证券代码：002410 证券简称：广联达

**广联达科技股份有限公司投资者关系活动记录表**

**（电话会议）**

编号：2020-008

|  |  |
| --- | --- |
| **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  □其他 （ ） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 申万宏源证券 刘洋  东方证券 游涓洋  中泰证券 闻学臣  中信证券 刘雯蜀  安信证券 徐文杰  中金公司 黄丙延  国盛证券 赖鹏  长江证券 余庚宗  以上为本次电话会议主要发言人名单，本次电话会议在线参会人员279人，详细名单信息请参阅文末附表。  因本次投资者调研活动采取电话会议形式，参会者无法签署调研承诺函。但在交流活动中，我公司严格遵守相关规定，保证信息披露真实、准确、及时、公平，没有发生未公开重大信息泄露等情况。 |
| **时间** | 2020年8月28日 15:00-16:30 |
| **地点** | 广联达二期大厦618会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事会秘书、高级副总裁 李树剑  董事、财务总监、高级副总裁 何平  投资者关系经理 葛婧瑜 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **一、董事会秘书、高级副总裁李树剑介绍公司2020年上半年业务表现**  公司2020年上半年实现营业总收入16.09亿元，同比增长16.63%；加回云转型相关合同负债，还原后的营业总收入19.71亿元，同比增长20.36%。表观归母净利润1.30亿元，同比增长45.21%；还原后归母净利润4.56亿元，同比增长41.67%。  分业务板块看：   1. 数字造价业务实现营业收入11.52亿元，同比增长19.00%；其中云收入6.66亿元，占数字造价业务收入比例达57.84%。从产品线角度看，上半年表观营业收入中，计价收入4.40亿元，算量收入4.53亿元，工信收入2.58亿元。2020年上半年，数字造价业务新增4个地区（累计25个地区）进入云转型，上半年转型进展较顺利，2019年及之前转型地区的产品综合转化率、续费率均取得不错的成绩。报告期内数字造价业务签署云合同10.28亿元，同比增长63.42%；报告期末云转型相关合同负债余额12.55亿元，较年初增加40.50%。若将云转型相关合同负债还原，调整后数字造价营业收入为15.13亿元，同比同口径增长23.49%。 2. 数字施工业务实现营业收入3.36亿元，同比增长16.10%，其中项目级产品贡献占比过半。截至报告期末，数字施工项目级产品累计服务项目数突破3万个，项目覆盖在加速。疫情期间公司履行社会责任，对很多防疫产品延长试用期，因而收入增速体现不明显。报告期内数字施工业务在生态合作、客户拓展方面做了很多工作，广联达数字建筑的理念得到越来越多客户的认可，各种市场活动也都通过线上方式取得了更广泛的覆盖。 3. 创新业务单元，将此前的创新业务板块和生态业务板块重新整合成数字供采、数字城市、数字装修、数字金融、数字教育等多个创新业务单元，各创新业务单元在产品端和标杆项目验证上取得了一定成绩。 4. 海外业务，受疫情影响收入基本持平。公司的海外业务分为欧洲和东南亚两大部分，二季度都受到了疫情的冲击。   **二、董事、财务总监、高级副总裁何平介绍公司2020年上半年财务表现**  利润表部分：营业收入相关内容已经在第一部分讲到，这里不再赘述。公司上半年营业成本1.51亿元，同比增长84.74%，主要是施工业务硬件采购增加所致；销售费用4.77亿元，同比增长8.38%，低于上年同期增速；管理费用3.43亿元，同比增长3.84%，同样低于上年同期增速；研发费用4.78亿元，同比增长13.37%，公司仍然在加大研发投入；财务费用0.10亿元，同比下降40.09%，主要原因是公司债偿还完毕，利息支出减少。  