

证券代码：002929

证券简称：润建股份

## 润建股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20240906

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 type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 _____
参与单位名称	网上平台“全景·路演天下”参与润建股份2024年半年度报告网上业绩说明会的广大投资者
时间	2024.9.6（15:00-17:00）
地点	“全景·路演天下”（ <a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a> ）
上市公司接待人员姓名	副董事长、总经理许文杰，董事、董事会秘书罗剑涛，财务总监黄宇，独立董事黄维干
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>Q1：公司未来主要发展哪个业务板块。</b></p> <p>答：您好！润建股份作为领先的数字化智能运维（AIOps）服务商，致力于成为行业领先的人工智能行业模型及算力服务商。公司以算力服务、数据服务为基础，通过公司自主研发的“曲尺”生成式人工智能行业模型开发平台，锻造具有核心竞争力的行业模型、数字化产品、行业解决方案，赋能通信网络、信息网络、能源网络等业务领域。</p> <p>公司充分看好业务涉及到的通信网络、信息网络、能源网络、算力网络等业务板块的发展，谢谢！</p> <p><b>Q2：许总，请问公司的算力发展规划是怎么样的？</b></p> <p>答：您好！在算力中心管理运维上，公司打造国内领先的“算力集群技术服务专家”能力，在算力集群调优、调度平台、运维等领域获得多个客户认可；在智算云服务上，建设国内规模领先的智算云服务。</p>

公司充分看好算力网络业务的未来发展，并将根据客户需要持续投入，谢谢！

**Q3: 许总，最近中国电信、中国移动、中国联通持续布局算力，请问公司是否有与他们合作？**

答：您好！润建股份是中国移动 A 级优秀供应商，中国铁塔五星级的服务商，公司与三大运营商在通信、数字化、IDC、新能源、算力等方面已经建立起紧密的合作关系，同时公司也将持续密切关注潜在的商机，积极拓展与运营商在各类业务上的合作。谢谢！

**Q4: 请详解一城一算业务政策**

答：您好！随着人工智能等技术发展，算力需求持续上升，各区域存在较多的算力集群搭建、调优、调度平台、运维等服务需求，公司“一城一算”业务拓展策略主要是鼓励公司覆盖全国 29 个省份超过 200 个地市、1200 个县区的服务网点积极拓展相关算力服务业务，将公司“算力集群技术服务专家”能力向全国复制推广。谢谢！

**Q5: 你好请问下公司的尺曲平台什么时候能正真商用产生收益，有没有时间表**

答：您好，曲尺作为人工智能行业模型生成工具，生成的算法及模型已直接产生收入，目前已经落地了“某央企知识管理大模型开发”、“某运营商省级数据共享平台”等多个典型项目。谢谢！

**Q6: 光伏运维模式，是不是每年的光伏收入按一定比例给予公司提成，这是不是可以理解为“奶牛”业务？**

答：您好！光伏运维一般按光伏装机总容量收费。运维是公司的核心业务环节，运维业务具有良好的可拓展性和客户粘性，是其他业务的重要切入点和延伸起点，也是 AI 大模型商业化应用的重要场景之一，为公司未来持续发展打下良好基础。谢谢！

**Q7: 你好请问下公司有没有可以授权给第三方收费的专利**

答: 您好! 公司部分专利可以授权第三方收费, 谢谢!

**Q8: 之前回购的股份是准备注销还是用作股权激励?**

答: 您好! 公司 2023 年已使用自有资金 1.05 亿元进行回购, 回购股份后续用于股权激励计划或员工持股计划。谢谢!

**Q9: 请问黄维干董事, 您对公司的前景如何看待? 哪些方面前景光明? 哪些方面存在风险?**

答: 您好! 2024 年, 公司持续强化管理变革和风险控制, 加大研发投入, 全面深入推动 AI 大模型技术的应用落地, 公司前景具有以下这些方面亮点:

(1) 持续加大研发投入, 业务持续强化 AI 应用, AIOps 智能运维深入业务拓展, 在通信、能源、数字化等领域推出一系列具有竞争力 AI 模型应用, 以利于降本增效和增收创利, 受到重点客户认可和支持。

(2) 核心业务环节运维业务占比持续提升, 运维业务具有良好的可拓展性和客户粘性, 是其他业务的重要切入点和延伸起点, 也是 AI 大模型商业化应用的重要场景之一, 为公司未来持续发展打下良好基础。

(3) 算力业务快速增长, 公司持续加大对算力业务的投入, 打造国内领先的“算力集群技术服务专家”能力和国内规模领先的智算云服务, 在算力集群调优、调度平台、运维等领域获得多个客户认可。

