

证券代码：300541

证券简称：先进数通

编号：20250910

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	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他：
参与单位及人员	中国经营报：许璐、李晖
时间	2025年9月10日
地点	线上采访
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	
<p>1. 2025年上半年，先进数通实现了近7倍的利润增长，但经营性现金流却同比下降1488%。请问这种矛盾是阶段性现象，还是新业务模式下的长期挑战？具体是什么原因导致现金流出的这么多？公司如何平衡利润表的“亮眼”与现金流表的“承压”？</p> <p>今年上半年，公司IT基础设施建设业务规模上升，相应增加了采购付款。合同执行周期较长，部分项目未达收款条件，造成经营性现金流同比下降。这是公司业务规模扩大时的正常现象，是阶段性的。</p> <p>截至6月30日，公司在手订单为22亿元，其中有与国有大型银行、互联网头部企业的大额合同，部分订单已经完成采购，陆续达到收款条件后，将减少后续资金压力。</p>	
<p>2. 公司上半年互联网行业收入同比增长152.87%，占总营收的比重超过了一半，而传统的金融软件解决方案营收和毛利率均下滑。请问公司是在进行业务转型，还是战略性的收缩？</p> <p>公司的主营业务一直是IT基础设施建设、软件解决方案及IT运行维护服务。公司立足三大主营业务的同时，近年不断拓展行业客户。</p> <p>IT基础设施建设板块会因报告期内，客户数字化建设需求，采购政策等不同影响呈现波动。公司在2019、2020年大力拓展互联网行业客户，2020年取得明显增长，营业收入占总营收比重是67%，其后营收有所波动，2024年占比是31%，</p>	

今年上半年占比是 50%，属正常范围的波动。公司并未进行业务转型。

软件解决方案立足金融行业客户，金融行业客户的数字化进程虽持续推动，但以时间段为视角进行观察时，势必会有波峰有波谷，这也符合事物发展规律。并且，金融行业客户收入确认中的较大比例在每年下半年实现，来自金融行业客户的收入存在明显的季节性特征。

公司并没有因为短期的收益波动调整长期经营战略。

3. 目前互联网行业的营收比重超过一半，请问未来公司是要以互联网行业为业务重心吗？未来对于银行业的业务有什么规划？

如前所述，互联网行业营业收入占总营收比重波动较大。公司扎根金融行业，积极开拓互联网行业客户、烟草行业客户等大中型企业客户。

公司在银行业的客户包含各大型国有银行、政策性银行、全国性股份制银行，近年积极拓展地方性商业银行、中小商业银行，目前已为 26 家省级农商行、农信社及 100 余家城商行提供服务。

4. 财报显示，公司 IT 基础设施建设业务大幅增长，请问该业务可以理解为是“重资产、低毛利”的算力集成业务吗？公司对于互联网行业和银行业中该项业务的未来发展前景如何看？

公司的 IT 基础设施建设业务，不仅是 AI 算力服务器及集成，还包括数据中心整体解决方案、技术专项解决方案、增值服务等。

2025 年 6 月，公司基于昇腾 AI 基础软硬件平台，构建行业 AI 解决方案，推出基于自主技术整合的先进数通品牌大模型一体机产品。后续销售也将纳入 IT 基础设施建设业务中。

公司看好 IT 基础设施建设业务在互联网行业和银行业的发展前景。

5. 上半年 IT 基础设施建设业务带动利润上升，但同时存货和短期借款增加，请问公司业务在向该业务扩张转型的过程中，有哪些挑战？是否具备足够的资金运作和供应链管理能力和支撑？未来是否会通过资本市场或其他融资方式来缓解压力？

公司的 IT 基础设施建设业务规模扩大，主要客户是以银行为主的金融机构及互联网头部机构，客户信用良好，项目达到收款条件后，回款较为稳定。公司与贷款银行有长期合作的良好关系。公司通过银行贷款及自有资金，能够满足公

司的正常经营。

以前年度，公司 IT 基础设施建设也有高峰值，在一季报、半年报中也有短期借款明显偏高的情况，历史经验也表明我们有足够的能力和经验应对业务波动带来的“压力”

公司于 2023 年 9 月以简易程序向特定对象发行股票，实际募集资金净额 2.45 亿元。公司短期不会通过资本市场或其他直接融资方式进行融资。

6. 2025 年上半年，公司研发投入同比下降 40%。在算力基础设施竞争激烈的背景下，是否存在牺牲长期技术积累来换取短期业绩的隐忧？公司未来研发重点将聚焦在哪些方向？

公司 2024 年度业绩下降幅度较大，公司根据整体业务发展对研发项目进行了战略调整，部分研发投入暂缓导致研发投入同比下降。目前，公司已经在增加研发投入。

公司的主要研发方向，一是根据客户需求、结合 IT 新技术，继续打造 Starring、MOIA、Shark 系列产品，部分功能与 AI 结合，为客户提供更强大的功能；二是根据烟草行业特点，研发相应的解决方案；三是基于昇腾 AI 基础软硬件平台，构建行业 AI 解决方案，推出基于自主技术整合的先进数通品牌大模型一体机产品。

7. 与同类银行 IT 厂商相比，先进数通的转型方向和节奏有什么差异？公司认为目前的转型方向和进度是行业中的个别案例还是整体行业趋势？公司认为资本市场会如何重估先进数通的商业模式和估值逻辑？

如前所述，公司的主营业务一直是 IT 基础设施建设、软件解决方案及 IT 运行维护服务，主要客户也是金融行业、互联网行业、烟草行业等大中型企业，在经营过程中，进行了业务扩张，但并未做战略转型。

附件清单(如有)	无
----------	---