

证券代码：300047

证券简称：天源迪科

深圳天源迪科信息技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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	通过“全景·路演天下”网络平台参与说明会的投资者
时间	2021年04月08日下午15:00-17:00
地点	深圳天源迪科信息技术股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长陈友、总经理苗逢源、董事陈兵、独立董事陆克中、财务总监钱文胜、董事会秘书陈秀琴
投资者关系活动主要内容介绍	公司2020年经营情况简介： 2020年，公司实现营业收入525,415.98万元，较去年同期增长17.52%，其中：电信行业收入65,108.72万元，较去年同期下降0.86%，金融行业收入53,205.10万元，较去年同期上升20.69%，政府行业收入29,547.10万元，较去年同期下降6.40%。归属于上市公司净利润13,210.28万元，较去年同期上升13.18%。 全年业绩体现的主要原因：在金融行业，产品线和客户都得到了扩张，收入增长，净利润和现金流大幅提升；在通信行业和政府行业，由于受行业资本化投入节奏和疫情的影响，合同的落地相对延迟，影响在报告期的收入确认，收入和利润较去年同期有所减少。 以下为网上业绩说明会的问答环节：

	请问贵公司在行业内有哪些技术优势？并取得了哪些突破？竞争对手有哪些公司？公司短板在哪里？如何消除短板？ 答：公司在电信行业针对实时大数据处理领域，有自己的核心技术，可以满足 5G 业务更高并发的需求。对于电信行业政企业务和国际清算业务，有长期积累。电信行业竞争对手基本上是少数几家国内软件企业，行业壁垒高，市场基本处于稳定态势。 你好！公司在 5G 消息方面和三大运营商有哪些合作，后续计划推出哪些相关业务？ 答：在中国联通，公司的 RCS 业务正在 POC 技术验证和业务准备阶段。RCS 在 B toB to C 领域有较好的应用场景，公司有服务于十几万小电商客户，为多家银行等金融客户提供业务流程外包，有大量的应用场景和数据，并且在交行已有闪信业务，公司正在积极探索利用 RCS 为客户提供服务。 董秘你好，公司与华为合作了什么业务，在智慧政务，数字货币有什么新的业务，新的布局，谢谢！ 答：公司和华为在公安、政府、通信运营商等行业进行软硬件合作，如公安行业中警务云大数据平台、国内和海外电信运营商主要运营支撑核心系统建设和移动端的产品应用等；已授权公司为华为鲲鹏展翅认证级 ISV 伙伴，并参与鲲鹏生态的软硬件兼容性测试。 在智慧政务领域，公司有基于政府的数据中台、业务中台产品，和政府垂直行业的数字化应用。 公司关注与跟踪数字货币相关的技术与应用发展，研究积累相关技术，随着市场的发展，未来数字货币业务推广到一定程度，公司会顺势而为进入到这个市场。
--	---

	在给用户提供增值服务方面，公司做了哪些工作以增强对原有客户的锁定、新客户的拓展？ 答：公司加大了对数字化运营工作的投入，成立了数字化运营中心，为客户提供运营服务。 你好！今年公司的重点业务方向是什么？电信行业这两年业绩一直较差预计今年会有改观吗？ 答：公司 2010 年刚上市时，电信行业软件收入占比 95%左右。通过这些年的业务布局及拓展，2020 年，电信行业软件收入占比 41%，金融行业软件收入占比 36%，政府及公安行业软件收入占比 15%，这是一个很大的进步，天源迪科不仅仅依赖单一客户了。2021 年，金融行业软件收入有望超过电信行业。政府及公安行业软件收入今年也会有较大幅度的提升。 我司在电信板块主要业务领域为 BSS 和 DSS 的软件与服务，以及新进入的数字化业务运营服务，随着运营商在 5G 行业应用领域的持续拓展，叠加公司在政企领域本身多年的业务沉淀，我司相关方面的业务机会将有所增加。 三季报现金流一块多，为什么年报，减少那么多？ 答：报告期内，经营性现金流净额为 2,396.65 万元，较去年同期增长 106.61%，去除子公司金华威作为总经销商年底集中采购现金流出因素外，公司经营性现金流净额为 20,001.76 万元，较去年同期大幅增加，主要原因为公司加强精细化运营管理和成本控制，加大了销售回款力度所致。 子公司金华威的业务模式基本上都是年底采购付款，前三季度回款。 年报显示公司存货和应收账款大幅增加，是否现金流吃紧，应收账款对应的客户是哪些？
--	--

