

证券代码：301185

证券简称：鸥玛软件

山东鸥玛软件股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-005

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☐其它
参与单位名称及人员 姓名	鸥玛软件 2026 年半年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2026 年 9 月 16 日（周三）下午 15:30-16:30
地点	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈”栏目
上市公司 接待人员姓名	1、董事、总经理张立毅先生 2、董事、财务总监李健先生 3、独立董事孙忠强先生 4、董事会秘书马克先生 5、保荐代表人赵景辉先生 6、项目负责人程显宁先生
投资者关系 活动主要内容介绍	1. 公司 IPO 募集 4.19 亿元，截至 2026 年 6 月 30 日四个建设项目仅投入 15.9%，三次延期至 2028 年底，累计实现效益为零，3 亿元在做理财。请问管理层是否考虑过变更募投项目用途，将资金投向 AI 研发、产业并购或回购注销？继续等待土建完工的必要性和紧迫性体现在哪里？ 答：尊敬的投资者您好！公司四个募投项目达到预定可使用状态的日期由 2026 年 12 月 31 日延期至 2028 年 12 月 31 日。在本次审议过程中，公司已对“基于 AI 技术的无纸化考试一体化服

	务平台建设项目”、“数字化网上评卷智能服务平台建设项目”、“智能题库平台建设项目”及“研发中心建设项目”进行了重新论证，认为上述项目具备实施的必要性和可行性，决定继续实施。本次延期未改变项目投资内容、投资总额和实施主体。上述项目是公司聚焦考试与测评数智化服务主业、以“人工智能+”为核心驱动力、持续构建数智化生态体系的重要载体，与公司长期发展战略一致。 公司使用不超过 30,000 万元闲置募集资金进行现金管理，系在确保不影响募投项目建设的前提下，为提高资金使用效率而作出的安排，符合《上市公司募集资金监管规则》及《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》的相关规定，不存在违规情形。感谢您的关注与支持。 2. 公司营收已连续三个年度下滑（2024 年-3.9%、2025 年-11.7%、2026H1-4.3%），请问管理层如何看待考试信息化市场是否已触及天花板？公司有没有明确的收入重回正增长的时间表和路径？公司在四六级智能评卷、AI 视频监控、智能命题等方面均有落地，AI 技术服务也已独立计价，但投资者无法从财报中看到 AI 业务的收入贡献。请问公司是否考虑从 2026 年报起单独披露 AI 相关收入？ 答：尊敬的投资者您好！感谢您对公司经营情况的持续关注。公司始终聚焦考试与测评领域，以“人工智能+”为核心驱动力，持续构建安全、科学、高效的考试与测评领域数智化生态体系，同时积极延展服务边界，开拓技能培训、继续教育等新业务板块。公司已形成数据处理、人工智能、云服务平台、考试及评卷、信息安全五大类核心技术体系，取得近 700 项专利技术及软件著作权，并于 2026 年 7 月荣获中国软件行业协会“人工智能企业能力评估”最高等级一级证书。公司依托自主可控的技术路线和长期积累的行业经验，持续为国家级、省级各类大规模考试与测评项目提供技术服务和保障。 当前，考试与测评行业正处于数智化转型升级阶段。国家“十
--	--

	五五”规划纲要提出全面实施“人工智能+”行动，2026 年《政府工作报告》亦提出深化拓展“人工智能+”战略要求，教育部等五部门联合印发《“人工智能+教育”行动计划》，推动智能命题、智能组卷、智能监考、智能评卷等应用。政策层面的持续推动，为考试测评行业的数智化发展提供了良好的外部环境。公司管理层对考试与测评行业的长期发展前景抱有信心，将继续勤勉尽责，扎实推进各项经营管理工作，不断提升公司核心竞争力与内在价值，努力以更好的经营业绩回馈广大投资者的信任与支持。 3. 公司在四六级智能评卷、AI 视频监控、智能命题等方面均有落地，AI 技术服务也已独立计价，但投资者无法从财报中看到 AI 业务的收入贡献。请问公司是否考虑从 2026 年报起单独披露 AI 相关收入？如果不单独披露，投资者如何评估 AI 战略的商业化成效？ 答：尊敬的投资者您好！2026 年上半年，公司人工智能技术的应用得到进一步的发展。在智能评卷领域，公司成功中标教育部全国大学英语四、六级考试（含口语）智能评卷技术服务项目，人工智能评卷技术已应用于国家教育类、职（执）业资格类、公务员及事业单位招聘等考试场景；在智能命题领域，公司基于自研智能命题大模型与检索增强技术，构建了跨学科命题、试题溯源、专家经验转化、个性化出题、批量查重、质量评估及智能组卷等核心能力，并为部分考试管理机构提供服务。 与此同时，国家“十五五”规划纲要提出全面实施“人工智能+”行动，拓展教育等领域融合应用；2026 年《政府工作报告》亦提出深化拓展“人工智能+”战略要求，政策层面的持续推动为 AI 技术在考试测评领域的深入应用提供了良好环境。 随着 AI 技术在国家教育考试、职业资格考试等场景中应用的广度和深度不断提升，公司将持续推进智能命题、智能识别、智能巡考、智能评卷、智能审核等核心技术的迭代升级，推动 AI 技术与考试测评全业务链条深度融合，持续拓展服务边界。AI 业务相关的收入公司将根据会计准则的相关要求合规披露。感谢您
--	---

