

证券代码：836208

证券简称：青矩技术

公告编号：2023-079

青矩技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类型

- 特定对象调研
业绩说明会
媒体采访
现场参观
新闻发布会
分析师会议
路演活动
其他

二、投资者关系活动情况

(一) 活动时间：2023年8月22日15:30

(二) 活动地点：北京市海淀区车公庄西路国际传播科技文化园8号楼4层第二会议室

(三) 活动形式：现场调研

(四) 调研机构：泰康基金管理有限公司

(五) 上市公司接待人员：董事会秘书杨林栋、证券事务代表杨雁深

三、投资者关系活动主要内容

问题1：与其他A股上市工程咨询企业相比，公司有哪些特点？

答复：截至目前，在沪深京交易所上市的工程咨询企业（不含施工、EPC

等业务占比超过 50%、兼营工程咨询业务的企业) 共有 40 多家, 以 2022 年的数据来看, 公司具有以下特点:

1. 细分赛道特殊。在 40 多家工程咨询上市企业中, 公司的工程造价咨询业务的规模最大、占营业收入的比重最高, 也是目前唯一的以工程造价咨询为核心主营业务的上市公司。

2. 行业覆盖广泛。公司主营业务广泛服务于民用与工业建筑、能源、交通、国防、水利、通信、城市基础设施、新基建、战略新兴产业等固定资产投资建设各重要领域, 房地产业务占比不超过 15%, 因此行业覆盖更广泛, 适应投资结构变化、投资热点切换的能力更强。

3. 全国化程度高。目前, 大部分工程咨询上市公司具有较强的地域属性, 第一大业务地区收入占比平均值约为 64.44%, 且第一大业务地区大多为一个省份。公司 2022 年收入贡献最大的区域为华北地区, 包含北京、天津市、河北、山西和内蒙, 其收入仅占公司全部营收的 23.69%, 说明公司业务的地域分布广泛且均衡, 进一步在全国各地扩展业务网络的能力更强。

4. 经营业绩优良。在 40 多家工程咨询上市企业中, 公司 2022 年营收规模居中, 净利润规模处于上游, 毛利率、净利润率、净资产收益率、每股收益、每股经营现金流等指标均位居前列。

5. 当前估值偏低。由于公司刚刚上市, 且之前 A 股市场中没有以工程造价咨询为核心主营业务的上市公司, 二级市场对公司的价值认知需要一个过程, 因此公司当前的交易活跃度不高、估值偏低。以 2023 年 8 月 21 日收盘价计算, 40 多家工程咨询上市企业的静态市盈率平均值为 49.27 倍, 中位数为 24.69 倍, 而公司仅为 12.77 倍。

未来, 公司在大力发展业务、持续创造可观股东回报的同时, 将不断加大投资者关系活动力度, 帮助更多的投资者深入了解公司、关注公司。

问题 2: 在固定资产投资增速放缓的情况下, 公司未来的发展目标是什么?

答复: 一方面, 我国固定资产投资体量巨大, 2022 年已达到 57.96 万亿元。“十四五”期间, 虽然固定资产投资增速可能继续放缓, 但投资作为带动国民

经济发展、优化供给结构以及提高人民生活品质的重要手段，其规模预计将保持合理增长，工程造价咨询行业以及公司的发展空间也将得到有力保障。

另一方面，我国工程造价咨询行业的年产值虽已突破 1,100 亿元，但工程造价咨询企业数量超过 10,000 家，行业集中度偏低，平均每家的工程造价咨询业务收入不足 1,000 万元，规模普遍偏小，影响了行业的高质量发展。

公司作为工程造价咨询领军企业，2021 年造价咨询收入、净利润分别达到行业平均值的 70 倍以上，但市场份额尚不足 1%，存在巨大的提升空间。随着投资建设市场日益追求更高的咨询服务品质、产品与技术创新不断抬高竞争门槛、品牌效应在市场竞争中的作用逐步凸显以及全国统一大市场加速落地，市场资源将向优质的工程造价咨询企业集中。因此，乘势而上、成倍提高市场份额，将是公司未来发展的主要目标。

问题 3：公司提高市场份额的具体途径是什么？

答复：基于专业、技术、资本方面的综合优势，公司可通过以下途径有效提高市场份额：

一是通过加大事业部和服务网络建设，持续进行行业深耕与市场下沉，获取更多的细分行业领域和二三线城市区域的市场份额。

二是加速工程造价咨询业务与工程设计、工程招标代理、工程监理等其他工程咨询业务的融合，以及工程咨询业务与数字化业务的融合，大力推广功效更优的全过程工程咨询和工程管理科技服务，形成升维优势，进一步提高产品竞争力。

三是加大技术研发和模式创新力度，构建全新的工程造价咨询事业发展平台，为从业者承接、承办工程造价咨询业务提供品牌、技术、数据、资本等全方位的要素支撑和综合赋能，吸引越来越多优秀业务团队加入青矩，并将市场资源注入青矩平台。