	答：存货增长 43%，应收账款基本持平，公司经营性现金流净额转正为 2397 万，说明现金流正常。应收账款主要集中在运营商和政府客户。 公司每年的业务净利润是靠老客户支持还是拓展新的客户来产生利润？上一个年度里面老客户贡献的利润大概占比达到多少？ 答：公司的老客户主要在运营商和金融，由于运营商 IT 投资放缓，还是要拓展新客户来产生利润。20 年新老客户贡献利润约为五五开。 软件公司为何要做代购代销产品，并且还占公司 30%以上资金？ 答：网络产品销售业务收入 36 亿，承担融资的财务费用后还有净利润 0.8 亿（归母净利润 0.44 亿）。说明这块业务还是对股东有贡献。 请问天源 2021 年一季度的业绩情况如何？跟 2020 年一季度相比，有增长么？ 答：2021 年一季度的业绩情况目前正在核算中，具体详见 4 月 28 日的一季报公告。 公司的负债比率有多少？未来有没有优化的可能性？ 答：公司资产负债率为 42.67%，主要为短期借款，作为网络产品销售流动资金。网络产品销售资金年周转率为 3-4 次左右，运用短期借款能降低融资成本，同时对股东回报提高。 请问公司现在财务结构上有哪些不足，打算采取什么举措。 答：目前公司财务结构合理。公司资产负债率为 42.67%，主
--	---

	要为短期借款，作为网络产品销售流动资金。网络产品销售资金年周转率为 3-4 次左右，运用短期贷款能降低融资成本。 与华为的业务 36 亿，毛利率只有 7%，是不是这块业务还是亏顺损，与其这样还不如不要这块业务，把公司主要精力放在赚钱的项目上。 答：这块业务是子公司金华威从事的华为的政企业 ICT 产品增值分销及专业服务业务，这块业务近十年净利润复合增长率稳定保持 20%以上，是华为政企产业链的组成部分，深获华为公司的认可。 不要回避，其实是金华威拖累公司的成长性，才是导致公司不被市场看好的原因！看看公司主营之一的金华威的毛利率、净利率，从而导致的净资产收益率，其它方面再努力，主营占比太少，怎么体现整体成长？如果处理了某些主营业务，成长性必然越上不同层次，公司股价呈几倍以上体现会有什么问题吗？！ 答：建议把金华威的分销业务分开看，从公司的业务布局来看，有几块业务是有不小的成长空间的。金华威也一直很稳健。 1、公司营业收入 50 多亿，利润却少得可怜，是什么原因？ 2、公司有没有提振股价的措施？ 3、公司以后的主要盈利点是哪块？ 答：您好！公司 2020 年营业收入 52 亿，其中华为产品分销是 36 亿元。华为产品分销毛利率只有 7%左右。把业绩做好，是我们的首要任务。今后几年，公司会加大在金融板块、军工业务板块、数字政府/智慧公安业务板块的投入，这几年的盈利点主要也在这几块。
--	---