	的关注与支持。 4. 2026H1 经营现金流转负至-497 万, 销售回款同比下降 12.8%, 远大于收入降幅 4.3%。同时应付账款暴增 337%至 4,962 万。请问回款恶化是客户付款周期系统性拉长, 还是个别大项目的节奏问题? Q3 经营现金流能否转正? 答: 尊敬的投资者您好! 根据 2026 年半年度报告, 公司上半年经营活动产生的现金流量净额为-497.42 万元, 由正转负。期末应收账款账面价值 7,257.74 万元, 较期初增长 254.50%, 主要系报告期内收回的应收账款较上年同期减少所致。公司主要客户为国家部委、考试机构、行业协会等, 客户资源优质, 当前回款减少与部分考试服务项目的结算周期安排有关。 关于应付账款, 期末余额 4,961.52 万元, 较期初增加约 3,002 万元, 增幅 153.14%, 主要系募投项目建设相关的暂估工程款增加, 与在建工程投入增量相匹配, 属于工程建设相关的经营性应付。关于第三季度经营现金流的具体情况, 公司将严格按照深交所相关规则, 在 2026 年第三季度报告中及时披露, 敬请关注公司官方披露的三季报内容。感谢您的关注与支持。 5. 山东国投入主已近一年, 完成了董事会换届、公司更名、经营范围变更, 但尚未向市场披露任何战略规划。2025 年报曾写入“有序推进投资并购”, 2026 中报又删除了这一表述。请问公司何时能向投资者正式披露 3 年战略规划? 国投作为省级资本运营平台, 对鸥玛的产业定位和资源赋能具体体现在哪些方面? 答: 尊敬的投资者您好, 非常感谢您的关注。公司战略规划主要在年度报告中完整披露, 半年度报告侧重于报告期内经营情况。根据公司《2025 年年度报告》, 公司战略方向明确为: 始终聚焦考试与测评数智化服务主业, 深度融入国家“人才强国”战略, 以“人工智能+”为核心驱动力, 融合大数据、云计算、区块链等关键技术, 依托自主可控的软硬件产品, 持续构建安全、科学、高效的考试与测评领域数智化生态体系, 同时积极延展服务边界, 开拓技能培训、继续教育、人才评价、电子档案等新业务
--	---

	板块，有序推进投资并购，加速培育新质生产力。目前公司战略方向未发生变化。在资源赋能方面，公司借助山东国投的资本运营和资源整合平台，在战略布局、市场开拓及产业协同上获得关键支持；同时，原股东山东山大资本运营有限公司仍保留公司4.99%的股份，延续了与山东大学的产学研纽带。 2026年上半年，公司实现多项业务突破，包括首次中标中国银行业协会银行业专业人员职业资格考试技术服务项目、证券行业专业人员水平评价测试服务范围由区域性升级为全国性、首次将无纸化考试服务应用于招标采购领域的人才评价环节等，是公司依托国资平台资源、持续深耕考试与测评领域的具体体现。感谢您的理解与支持！ 6. 公司目前98%以上收入来自考试机构客户，业务高度集中在无纸化考试这一细分赛道，市场规模约40-80亿。AI正在重塑人才评价的方式——从标准化考试向能力评估、实操测评、持续学习认证演进。请问管理层是否认为公司应该从“考试信息化服务商”升级为“AI驱动的人才评价平台”？如果认同这一方向，具体的突破口在哪里？ 答：尊敬的投资者您好！感谢您对公司的关注与建议。公司主营业务为考试与测评领域信息化产品的研究、开发、销售及服务，面向国家部委、考试机构、行业协会、企事业单位等，提供涵盖考试服务、电子政务、人才评价等信息化服务。公司2025年度无纸化考试与网上评卷服务收入占营收比为78.99%，软件开发与技术支持服务收入占比为18.22%。 公司围绕考试与测评领域构建全域生态AI智能体系，通过技术壁垒构建、业务融合深化、生态协同拓展三大路径，持续强化全域生态智能竞争力。一是筑牢全域技术壁垒，重点推进智能命题、智能识别、智能巡考、智能评卷、智能审核、多维度评价、岗位人才画像等核心技术的迭代升级；二是深化全链条业务融合，重点推进AI技术在教育类、职（执）业资格类、公务员招考等考试的命题、考试、评卷、数据分析等全流程的应用，挖掘智能审
--	---