资产负债表部分：2020年上半年期末，货币资金46.96亿元，较期初增加110.49%，主要是募集资金到账所致；应收账款7.48亿元，较期初增加33.74%，主要是受疫情影响，施工业务回款周期加长；发放贷款和垫款3.75亿，相比上年下降42.87%，主要是金融业务持续收回贷款所致；在建工程1.02亿元，较期初增加比例较大，主要是西安基地投入建设所致；2019年末的预收款项根据新收入准则调整至合同负债科目，余额从9.69亿元增长至13.34亿元。  现金流量表部分：2020年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额5.90亿元，同比增加479.44%，主要是金融业务收回贷款导致经营性现金流量净额大幅改善；投资活动产生的现金流净额为-1.92亿元，上年同期的0.50亿元下降幅度较大，主要是西安基地建设支出以及研发项目资本性支出增加所致；筹资活动产生的现金流量净额20.63亿元，相较上年同期大幅增加，主要是报告期内2019年度非公开发行股票的募集资金到位所致。  **三、互动环节**  **Q1、请问数字施工业务目前能否看到老客户的复购？**  答：复购是有的。从业务发展的角度，我们会重视两个指标：一个是项目的覆盖率，另一个是产品的渗透率。今年上半年，数字施工业务的项目覆盖增长较快，很多是通过提供帮助施工企业复工复产的单点级产品和入口应用先拓展项目数。目前的统计口径是只要项目上使用了我们的单一组件，就会计入服务的工程项目数。后续我们争取客户在单项目上使用更多的组件，通过不同组件打造解决方案类的产品，为客户提供更多价值。在今年上半年新冠疫情的背景下，很多工程项目首先考虑的都是如何复工复产，因而首先采购的是与防疫高度相关的组件，在逐步恢复生产的过程中再慢慢增加功能组件，增加组件或者复购的过程是循序渐进的，需要多一点耐心。谢谢。  **Q2、数字施工业务上半年毛利率下降明显，请问公司对于毛利率的稳态水平是否有预期？长期看硬件占比会在什么水平？**  答：公司非常关注数字施工业务毛利率的问题，施工业务的产品及服务的特征就是软硬件加服务相结合。但目前针对稳态毛利率、远期软硬件比重确实比较难评估。难以评估的原因包括两方面：一方面是数字施工业务的变化非常快，无论是客户需求还是我们提供的产品，都在快速迭代和改进，软硬件配比也会根据客户需求、产品的供应有所变化，造成解决方案的构成比较多样，难以一概而论；另一方面是我们目前在规模化拓展的路上，无论在产品和项目规模化角度，还是从硬件规模化采购角度，都还在成长阶段，对于硬件的议价能力以及标准化采购方面还在积累经验。谢谢。  **Q3、数字施工业务单二季度增速超过25%，但距离此前全年30%增长的指引还有差距，请问下半年能否延续二季度的增长态势？**  答：今年一季度，数字施工业务的发展受到了疫情较大影响，2月和3月的销售情况有所放缓。二季度公司做了很多努力，包括加大线上推广力度，推出各类支持施工企业复工复产的产品等，确保了业务回到正常轨道。但与此同时我们也注意到，在疫情常态化的背景下，有一些客观因素会贯穿全年，年初制定的数字施工业务30%的收入增长目标存在较大挑战。经公司审慎评估，决定将今年数字施工业务的收入增长目标下调至20%。主要有如下几方面考虑：  外因上：  1）疫情防控常态化后，项目工地虽然已经复工复产，但进度还是受到了一定程度的影响，在工人到岗、建设资金、设备材料等多方因素共同作用下，施工进度有所延缓。进度延缓导致入口应用打开项目后，解决方案类产品无法立即跟进去巩固项目价值，这样达成深度合作的过程比预想的缓慢一些，单项目价值没有预期高。  2）今年很多大型央企、国企都在进行“十四五”规划的编制工作，建筑企业的数字化转型是其中非常重要的一个方向。由于集团层面的规划仍在编制中，各二级单位在采购角度都相对谨慎。这一因素在我们企业级产品中体现的较为明显，由于疫情，客户需求调研、实施交付受到影响，上半年企业级产品收入下降超过50%。项目级产品中，涉及项企一体化的部分也受到了影响。  内因上：  考虑到新冠疫情对整个社会经济的深远影响，公司积极做好应对准备。去年公司的应收账款增长较快，今年二季度开始，公司从业绩考核角度更加关注数字施工业务的回款和现金流，引导销售在签单的同时注重回款，促进业务更加扎实有序地开发，力保又快又稳。  这次预期调整是充分评估疫情的影响，让业务团队对风险和机会有更加客观的认识，花时间和精力做管理改进和产品优化，为下一步抢抓“十四五”规划后行业数字化转型的大机遇夯实能力，再接再厉！