	好多 ST 公司比贵公司涨的好，市值也比贵公司高，是贵公司不在乎市值管理还是贵公司认为市值管理不重要。 答：此一时彼一时，公司会再等到春天的。 公司看上去业绩蒸蒸日上，股价日日下跌，近期又没有大的投资，能否给股东多分一点红利呀，你那个 0.025 让人都不好意思说有天源迪科的股票呢 答：您好！这两年公司要用钱的地方还比较多，不敢多分红。合肥科技园二期正在建设，计划投资 4 亿元。公司总部已迁往福田，正在福田梅林建办公楼（几家上市公司合建），计划投资 2 亿元。 请问各位高薪在新的一年里有没有具体行动来管理公司市值？ 答：您好！我只能说，我们会通过做好公司业绩来回报股东对公司的支持。今年具体举措：1、通过一系列变革和创新，加大研发和市场销售力度，使得公司盈利能力增强。2、加大在金融业务板块和军工业务板块的营收，改变公司以前那种客户群单一的形象。 股价升等于做免费广告，有助于公司产品销量升、业绩升，形成良性循环。建议公司配合将股价做上去。 答：您讲得对，我也希望公司股价能上去，股价上去了对我本人也有利。我只能说，我有做大做强公司的信心。公司会稳健经营，持续发展，我们力争把业绩做好。至于公司股价能否上去，我真保证不了。 董事长觉得现在的 6.57 元的股价是高还是低呢？ 答：您好！公司股价当然是太低了。公司目前的净资产是 32.7 亿元人民币，而且资产配置合理，且很优质，能为后续业务发
--	---

	展打下坚实的基础。 陈董事长，作为一家科技公司，你如何判定金华威的优质，而且“很优质”的？我不敢苟同啊！ 答：您好！可能您理解不同，我是说，公司目前的净资产 32.7 亿，资产配置合理，且很优质。千万别把前后语境拿掉。谢谢！ 管理层能真诚回答股民的问题，为你们点赞。就是股价上不去，希望一季度能考虑送股，这样可以看出你们的对我们股民的照顾的真实举措。如果送股了股价还不涨，股民就不会责怪你们了。 答：公司 2020 年度的分配方案已经公告了，在年中一般不考虑利润分配。多谢！ 贵公司现在股票跌至谷底，请问近期有回购意愿吗？ 答：暂时没有。 陈董你好！贵司是科技大市深圳的上市公司，可是公司股价多年来一直在跌，相对其他深圳科技类公司真的让投资者失望，难道公司就没考虑过回购股份来稳定投资者的信心吗？谢谢！ 答：感谢您的建议，公司会根据公司的实际情况，以及对资金的需求，在不同阶段作出不同的安排。 请问陈总，2020 年随着股东和高管坚持，股价大幅下跌，请问 2021 年还有减持计划吗？ 答：您好！2021 年股东和高管减持计划还没有报上来，我估计会有一些，但不大。我本人近两三年内不会有减持。 您就任董事长以来股价上涨了多少？
--	--

	答：股价确实没上涨多少。股价不是我能控制的，我只能说，我会带领团队，把业绩做好，把公司做大做强。稳健经营，可持续发展吧。 公司股票从去年 10 月开始，管理层持续减持股票开始就一路大跌，最高跌去近 50%，且毫无反弹迹象，是管理层不看好公司未来还是有大的利空未公布？ 答：去年 10 月份以后的股市下跌，减持有影响，但主要与股市的投资风格切换有关，公司业务稳健、正常，不存在大的利空。 请问股价回到 10 年上市前，作为公众公司，在市值管理方面没有值得反思的地方吗？估计定增又快了吧！这就是对长期支持你们的股东的回报吗？请问管理层有何感想？ 答：公司努力做好战略规划，提升业绩水平，做好价值宣传。目前还没有定增计划。 陈董，你好。请问公司 6 亿商誉值，始终要计提，这会是一个大雷吗？ 答：公司 6 亿商誉主要是收购维恩贝特形成的，目前维恩的业绩稳健，现金流良好，年报上有公告评估公司的评估结果，不需要计提商誉减值。 陈董，公司的营收 52 亿，大多是代理销售收入，利润微薄，公司未来的主业将往哪个方向发展，如何规划？ 答：您好！公司 2020 年华为产品分销是 36 亿元。公司发展方向没有变，还是软件及信息服务。今后几年，公司会加大在金融板块、军工业务板块、数字政府/智慧公安业务板块的投入，使得公司收入均衡发展，这样可以减少波动。
--	---