(4) 业务和技术进一步深度融合, 新能源和通信、算力业务深度融合, 公司综合能源解决方案致力于绿色算力和绿色通信服务, 业务已落地 23 个省份超过 350 个项目, 在通信网络绿色能源领域行业领先; AI+虚拟电厂聚合容量超 1GW, 接入监测点 25000+, 虚拟电厂业务处于行业第一梯队; 充电桩管理运维利用原来通信网络业务的服务网点和客户资源, 以及 AI+的标准模式, 在全国快速复制。无人机等新兴技术在业务上快速赋能, 业务覆盖 10+个区域, 累计巡航 40+

万公里，场景包括电网巡检、光伏和风电巡检、光伏清洗、农业监测和调查、城市管理和公共安全、应急管理。

(5) 海外业务快速增长，公司持续加大海外业务投入，重点包括算力管维、数字化产品、新能源等业务，将国内优秀产品和经验向外输出，目前业务已经覆盖 10 个国家和地区，已承接东盟地区 100+ 个本地项目，完成 7 个数据中心或算力中心项目。

同步，公司也存在着市场竞争的风险、对大客户依赖的风险、公司快速发展带来的管理风险、技术和产品更新的风险、商誉减值风险造成的风险等，公司将持续提升管理能力和经营效率，不断提升市场竞争力，降低各类风险的影响。谢谢！

**Q10: 黄总监，请问，公司的财务风险有多大？为何广大投资者诟病应收账款高达 68 亿？公司的财务是否存在极高的坏账风险？**

答：您好，公司应收账款风险可控，公司基于谨慎性原则，在每个季度末按会计准则相关规定计提减值准备，符合会计准则要求。应收账款随着业务发展处于正常滚动状态，有新增也有收回，近年应收账款增长主要也受市场环境、回款周期等多种因素影响。但公司主要客户为央国企等资金状况和信誉良好的客户，目前公司回款情况正常。谢谢！

**Q11: 许总好，问题 2: 贵司正规范向东南亚和欧洲投资，但从之前贵司公告的信息看，拟投项目在国内的类似的项目长期未盈利，甚至营业额也是微量，还有个别公司资本金接近亏损完，那贵司是根据什么原则的投资评估决定向东南亚和欧洲投资的？**

答：您好！公司前期已在海外地区设立多个子公司开拓海外市场，海外子公司依托公司在通信网络、数字化业务、新能源、算力网络等行业领域拥有的丰富经验和技術累积，将国内先进技术、经验成果迅速在海外进行产业化复制推广，公司已积累近百家中资出海企业及东盟行业客户、当地合作伙伴，形成了润建生态合作伙伴圈。公司本次将围绕主营业务审慎筛选符合公司长期战略布局的境外投资项目，并

选择合理时机进行投资。谢谢！

**Q12: 请问，管理层有没有考虑在现在的价格增持本公司股份？有没有考虑回购公司股份？**

答：您好！股价走势波动受到的影响因素较多，公司高管对公司未来发展充满信心，也会结合个人资金情况和宏观环境等充分考虑您的建议；公司 2023 年已使用自有资金 1.05 亿元进行回购。谢谢！

**Q13: 为什么二季度主营基本持平，但是应收账款大幅上升？**

答：您好，应收账款随着业务发展处于正常滚动状态，有新增也有收回，近年应收账款增长主要也受市场环境、回款周期等多种因素影响。但公司主要客户为央国企等资金状况和信誉良好的客户，目前公司回款情况正常。谢谢！

**Q14: 请问公司有无回购计划**

答：您好！公司 2023 年已使用自有资金 1.05 亿元进行回购。公司如有相关计划，公司将及时履行信息披露义务。谢谢！

**Q15: 算力租赁目前收入多少**

答：您好，公司 2024 年半年度算力网络业务收入 2.25 亿，同比增长 32.82%。公司持续加大对算力业务的投入，打造国内领先的“算力集群技术服务专家”能力和国内规模领先的智算云服务。谢谢！

**Q16: 未来 6G 实现以后，地面基站若大幅减少，公司通信网络业务也将大幅下降，有什么应对之策？**

答：您好！公司持续跟进 6G 等前沿通信技术，相信新的通信技术推出也会给公司带来新的业务机会，不断增强公司的市场竞争力。谢谢！

**Q17: 请问：这一直在走高的应收帐款是怎么回事？有无应对的**

**策略，有无坏帐的风险，请说实话，别再老调重弹“回款在四季度”。**

答：您好，公司应收账款风险可控，公司基于谨慎性原则，在每个季度末按会计准则相关规定计提减值准备，符合会计准则要求。应收账款随着业务发展处于正常滚动状态，有新增也有收回，近年应收账款增长主要也受市场环境、回款周期等多种因素影响。但公司主要客户为央国企等资金状况和信誉良好的客户，目前公司回款情况正常。谢谢！