谢谢。  **Q4、数字造价业务转型已经进入搏杀地区，请问目前的转型过程中，能否看到客户/用户数的增加？**  答：定性的看，在搏杀地区（即此前广联达不占绝对优势的地区），我们通过转云，降低初次使用价格，加速迭代新产品，提升客户体验，确实达成了盗版用户转化、存量用户激活的效果。在疫情影响下，搏杀地区上半年仍然做到了30%的综合转化率，这其中老用户的转化和新用户加购都包含在内。定量的数据目前没有统计。谢谢。  **Q5、请问公司的研发投入主要是投向哪些方向？**  答：主要分为核心技术研发和产品研发两大部分。技术研发包括图形平台、人工智能和大数据、物联网、云计算等各种核心技术的研发。产品研发包括数字造价业务、数字施工业务的产品迭代、新产品及增值服务，以及创新业务板块中数字教育、数字城市等新产品的研发。谢谢。  **Q6、请问数字造价业务下半年能否延续88%的高续费率？**  答：首先，88%的数字是我们2019年进入转型的10个地区在今年上半年的续费情况，不是所有地区都达到这个水平。2017和2018年转型区域今年上半年的续费率是在85%左右。其次，2019年转型的10个地区是公司的优势地区，2019年上半年，我们采取“抢”、“快”、“前”的策略，优先转化高端客户和大客户，因而继承这一优势，今年上半年该地区的续费水平也取得了不错的成绩。进入下半年后，高端客户和大客户的续费基本接近尾声，应续费客户都是中小客户甚至施工散户，因此我们判断全年整体的续费率不一定达到上半年这样的高水平，会比较接近。谢谢。  **Q7、数字造价业务上半年签署云合同10.28亿，已经超过全年目标的50%，请问公司是否会上调数字造价业务的指引？**  答：目前看公司仍然维持数字造价业务还原后10%-15%的收入增长指引，不做调整。全年签署云合同的指引维持在20亿元。上一个续费率的问题也提到下半年对于中小客户和施工散户的转化、续费还是要攻坚克难的，因而二季度的高增长不代表全年。谢谢。  **Q8、公司上半年期间费用增长明显放缓，请问是否可以理解为随着转型接近尾声，费用率进入了下行通道？**  答：要从两方面看：一方面公司从2016年数字造价业务准备转型开始，就加大了在研发和销售上的投入，导致前些年研发费用和销售费用一直处于较高水平。随着转型进入平稳期，销售费用率有一定的下降趋势，但为了保持产品竞争力，研发费用投入的比例会相对稳定。另一方面，公司的另一个主航道数字施工业务当前仍然在投入期，需要加大研发和营销上的投入。此外2020年上半年期间费用增长放缓，有一部分客观原因是受疫情影响，线下的营销活动，包括会务、差旅等都无法开展，客观上节约了费用。但这并非常态，下半年我们已经开始进行一系列线下营销活动，不建议用上半年的费用率水平去拟合下半年的情况。谢谢。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2020年8月28日 |

**附表：参会人员名单（排名不分先后）**

|  |  |
| --- | --- |
| **机构名称** | **姓 名** |
| |  | | --- | | Schroders  BlackRock  Morgan Stanley  Hel Ved Capital  Robeco  EFG Asset Management  Citi  RAYS Capital Partners Limited  碧云资本  Jefferies  Bank of America  oberweis asset management  T Rowe  Prudence Investment HK  Nomura HK  大和证券  xishan capital  JPMorgan  Citi  CLSA  Strategic Vision Investment  Janchor Partners  Oberweis Asset Management  FIL Investment  Elevation Capital  Trikon Asset Management  Jarislowsky Fraser Ltd  Credit Suisse  Flowering Tree Investment Management  