四是充分利用先发上市的优势，对行业中的优质企业资源进行有效的并购整合。

问题 4：公司如何应对经营规模扩张带来的边际效益递减效应？

答复：工程造价咨询业务现阶段比较依赖造价师等专业人才的工时投入，成果输出质量稳定性低、生产效率低下、知识积累缓慢，扩张速度和效益受到限制。为了有效解决传统作业和管理模式弊端，公司在大量业务实践基础上，确立了“构件化→标准化→数字化→智能化”的技术创新路线，并且形成了标准化流水线作业模式以及青矩智慧造价机器人、青矩投资建设大数据平台等核心科技产品，通过深度运用 AI、BIM、CLOUD、DATA 等新一代信息技术不断提高作业效率和管理半径，有效对冲和减弱业务规模扩张带来的边际效益递减效应，在业务增长过程中保持较高的毛利率水平。

问题 5：公司收购译筑科技对于公司业务发展有何帮助？

答复：译筑科技的核心产品为 EveryBIM 图形引擎、译筑云三维数智中台、译筑云智慧建造平台，可以为工程建设各参与方提供先进的数字化、智能化解决方案，目前已拥有 60 多项专利及软件著作权，并且积累了较多的优质建筑企业客户和重点项目成功案例。公司与译筑科技进行资源充分整合后，有助于形成行业领先的工程投资建设数字化服务能力，大幅提高相关数字化业务承接、承办的效率与品质，进而显著提升工程管理科技服务的业务规模与经营效益。

问题 6：公司与广联达在业务方面有哪些联系和区别？

答复：公司采购广联达软件主要用于算量计价工作，因此双方从总体上属于上下游而非同业关系。由于工程投资成本管控的复杂性，做好工程造价咨询工作需要有效融合工程、财经、法律、IT 等多领域的复合性专业技术，算量计价只是工程造价咨询众多工作环节中难度相对较低的一环。同时，公司正在大力发展工程管理科技服务，为工程建设各参与方提供数字化、智能化解决方案，未来将与广联达产生一定的业务交集。

问题 7：公司无实际控制人和控股股东，如何保证决策高效性和经营稳定性？

答复：基于公司所属行业特性以及有效治理经验，公司当前的股权结构对决策高效性和经营稳定性并无实际影响，并且有利于促进公司经营发展。具体

如下：

1. 股权结构分散、无控股股东及实际控制人符合行业特性

公司所处的专业技术服务业具有典型的知识密集型特征，主要依靠各类专业人士开展经营活动、推动企业发展。将股权分配给为其工作的专业人才，是专业技术服务企业吸引专业人才、调动专业人才积极性的重要途径，可保障专业人才个人利益与公司利益相统一，实现长期发展。股权结构分散、无控股股东及实际控制人，在业务规模大、竞争力强的专业技术服务企业中更为常见，股权和表决权的分散反映出这些企业的经营系依托团队整体而非大股东个人，不容易遭受单点风险，并且有利于人才更迭，因此能够使企业得以更加稳定、长久地发展。经公开查询，国际工程咨询领军企业 AECOM、ARCADIS 等股权结构比较分散，第一大股东持股比例分别为 13.81%、17.73%，其余股东持股比例均低于 10%。因此，公司股权结构相对分散符合行业特性与国际资本市场惯例。

2. 公司形成了有效的治理架构

公司依据《公司法》《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制，公司依照公司有关制度、依靠上述公司治理架构保证公司决策的有效性。自 2016 年 3 月在新三板挂牌以来，公司一直处于股权结构分散、无实际控制人状态，但法人治理结构稳定，公司持续稳健发展，不存在因无实际控制人导致经营方针和决策、组织机构运作及业务运营等发生重大不利变化，持续发展和持续盈利能力带来重大不确定性的情形。

3. 公司核心团队稳定

公司的高级管理人员及核心团队人员在公司任职时间平均在 10 年以上，且近年来未发生重大变化。截至 2023 年 6 月 30 日，公司管理层及核心员工股东共有 71 人，合计持股 46.59%，广大管理层、核心员工以公司为个人事业平台，具有相近的专业背景、职业经历、核心利益和价值观。

4. 信息系统高效运用与数字化运营从技术层面保障了公司经营的稳定性

近年来，公司投入大量资金和精力研发和提升信息系统运用，积极推动数字化运营转型，通过信息系统、云计算、智慧造价机器人将公司日常技术服务

过程中形成的大数据转化为公司的技术资产，数字化运营模式越来越成熟，公司个别核心团队成员的流动给公司经营活动可能带来的扰动正在日益减少。

5. 公司上市后将保持相对稳定的股权结构

公司本次公开发行并在北交所上市的发行股份数量不足发行后总股本的15%，且大部分股东进行了较长时间的自愿限售，可保持公司股权结构的相对稳定性。同时，公司上市后将按照上市规则继续通过实施股权激励、员工持股计划等方式增强经营管理层和骨干等员工的凝聚力，以及对行业优秀人才的吸引力，利用上市公司优势推动公司快速发展。

青矩技术股份有限公司

董事会

2023年8月24日