**Q18：你好请问下，公司有没有提前做好方案来应对西方可能对华出现对一些硬件的管控从而影响公司正常运作？**

答：您好，公司制定了相关方案应对外部环境变化，谢谢！

**Q19：公司子公司无人机未来发展前景如何？每年净利润贡献率增长如何？**

答：您好！公司持续看好无人机业务的发展，公司无人机综合解决方案正加速行业变革，业务覆盖 10+ 个区域，累计巡航 40+ 万公里，公司自研系列无人机、自动化机场，打造基于 5G 的高频巡航、云端远程操控、毫秒级实时图传和 AI 深度学习识别等技术的无人机应用，重点应用领域包括电网巡检、光伏和风电巡检、光伏清洗、农业监测和调查、城市管理和公共安全、应急管理。谢谢！

**Q20：罗总好，应收款问题这么突出，每个月开始都有计提了，未来这块有风险吗**

答：您好，公司应收账款风险可控，公司基于谨慎性原则，在每个季度末按会计准则相关规定计提减值准备，符合会计准则要求。应收账款随着业务发展处于正常滚动状态，有新增也有收回，近年应收账款增长主要也受市场环境、回款周期等多种因素影响。但公司主要客户为央国企等资金状况和信誉良好的客户，目前公司回款情况正常。谢谢！

**Q21: 你好请问下公司在通讯管维里自然灾害损坏的设备需不需要重新评估收费**

答: 您好! 合同约定服务范围外的自然灾害事件, 由双方另行协商确定服务收费。谢谢!

**Q22: 算力租赁中心业务公开资料报的是 2500P, 目前国内 AI 算力是供大于求还是供不应求? 谢谢!**

答: 您好! 目前算力网络业务需求旺盛, 公司在做好风险控制的情况下根据客户需要持续投入。谢谢!

**Q23: 公司半年借款已达 32.7 亿, 营业收入也才 44 亿, 而应收款却高达 67 亿, 是否意味着公司收入难以兑现, 经营困难?**

答: 您好, 应收账款随业务发展处于正常滚动状态, 有新增也有收回, 近年应收账款增长主要也受市场环境、回款周期等多种因素影响, 但公司主要客户为央国企等资金状况和信誉良好的客户; 目前公司在手订单充裕, 回款情况正常, 融资渠道畅通, 可保障公司持续健康发展, 谢谢!

**Q24: 请问公司有无市值管理计划**

答: 您好! 二级市场股价走势受多重因素影响, 公司将持续做好投资者关系管理, 让公司的价值及时、准确、有效的传递, 同时, 公司会持续聚焦主业、扎实做好经营业绩, 依据市场的需求积极地开发产品和拓展新客户, 同时强化管理变革和风险控制, 加大研发投入, 全面深入推动 AI 大模型技术的应用落地, 以技术创新、模式创新和管理创新驱动公司发展, 落实公司快速发展战略目标, 用更好的业绩回报投资者。谢谢!

**Q25: 现在公司每股现金流-8.5 元, 负债增加半年报 61 。请问公司有什么措施来解决负债问题, 面对公司股价跌跌不休的状态, 又**

**有什么方法来应对？**

答：您好，公司已经建立了完善的财务管理制度和内部控制制度，资产负债率总体符合行业合理水平。公司将持续加大资金回笼力度，降低公司负债率和优化财务结构，目前，公司的资信状况良好，银行授信额度充足，可保障公司持续健康发展，谢谢！

**Q26：算力租赁目前多少 p 规模，营收有多少**

答：您好，公司 2024 年半年度算力网络业务收入 2.25 亿，同比增长 32.82%。公司持续加大对算力业务的投入，打造国内领先的“算力集群技术服务专家”能力和国内规模领先的智算云服务。谢谢！

**Q27：公司的现金流是否充足？**

答：您好，目前公司经营情况稳定，融资渠道畅通，谢谢！

**Q28：为什么友商经常有算力中标公告，润建号称一城一算，一个中标公告都没有的？**

答：您好！公司收入规模较高，持续保持行业领先，按照相关法律法规的要求，达到披露标准的订单金额较高。公司持续中标新订单，可保障公司持续健康发展，谢谢！

**Q29：请问黄总，公司现在负债 61 每天的利息都是一笔很大的费用。如何解决高负债问题？还有公司的回款问题是否有所好转？**

答：您好，公司上半年业务投入储备，增加银行贷款满足经营需求，且回款相对集中在四季度，故半年度负债相对较高，目前公司回款情况正常，可保障公司持续健康发展，谢谢！

**Q30：请问润建股份与华为昇腾有哪些方面的合作？**

答：您好！公司和国产算力芯片头部厂商保持了良好的合作关系，谢谢！

**Q31: 公司在手算力订单是不是 12 亿?**

答: 您好! 具体财务指标请以公司定期报告为准, 谢谢!

