>	2026年4月12日
<b>地点</b>	电话会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	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 年度业绩情况

2025 年度,公司整体经营业绩保持稳健快速增长,全年实现营业收入 18.30 亿元,同比增长 10.76%;归母净利润 2.91 亿元,同比增长 26.29%;扣非净利润 2.50 亿元,同比增长 14.40%。2021 年至 2025 年五年间,公司依托长期稳健经营与高质量发展战略,营业收入从 8.87 亿元增长至 18.30 亿元,累计增长 106.31%,年复合增长率接近 20%;扣非归母净利润从 1.30 亿元增长至 2.50 亿元,累计增长 92.23%,年复合增长率达 18%,业绩增长具备持续性与稳定性。公司全年现金分红(含中期)为每 10 股 1.80 元,持续积极回报公司股东。2025 年公司经营活动现金流净额达 4.63 亿元,同比大幅增长 1,277%,现金储备充裕,资产负债率维持在较低水平。公司信息披露连续五年获得深交所 A 类评级,稳健的财务状况为公司应对行业变化、推进战略布局提供了坚实的资金保障与强大的抗风险能力。自 2022 年底全面向 AI 转型以来,公司已成功构建底层算力(智算)、中层(AI Box 平台)、上层 AI 应用(智能体)的三层全栈 AI 能力体系。

公司 2025 年重点布局两大核心举措并于 2026 年初落地:一是推出 14.6 亿元可转债发行预案,三大募投项目全面聚焦“算力+AI Box 平台+AI 应用”方向;二是并购专注生成式 AI 语音智能体的基智智能,其核心产品为 AI 智能外呼系统,深耕金融、汽车等商业化效率高、投资回报可量化的优质场景。两大战略协同发力,将助力公司打造从算力到应用的完整 AI 商业闭环。

公司三大产品线情况如下:

一是协同办公产品线,2025 年实现收入 4.76 亿元,同比下降 3.80%,主要受传统软件投入放缓、AI 化转型处于过渡期等影响。2025 年,中国银行开启第四期信创邮箱及 AI 升级规划,新签南方航空、中国人寿 AI 邮箱项目。更重要的是鸿蒙生态领域的突破,公司作为华为鸿蒙生态 ISV 合作伙伴,25 年邮箱产品预装华为线下门店鸿蒙系统笔记本及折叠屏电脑,这为 AI 邮箱打开了广阔的 C 端入口;

二是智慧渠道产品线,为公司规模最大的业务板块,2025 年实现收入 7.81 亿元,同比增长 12.22%。2025 年该产品线在原有优质客户基础上,成功拓展了南方电网、中广电等头部企业线上渠道运营业务;5G 新通话与 5G 消息业务实现显著增长,聚焦“新通话+AI”融合创新;业务向智能终端领域延伸,支撑客户构建多形态机器人 APP 交互管控能力;深度参与鸿蒙生态建设,持

续推进中国移动亿级用户产品鸿蒙化迁移开发,为中国移动提供鸿蒙产品迁移技术支持与手机营业厅系统迭代服务;

三是智算服务与数据智能产品线,为公司增长最快的业务板块,2025年实现收入5.13亿元,同比增长31.10%,连续三年保持高速增长。2024年四季度,公司通过并购引入业内顶尖的智算中心组网技术团队,补齐AI算力板块;依托自研Rich AI Cloud,打造从算力构建到大模型运营的一体化解决方案,涵盖AI云原生计算网络架构、超大规模算力集群管理平台、高性能企业级训练与推理平台等算力集群服务,已具备从底层算力集群建设到上层模型训推优化的全栈智算闭环能力。2025年,公司成功落地智能驾驶智算中心、联合运营商共建智算中心等标杆项目;云盘业务方面,公司完成移动云盘AI模块的全栈能力建设,并拓展联通云盘开发业务,进一步优化客户结构。该业务板块是公司未来核心增长板块。

## 二、问答环节

1、公司2025年AI及算力相关收入近4亿元,占总营收比重约20%,请拆分该部分收入结构,并说明各细分业务未来发展展望。

答:公司2025年实现AI及算力相关收入3.91亿元。收入结构方面,算力业务收入接近一半,该业务2024年未形成规模化收入,2025年实现规模化突破与快速增长,预计2026年将保持增长态势。公司拟通过可转债项目投入近15亿元资金布局算力业务,构建万卡级智算集群,预计将为公司带来持续稳定的收入贡献;非算力类AI业务同比实现三倍以上增长,主要系中央企业及国有企业AI项目落地需求显著提升,Deepseek大模型开源及私域部署方案落地,有效推动国央企AI应用需求集中释放,公司各业务场景AI应用渗透率持续提升。谢谢!