	核、多维度人才评价、岗位人才画像等在人才评价领域的应用价值，拓展全域生态智能的服务边界；三是推进生态协同拓展，通过加速人工智能技术在多场景的试点应用与推广，持续推进考试及评卷、平台建设、人工智能应用等业务的拓展与培育，推动全域生态智能体系的持续完善，实现主营业务与 AI 技术的深度协同发展。感谢您的理解与支持。 7. 公司上市近 5 年，目前几乎没有卖方分析师覆盖，投资者关系活动频次极低（2026 年上半年仅 2 次），市值长期在 25-30 亿区间波动。请问公司是否有提升资本市场关注度的具体计划？是否考虑制定未来三年分红规划或启动回购注销以增强股东回报？ 答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注与宝贵建议。公司高度重视资本市场沟通与股东回报。在投资者关系方面，公司已建立多元化沟通渠道，包括互动易平台日常答复、投资者调研接待、业绩说明会及辖区集体接待日活动等。公司将持续优化投资者沟通机制，通过常态化开展各类交流活动，积极向投资者传递公司的业务布局与成长价值。 关于股东回报，公司已制定《未来三年股东分红回报规划（2024-2026 年）》，明确在满足利润分配条件时，以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 10%，回报规划期内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。公司将严格按照规划落实分红政策，充分兼顾公司长远发展与投资者合理收益。 关于回购注销，若市场出现极端情况，公司将结合经营情况、资金状况及二级市场情况，统筹评估包括股份回购在内的各类市值管理工具的适用性。若涉及回购注销等相关事项，公司将严格按照证监会及交易所的监管要求履行审议程序和信息披露义务，相关进展请以公司在巨潮资讯网发布的官方公告为准。 8. 公司自研大模型+RAG 引擎已有落地，但公告中对技术路线和商业模式的披露极为有限。请问公司的大模型是基于开源模型
--	--

微调还是从头训练？参数规模多大？是否完成大模型备案？AI能力是否仅服务于现有考试客户，还是有向金融测评、医疗认证、企业人才评估等跨行业扩展的规划？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。公司依托多年在考试测评领域的技术积累，打造了“数据-知识库-大模型”三位一体的AI支撑体系。自研智能命题大模型基于知识图谱、大语言模型、检索增强生成等技术，已具备跨学科多场景命题生成能力；智能评卷技术已在教育类、职（执）业资格类、公务员及事业单位招考等考试中实现规模化应用。公司AI技术服务已在部分考试服务项目中作为独立计价项纳入合同，形成了按服务量计费的商业模式。公司AI应用能力首先聚焦于服务现有考试与测评业务，稳步探索向相关协同场景延伸。涉及大模型技术细节、备案相关的具体事项，若达到信息披露标准，公司将严格履行披露义务，相关进展请以公司官方公告为准。感谢您的理解与支持。

9. 考试信息化行业正处于整合期, 佳发教育、拓维信息/海云天、全美在线等竞争对手的并购案例已有先例。公司资产负债率仅 7%, 账面现金+理财超 8 亿, 财务上具备充足的并购能力。请问公司是否有明确的产业并购计划？如果有, 优先关注哪些细分方向？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注与宝贵建议。公司始终聚焦主业稳健经营，当前资产负债率处于较低水平，财务结构稳健。关于产业并购，截至 2026 年半年度报告披露日，公司尚无应披露的产业并购计划。公司将持续关注与主业协同或具备发展潜力的业务机会，如有涉及并购的相关安排，公司将严格按照证监会及交易所的监管要求，及时履行信息披露义务，相关进展请以公司在巨潮资讯网发布的官方公告为准。感谢您的理解与支持。

10. 公司全部 366 名员工中, 核心高管持续减持（张立毅、袁峰、唐伟 2024-2025 年均有多次减持记录），同时公司 IPO 至今未推出任何股权激励或员工持股计划。请问国投入主后是否有股权激励计划的考虑？如何确保核心技术和业务团队的长期稳定

	性？ 答：尊敬的投资者您好！截至 2026 年半年度报告披露日，公司尚无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施。如有相关安排，公司将严格按照证监会及交易所的监管要求，及时履行审议程序和信息披露义务，相关进展请以公司在巨潮资讯网发布的官方公告为准。 公司始终重视核心技术团队和业务骨干的长期稳定性，通过具有市场竞争力的薪酬体系和职业发展通道，持续吸引和留住关键人才。2025 年度公司研发费用 3,426.93 万元，同比增长 4.63%，占营收比重 18.26%，技术团队的持续投入体现了公司对核心人才的重视。 关于高管减持事项，相关减持行为系股东根据自身资金需求依法、依规实施，公司已严格按照监管要求履行了减持计划预披露及进展披露义务。感谢您的理解与支持。
其他附件（如有）	无
日期	2026 年 9 月 16 日