**Q32: 许总您好! 如果公司管理层对公司有信心, 建议开始回购公司股份, 包括公司也可以回购注销。**

答: 您好! 公司持续看好公司未来发展, 公司 2023 年已使用自有资金 1.05 亿元进行回购。公司如有相关计划, 公司将及时履行信息披露义务。谢谢!

**Q33: 请问能源部分三季度能确认吗?**

答: 您好! 公司结合项目实际进度情况, 严格按照企业会计准则及公司相关会计政策的规定确认收入, 具体财务数据详见公司定期报告, 谢谢!

**Q34: 越来越多的应收帐款, 怎么办?**

答: 您好, 应收账款随业务发展处于正常滚动状态, 有新增也有收回, 近年应收账款增长主要也受市场环境、回款周期等多种因素影响, 但公司主要客户为央国企等资金状况和信誉良好的客户, 公司将持续加强回款管理, 通过进一步聚焦优质客户, 强化信用评估工作, 加大应收账款催收力度等措施, 确保应收账款风险有效可控; 目前公司在手订单充裕, 回款情况正常, 融资渠道畅通, 可保障公司持续健康发展, 谢谢!

**Q35: 建议增持关联公司麦融高科至控股, 大力发展液冷技术及业务。请问有无可能?**

答: 您好! 公司将积极考虑您的建议, 谢谢!

**Q36: 你好请问下, 公司每股现金流-8.5 元, 公司赚的钱呢, 还有公司负债在增加到半年报 61%, 公司有没有考虑采取什么措施来降低负债呢?**

答：您好，公司将持续加大资金回笼力度，降低公司负债率和优化财务结构，目前，公司的资信状况良好，银行授信额度充足，可保障公司持续健康发展，谢谢！

**Q37：许总，问题一：从去年年报和今年中报看，贵司的巨额应收款有持续性恶化趋向（从分析图看），而贵司的负债也持续增长（此报告期又增长 13 亿）且超过贵司市值，从财务指标看，这是非常不合理的，请问董事会如何看待？**

答：您好，应收账款随业务发展处于正常滚动状态，有新增也有收回，近年应收账款增长主要也受市场环境、回款周期等多种因素影响，但公司主要客户为央国企等资金状况和信誉良好的客户，公司将持续加强回款管理，通过进一步聚焦优质客户，强化信用评估工作，加大应收账款催收力度等措施，确保应收账款风险有效可控，谢谢！

**Q38：许总，能否介绍一下公司在技术及研发方面的优势？**

答：您好！润建股份作为领先的数字化智能运维（AIOps）服务商、中国软件百强企业、中国服务业 500 强企业，致力于成为行业领先的人工智能行业模型及算力服务商。

公司持续加大研发投入，业务持续强化 AI 应用，公司研发工作始终坚持以市场需求、业务发展为导向。目前公司已在全球设立 6 大研发基地、15 大研发中心，研发人员超过 1500 名，近三年研发投入约 9 亿元，目前已获得专利、软著等知识产权超过 800 项。

目前公司研发重点投入方向包括人工智能技术应用、数字化场景服务产品开发、新能源相关技术开发、管理运维技术开发等，其中，具有代表性的研发项目较多，

1、依托公司在通信、信息、能源网络业务领域的长期积累，公司开发了具有自主知识产权的“‘曲尺’人工智能开放平台”，“曲尺”平台是一款基于深度学习框架的人工智能开放平台，引入大语言模型能力，专注于生成各种视觉、语音和文本领域的智能算法，加速构建各类软硬一体的行业解决方案，为行业开发者提供便捷易用的开发工

	<p>具，使其能够轻松构建出垂直领域的人工智能模型。</p> <p>2、RunDoBidder 虚拟电厂是公司能源网络管维业务的新质生产力，利用自主研发的嵌入式 AI 边缘智能终端将闲散在电力用户的光伏、储能、充电桩、空调、5G 基站等灵活资源进行聚合，通过 5G 边缘智能网关与电网调度中心实时连接，结合价格预测、负荷预测、AGC/APC、量化交易等功能，实现虚拟电厂智能化运营，帮助各类虚拟电厂运营商获取电力市场交易与电网辅助服务的双盈利。</p> <p>3、在无人机业务上，通过建立工业级无人机及成套装备的产品技术核心能力，构建赛皓达在工业级无人机领域的产品及服务自主品牌。研发产品包括无人直升机、固定翼无人机、大载荷多旋翼无人机及配套的多光巡检、绝缘子和光伏水冲洗等应用挂载等，以及业务场景配套的无人机智能作业管控平台。</p> <p>4、在数字化业务上，数字化产品已经覆盖 12 项产品系列 65 个应用场景，业务品类持续拓展等，谢谢！</p> <p>接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
备注	无
日期	2024.9.6