2、公司可转债投向算力租赁服务,目标客户、拓展方向是什么?可转债进度及自有资金分配节奏如何?

答:公司可转债拟投向算力租赁及服务业务,目标客户涵盖汽车与自动驾驶领域客户、互联网大厂、三大运营商;2026年大模型厂商算力需求迎来爆发,亦将成为公司重要客户群体,业务拓展优先聚焦汽车自动驾驶场景。

公司可转债项目目前处于申报准备推进阶段，具体进展以公司正式公告为准。资金安排方面，公司2025年经营性净现金流达4.63亿元，资金储备充裕，可先行通过自有资金推进优质算力相关项目建设。谢谢！

3、公司研发投入接近4亿元，占收入比重达20%，研发人员占比约75%，请说明公司研发资源的分配逻辑与核心布局方向。

答：公司研发投入主要分为两大方向：一是大部分研发资源用于现有项目交付配套研发，保障各类项目高质量落地交付；二是核心研发资源重点聚焦AI BOX平台的研发与迭代，该平台自2023年启动建设，是公司面向AI时代的核心战略产品，可支撑AI应用快速开发落地，对内显著提升研发效率，对外可作为独立产品对外销售。同时，公司前瞻布局具身智能领域，通过投资行业头部企业并拟同步开展配套合作，持续跟踪AI领域前沿技术趋势，推动新技术快速落地至客户实际应用场景。谢谢！

4、公司2025年经营性现金流4.6亿元、存货减少1.3亿元，请问该情况的原因及未来可持续性如何。

答：公司存货规模下降，主要系2024年开展的算力等相关业务于2025年完成项目交付与验收；2025年经营性现金流实现大幅增长，主要因2024年累积应收款项集中回款。长期来看，公司现金流将随经营业绩稳步提升，公司盈利水平位居行业前列，优质现金流与稳健财务结构将形成良性循环，为公司长期战略布局与业务拓展提供坚实资金保障。谢谢！

5、公司2025年毛利率出现一定下滑，请问原因是什么，未来毛利率走势如何。

答：2025年公司综合毛利率保持在35%以上，同比略有下降，主要系智算服务业务快速发展，该业务前期项目毛利率相对较低，对公司整体毛利率水平产生一定影响。展望未来，公司毛利率预计将维持当前稳定水平，不会进一步下滑；本次收购基智智能完成后，其高毛利的AI语音相关业务将逐步释放业绩贡献，有效对冲智算业务对毛利率的影响，保障公司整体毛利率保持稳健。谢谢！

6、公司本次可转债的募投方向中算力与AI应用是公司重点发展方向吗？本次收购基智智能与公司AI应用业务及整体战略如何形成协同？

答：公司本次可转债募投项目包含三大方向，分别为智算中心建设项目、Rich AIBox平台研发升级项目、企业级AI智能体应用开发项目。算力与AI应用是公司核心发展重点。目前公司依托Rich AICloud已落地智驾领域智算训练集群、运营商智算中心等标杆算力项目，可为AI平台及上层应用提供稳定、高效的底层算力支撑。公司收购基智智能是AI应用端战略的重要落地，基智智能专注生成式AI语音智能体与AI智能外呼系统，其业务与企业级AI智能体应用开发项目高度契合；双方在渠道客群、成本结构、数据生态等方面具备互补性，可形成“用户交互—高质量语音数据沉淀—垂直模型优化”的正向循环，助力公司完善“算力+AI平台+AI应用”全栈布局，进一步夯实AI业务核心壁垒与商业化能力。谢谢！

7、国央企AI升级需求落地情况如何？基智智能的产品成熟度、业务规模及场景覆盖情况怎样？

答：国央企AI升级需求正持续落地推进，2025年公司助力中国银行推进第四期信创邮箱及AI升级规划，新签南方航空、中国人寿AI邮箱升级项目。

基智智能AI外呼产品成熟度较高，2026年其营收规模有望持续增长。基智智能在Open Claw的官方技能商店ClawHub3月数据显示其电话语音Skills全球排名前三、中国第一，技术实力比肩国际头部厂商，相关产品可全面覆盖To B与To C应用场景。谢谢！

8、2025年公司员工人数同比下降，但营收与利润仍实现增长，主要原因是什么？公司未来人员规划及业绩增长趋势如何？

答：2025年公司员工人数同比有所下降，营收与利润仍实现稳步增长，主要系公司持续推进人员结构优化、提质增效，同时智算服务、AI相关业务以技术平台化驱动，无需依赖大规模人力投入，人均产出效率持续提升。展望2026年，公司人员规模将保持稳定或小幅精简，依托AI与智算核心业务的高质量增长，业绩争取实现持续稳健提升。谢谢！

附件清单(如有)	无
日期	2026年4月14日