Nucleon Capital  TF International Securities  Hillhouse  Point72  JP Morgan  Alkeon  Trivist  Modus Asset Management Ltd  华泰柏瑞基金  成泉资本  上海谦璞投资管理有限公司  平安证券  嘉实基金  弘则研究  阳光资产管理  太平洋证券  华信证券  修一资产管理公司  兴证全球基金  申万宏源  太平洋证券  安本标准投资  华夏未来资本  财通资管  华创证券  民生证券股份有限公司  鹏华基金  银华基金  野村证券  衍盛投资  北京鸿道投资  中金公司  纯达基金  域秀资本  上海景领投资管理有限公司  中欧基金  易川投资  广东瑞天投资管理有限公司  火星资产  中信建投证券  西部证券  博道基金  君茂资本  广发证券  国元证券  生命保险资产管理公司  Fullerton  嘉实基金  中信保诚基金  大成基金  野村证券  嘉实基金  合煦智远基金  台湾群益投资  同花顺  中金基金  平安资管香港  永安国富  易方达  国都证券  中金公司  Marco Polo Pure Asset Management  FIL Investment  富达基金  申万宏源证券  中银国际  光大证券  华商基金  华泰证券  上海歌易投资管理有限公司  国盛证券  玄卜投资（上海）有限公司  广发证券  上海谦璞投资管理有限公司  汉和资本  国泰君安证券  东海基金  南京证券  汇丰晋信基金  北京云睿投资管理有限公司  平安基金  国泰君安证券  惠正投资  银河证券  平安基金  嘉实基金  恒泰投资  腾讯投资  香港京华山一国际  深圳老鹰投资  德天财富  腾讯投资  摩根斯坦利华鑫基金管理有限公司  前海开源基金  农银汇理基金  兴业基金  Jefferies  台灣復華證券投資信託  易鑫安资管  国金证券  安信证券资产管理有限公司  国寿安保基金  西部证券  国君资管  中信证券  润晖投资  日本三井住友德思资产管理股份有限公司  华夏基金  华泰证券  中信证券  开源证券  悟空投资  申万宏源证券  Morgan Stanley  汇丰银行  辰阳投资  中泰证券  中国银宏  国君自营  中金公司  天风证券  L squared management  睿远基金  幸福人寿保险  华西证券  汇丰前海证券  易鑫安资管  磐泽资产  银华基金  嘉实基金  泰康资产  中银国际  润晖投资  京东数字科技  易方达基金  长江养老  白犀资产  永赢基金  平安养老保险股份有限公司  东北证券  长信基金  华夏基金  恒生前海基金  中信建投证券  威灵顿管理  中颖投资  中银国际  华夏基金  华创证券  修一投资  贝莱德  建信养老金  光大证券  深圳红年资产管理有限公司  嘉实基金  建信基金  民生加银基金  大和证券  睿泉资本管理  麦格理资本  九泰基金  江信基金  幻方量化  由榕资产  盘京投资  光大证券  绿地金控  中泰证券  中信产业基金  禾其投资  禹合资产管理有限公司  山西证券  上海翰潭投资管理有限公司  易方达  汇鸿资管  华安证券  汇添富基金  华泰证券  高毅资产  嘉实基金  中信建投证券  彬元资本  长江资管  安信证券  京东数字科技  北京泓澄投资  海通证券  平安证券  智诚海威资产管理有限公司  深圳市金广资产管理有限公司  华泰保险资管有限公司  江西济民可信集团  国泰君安  福建红移投资  海通证券  海通证券  长盛基金  鼎天投资  西南证券  华融瑞通股权投资管理有限公司  建信基金  招商证券  易方达  民生证券  安聯投資  东方证券  海富通基金  永赢基金  长江证券  方正证券  盈峰资本  国新投资  野村证券  华鑫资产  嘉实基金  汇添富基金  广发基金  易方达  北京泓澄投资管理有限公司  鹏扬基金  UBS  太平洋资产  深圳红年资产管理有限公司  万联证券  TT International  中信建投证券  渤海证券股份有限公司  长江证券  云杉投资  上海石锋资产管理有限公司  元大投信  