	合肥的天源迪科科技园项目好大，有几个投资方，贵公司占比多少？这个科技园建成主要是用来出租吗？ 答：您好！合肥天源迪科科技园是公司全资项目，没有其它投资方。科技园一期投资 3.5 亿元，已建成，主要是自己使用。少量办公楼暂且用不上的，出租了。二期正在建设，计划投资 4 亿元，预计 2023 年完工。 公司高管看好公司却减持不断，股价创新低亦没有什么措施，我关注贵公司很多年了看着是挺好，就是实际情况令人费解，虽说公司广泛撒网但成效似乎一般，主要软件行业公司毛利偏低投入相对较大是什么情况。 答：作为公司高管，我们确保公司经营情况良好。公司在战略上做出的调整已取得相应的成效。目前软件行业毛利率偏低是普遍现象。 十年股价不涨，希望你们要有担当，是否有提高公司市值的举措？ 答：您好！这个问题我不知道怎么回答您。我只能说，公司会稳健经营，持续发展，力争把业绩做好。我可以肯定的回答您，公司高层管理者兢兢业业，在业绩上不会给投资者挖一个大坑。 公司是嘛概念都能蹭，市值是越蹭越小 答：恰恰公司没有蹭概念，一直追求稳健经营，市值上确实因此不够吸引。 2021 年公司准备采取哪些行之有效的措施来扩大销售业绩和产品的全国覆盖率，提高业绩？希望公司早点抢占市场。
--	--

	答：我们通过技术能力的提升和数字化运营的转型来提高业绩和产品的全国覆盖率。 去年公司对哪些企业或项目进行了投资，2021 年是否会减少投资，收缩战线？ 答：您讲得对，2021 年公司是在收缩战线。但在金融和军工业务方面，有合适机会时，还会投资。2020 年，公司没有进行大的投资，只不过，在一些业务领域，加大了研发力度。 公司的数字货币技术有银行应用吗？ 答：我们正在从多个方面开拓数字货币技术应用的市场，适当时机向外公布。 公司今年的盈利能力有所改善了吗？制定了什么目标，实现概率有多大？ 答：公司的金融、运营商业业务盈利能力基本正常并有所改善，政府业务和其他业务盈利能力偏弱，公司会行业复制，扩大用户面来分担研发成本，改善盈利能力。 公司有没有引进华为、阿里巴巴等战略投资者的打算？ 答：华为、阿里巴巴是公司长期战略合作伙伴，未来不排除业务和资本的合作。 是不是公司业绩不好，导致股价上不去？ 答：您好！业绩跟股价当然有关系。但并非线性关系。 请问公司管理层：天源迪科前期遭遇管理层连续不断减持，致使股价跌跌不休，作为高管是否存在考虑离场情况？公司除了经营方面存在诸多问题，是否与公司管理层不思进取（公司上
--	---

	市 10 余年股价市值增长多少？）有关？是否考虑采取可行举措扭转公司困境？ 答：2020 年在疫情和市场的大环境下，公司各项经营管理工作有序进行，2020 年的业绩保持增长，不存在不思进取和离场的情况，我们对公司未来的发展充满信心。 请问陈董事长：今年一季度业绩预告怎么还不公布，去年一季度净利润是 479 万元，难道今年一季度会比去年低？ 您好！按照深交所时间安排，公司 4 月 28 日公布一季度业绩。 答：具体利润数据现在我也不能说，会犯错误。请理解。目前经营正常。 公司股价跌成这样，是否有隐藏的利空？ 答：公司在做好电信业务基本盘的基础上，不断拓展新的行业，且在金融行业的某细分领域已成为头部企业，军工行业已形成规模，个别行业还属于投入阶段。公司业务布局合理，内控严格，不存在有隐藏的利空。 为什么机构投资者不多？ 答：您好，公司目前有部分机构投资者长期持仓，从总量来说，比前两年要低一点，但公司对公司价值的呈现有信心，也希望投资者能够理性看待公司的发展路径。
附件清单(如有)	
日期	2021 年 04 月 08 日