

证券代码：000938

证券简称：紫光股份

紫光股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	太平资产 邵军；光大资管 丁瑾；鹏华基金 董威；工银瑞信 JoeChang；常春藤资产 程熙云；万家基金 江一帆；前海人寿 刘扬；航天财务 胡尊刚；国盛证券 宋嘉吉、赵丕业、邵帅
时间	2021年4月30日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书张蔚 新华三集团联席总裁王景颇
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请介绍 2021 年第一季度的情况和分析一季度的业绩指标</p> <p>2021 年第一季度，公司各业务板块都保持了良好的增长势头，公司在金融、教育、政务、医疗、能源行业中标了多个项目，包括 SDN 应用的项目、云桌面应用等云计算相关项目。公司整体收入达到 135.07 亿元，同比增加 34.51%，控股子公司新华三的网络、计算与存储、安全等云计算基础设施均有快速的增长，紫光云同比收入也实现了快速增长。</p> <p>归属于上市公司股东的净利润 2.75 亿元，同比增加接近 33%。从财务指标来看，1、第一季度销售费用增加了 39.5%，主要是人员和市场费用增加。去年同期因疫情原因，人员招聘有延迟和市场活动比较少。从去年下半年开始，疫情稳定后各项工作都逐步恢复，2020 年末公司有销售人员 3961 人，比去年增加 200 多人。另外今年第一季度的销售活动比较多，为全年市场开拓做准备；2、毛利率有所下降，主要是收入结构的变化，近两年服务器产品的增速非常快，目前已做到国内的第三名。相比其他产品，服务器的毛利率在数字基础设施产品中毛利率偏低；3、紫光云技术有限</p>

公司并表后，在收入快速增长的同时，第一季度亏损也在大幅减少，预计紫光云技术有限公司全年收入会有非常快速的增加。4、第一季度公司非经常损益有 1.36 亿元，其中主要是研发项目获得的政府补助。政府补助可以弥补研发投入对净利润的影响，是对研发再投入的支持，实际也是公司技术实力的体现。

2、目前芯片紧缺情况比较严重，公司如何应对？

芯片种类很多，目前公司主要产品所使用的芯片采购都正常，公司受到的影响不大。芯片紧张会带来上游芯片商交货周期的增加以及价格增长。一方面，新华三每年采购量比较大，与供应商有着长期良好的合作；二是公司根据业务合同和预测，加大了部分芯片的备货量，公司销售受到的影响不大。

3、我们看到从去年开始公司毛利率压力还是比较大，如何看待？

去年来看，由于 H3C 品牌服务器增长迅速，收入占比逐年提升，同时相比其他产品，服务器的毛利率在数字基础设施产品中毛利率偏低，致使整个公司数字化基础设施产品及服务业务的毛利率有所下降。公司对服务器产品的策略是充分发挥服务器产品在供应链中的价值、给客户一站式数字化解决方案中的价值，不单纯追求市场份额。同时公司围绕“芯云网边端”，往纵深拓展，并加强在云与智能领域的拓展；扩大数字化产品，包括推出商用 PC 方面和智慧终端，加强供应链的协同，和销售渠道的复用，应对毛利率下降的情况。

4、现在的智慧城市建设与以往有什么不同？

我们理解，上一轮建设主要是以加强安防监控为主，新一轮的智慧城市建设是以数据为核心，以加强城市在惠及民生、优化城市治理能力优化和服务产业数字化转型为建设方向。公司以数字大脑计划为引擎，构筑城市数字大脑，并推出了智慧城市操作系统 3.0，去年落地了包括郑州、杭州、成都和呼和浩特等几十个智慧城市项目。

5、公司主要产品面临哪些市场机会，公司在“云—网—边—端—

芯”上有什么优势和不足？

十四五规划提出加快社会、政府、公共服务与治理的数字化与智能化发展，疫情也加速了数字化转型的进程。公司最核心的优势是网络产品，其次是云业务，包括算力、存储、虚拟化，两者都是公司的强项。公司在云计算基础设施深耕多年，技术实力储备雄厚，市场份额长期领先。公司也具有边缘计算的技术实力，但是目前边缘计算市场整体发展相对较慢，我们会紧跟市场变化。终端产品是公司发展潜力较大的产业，我们近期发布了几款终端产品，包括智慧云屏、紫光计算机等，能够快速弥补公司在终端产品方面的不足。在芯片方面，公司目前主要聚焦于网络处理器及相关技术的研发，具备高级编程能力的智能第一代商用网络处理器芯片正式投片，采用 16 纳米工艺，拥有 256 个处理核心，共 180 亿个晶体管。公司围绕云网边端芯产业链，以客户需求为导向，不断完善云服务能力。

6、新华三海外拓展情况如何？

公司控股子公司新华三自 2019 年起开始自建渠道在国际市场销售 H3C 品牌网络产品，目前已在海外 7 个国家设有办事处，陆续中标了多个政府、运营商、医疗、交通、教育等行业项目，去年虽因疫情原因设立子公司的速度稍慢，但和合作伙伴的生态建设发展很好，目前已有接近 300 家的认证合作伙伴。同时随着海外数字化建设的加速，以及疫情对数字化进程的催化，新华三不仅是把高品质的产品销售到海外，更多是以产品和智慧项目成熟的建设经验等解决方案服务国际客户。

7、公司 2020 年末有较大的合同负债，是什么原因形成的，对公司未来发展有什么影响？

合同负债的金额是公司向客户提供产品和服务预收的款项，在没有达到收入确认条件时会放在合同负债中，比如未发货、未验收、未调试等情形；此外递延收入如产品的后续 3 年质保、5 年质保等也会在合同负债中。等上述情况未来达到收入确认条件

	后，会转到营业收入中。
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 4 月 30 日