上海沣杨资产管理有限公司  敦颐资产  永瑞财富  友邦保险  工银国际研究部  中信证券  国寿养老  国泰投信  诺德基金  Power Corporation of Canada  天弘基金  国元证券  鹏扬基金  招商证券  中融汇信期货有限公司  敦和资产管理有限公司  中金公司  东方财富证券  先锋基金 | |  | | |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | |  |  |  | | --- | --- | --- | | |  | | --- | | Alice Liu  Andy He  Camille Xu  Charlie Chai  Chen zibo  Daisy Li  Daley Li  David Ruan  Derek Feng  Edison Lee  Emerson Chan  fangwen zhou  Frank Shi  Jingjing Suo  Joel Ying  John Choi  Ken Liu  Kevin Zhang  Mark Li  Marley Ngan  Marsh Lie  Matt Ma  Monica CHEN  Raymond Ma  Richard Lau  Sean Zhang  Shuang Yun  Stephen YIN  Tan Ping Woo  Thomas Zhang  Vivee Yin  Vivien Xu  Wayne Wang  Weiying Dong  Wilson Wang  Yan Liu  Yeeman Chau  陈碧野  陈剑博  陈实  陈苏  陈涛  陈天元  陈拓  陈小珊  陈晓晨  陈阳  陈宇  程宇森  池奕斐  初明钰  褚天  邓芳程  邓怡  丁辰晖  董威  杜宇  段冰  方芳  方云龙  冯达  冯东东  冯杰波  冯珺  冯炉丹  冯强  付诚成  付宇晴  甘洋科  高玲玲  高笑潇  高新宇  高原  耿军军  龚鑫  古嘉元  归凯  郭梁良  郭玮羚  韩雪娇  何鸣晓  何宇涵  洪玉婷  侯杰勤  侯明威  胡蓉  胡瑶  胡云峰  黄翱  黄丙延  黄晨  黄颖  黄颖  黄忠煌  纪坤  姜国平  金曦  金兴  孔令强  赖鹏  雷刚  雷棠棣  雷滢  李昂  李博伦  李东祥  李栋  李凡  李广帅  李化松  李沐华  李平  李泉  李辻  李涛  李文  李翔  李学峰  李闫  李阳  李永超  李子扬  梁策  梁国柱  廖欢欢  林陈悦亚  林睿廷  林宇剑  林宇姗  林芸  刘兵  刘浩  刘慧慧  刘将超  刘京  刘明  刘平  刘泉锐  刘雯蜀  刘逍遥  刘鑫吉  刘洋  刘洋  刘逸然  刘泳  刘昱含  刘振亭  楼见雄  卢婷  罗戴熠  罗吉瑶  马川  马家保  马睿  马斯劼  马征征  马志浩  梅思寒  孟夏  倪辰晖  宁宁  裴愔愔  齐斌  祁禾  钱诗翔  裘善龙  任桀  邵进明  邵珠印  沈佳  施知序  石琳  石泽蕤  史依蕾  宋鹏  孙业亮  孙艺峻  孙元  孙玥琦  唐华  陶静  万义麟  王聪  王丹  王东杰  王凤娟  王国涵  王杰  王竞之  王鹏  王伟  王越  王泽宇  王震  卫书根  温海源  闻学臣  翁林开  吴迪  吴佩伦  吴桐  吴志锋  武阳  夏淑兰  夏瀛韬  夏正安  谢春生  谢鹏宇  谢泽林  徐博  徐方舟  徐杰  徐文杰  徐玥晨  徐哲桐  徐子雯  闫磊  闫小龙  严玮  晏英  杨刚  杨嘉玲  杨杰森  杨林  杨蒙  杨秋鹏  杨阳  杨镇宇  杨子豪  姚锦  姚羽思  殷杰  应瑛  尤靖湧  游涓洋  于晨阳  于航  余庚宗  袁茂斌  张国平  张济  张康  张玲  张淼  张朋  张芊  张胜记  张弢  张望  张维璇  张玮  张雯  张彦洋  张怡旦  张咏梅  张源  张越明  张子钊  章贤良  張聖鴻  赵高尚  赵捷  赵旭杨  赵一路  赵泽平  甄玲  郑楠  郑宗杰  周建胜  周俊恺  周楷宁  周雷  周文菁  周翔宇  朱岩  诸文洁  卓德麟  邹臣  左远明 | |  | | | |