

| | |
|---------------------|-----|
| 华夏基金管理有限公司 | 张 超 |
| 诺安基金管理有限公司 | 路龙凯 |
| 诚通基金管理有限公司 | 刘 博 |
| 中国国际金融股份有限公司 | 胡 迪 |
| 建信保险资产管理有限公司 | 杨 晨 |
| 国华人寿保险股份有限公司 | 赵 翔 |
| 爱心人寿保险股份有限公司 | 程迪聪 |
| 光大保德信基金管理有限公司 | 林晓枫 |
| 上投摩根基金管理有限公司 | 翟 旭 |
| 中原股权投资管理有限公司 | 李世豪 |
| 创金合信基金管理有限公司 | 刘 扬 |
| 长城基金管理有限公司 | 刘 疆 |
| 博时基金管理有限公司 | 高 晖 |
| 工银瑞信基金管理有限公司 | 贾晓新 |
| 鹏华基金管理有限公司 | 李韵怡 |
| 前海开源基金管理有限公司 | 江 涌 |
| 方正证券股份有限公司自营 | 付 饶 |
| 中融国际信托有限公司（资金资本市场部） | 赵晓媛 |
| 光大保德信基金管理有限公司 | 朱梦天 |
| 中泰证券自营分公司 | 陈 旭 |
| 兴业证券资产管理 | 王诗韵 |
| 安徽国富产业投资基金管理有限公司 | 黎 焜 |
| 农银理财有限责任公司 | 马 莹 |
| 浦银安盛基金管理有限公司 | 李天骋 |
| 海富通基金管理有限公司 | 刘海啸 |
| 富安达基金管理有限公司 | 吴行知 |
| 中泰证券自营分公司 | 魏 雪 |
| 鹏华基金管理有限公司 | 丁冯佳 |
| 北信瑞丰基金管理有限公司 | 蒙麒羽 |

| | |
|--|-----|
| 富安达基金管理有限公司 | 杨 红 |
| 华创证券有限责任公司 | 王 港 |
| 兴业基金管理有限公司 | 高观朋 |
| 上投摩根基金管理有限公司 | 许舒琳 |
| 弘毅远方基金管理公司 | 赵 阳 |
| 创金合信基金管理有限公司 | 王 鑫 |
| 恒越基金管理有限公司 | 田毅潇 |
| 财信证券股份有限公司 | 韩偲瑶 |
| 中信证券股份有限公司 | 刘雯蜀 |
| 长江证券（上海）资产管理有限公司 | 杨 杰 |
| 建银国际（中国）有限公司 | 贺金波 |
| New Silk Road Investment Pte Ltd 新思路投资 | 庞如冰 |
| 杭州红骅投资管理有限公司 | 陈 杰 |
| 太平基金管理有限公司 | 史彦刚 |
| 南方天辰（北京）投资管理有限公司 | 李 更 |
| 上海火眼贝爱私募基金管理有限公司 | 钱 方 |
| 山东明湖投资管理有限公司 | 王雪峰 |
| 海南悦溪私募基金管理合伙企业（有限合伙） | 张 伟 |
| 上海亥鼎云天私募基金管理有限公司 | 陈 彬 |
| 上海朴信投资管理有限公司 | 朱冰兵 |
| 机构投资者广深 | 鲍行松 |
| 北京润晖资产管理有限公司 | 董心璐 |
| 明世伙伴基金管理（珠海）有限公司 | 孙 勇 |
| 瑞锐投资管理咨询（上海）有限公司 | 陈 洪 |
| 上海笃诚投资管理有限公司 | 唐 琪 |
| 星泰投资管理有限公司 | 屠芳平 |
| 上海东亚期货有限公司 | 金可凡 |
| 上海聚鸣投资管理有限公司 | 惠博闻 |
| 深圳市君天健投资管理有限公司 | 周晟昂 |

| | |
|----------------------|---------|
| 北京鼎萨投资有限公司 | 路 遥 |
| 深圳望正资产管理有限公司 | 张金贵 |
| 上海朴易资产管理有限公司 | 尚志强 |
| 上海聆泽投资管理有限公司 | 高 松 |
| 上海晓煜商务信息咨询有限公司 | 王星宇 |
| 上海崇山投资有限公司 | 陈柯羽 |
| 深圳中安汇富资本管理有限公司 | 戴春平 |
| 上海深梧资产管理有限公司 | 李 骥 |
| 北京泰德圣投资有限公司 | 徐正敏 |
| 明亚基金管理有限责任公司 | 何 明 |
| 上海辰翔资产管理有限公司 | 周胤杰 |
| 山东明湖投资管理有限公司 | 丁 汀 |
| 恒越基金管理有限公司 | 高 楠 |
| 钦沐资产管理有限公司 | 秦 秦 |
| 承珞（上海）投资管理中心（有限合伙） | 马行川 |
| 金元顺安基金管理有限公司 | 侯 斌 |
| 上海健顺投资管理有限公司 | 朱丽琳 |
| 杭州巴沃科德投资管理合伙企业（有限合伙） | 张 春 |
| 上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙） | 龚海刚 |
| 上海煜德投资管理中心（有限合伙） | 郭利军 |
| 北京和信金创投资管理有限公司 | 黄庆铭、史雅宁 |
| 上海洋杨资产管理公司 | 赵高尚 |
| 杭州睿银投资管理有限公司 | 许 磊 |
| 上海世诚投资管理有限公司 | 黄大卫 |
| 诚熠投资资产管理公司 | 彭耀民 |
| 东方睿石投资管理有限公司 | 唐谷军 |
| 国华兴益资产管理有限公司 | 王 霆 |
| 北京鸿道投资管理有限责任公司 | 方云龙 |
| 厦门市星尊投资管理有限公司 | 丛配升 |

| | | |
|----------------------|---|---|
| | 上海涌贝资产管理有限公司 上海淳阳私募基金管理有限公司 台湾群益投信公司 深圳多鑫投资管理有限公司 北京乐瑞资产管理有限公司 淳厚基金管理有限公司 恒远资本管理公司 上海潼骁投资发展中心 上海肇万资产管理有限公司 深圳市智诚海威资产管理 杭州河清投资有限公司 北京泰德圣投资有限公司 恒泰证券零售客户 建信信托有限责任公司 北京衍航投资管理有限公司 以上名单由天风证券提供 | 徐梦婧 谢伟玉 洪玉婷 施宇宙 肖印焜 廖辰轩 卞大利 王 喆 崔 磊 周嘉声 高 磊 徐正敏 孙利君 程亦涵 杨晓鹏 |
| 时间 | 2022 年 11 月 1 日 13:00-16:00 | |
| 地点 | 天风证券展望 2023 年策略会 | |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事、高级副总裁 董事会秘书 证券事务代表 | 曾 超 王海霞 邱 晶 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>（一） 公司介绍</p> <p>公司证券事务代表邱晶向本次活动参与对象介绍了公司核心技术平台及产品情况、主要客户情况、深耕行业市场策略以及数字经济、信创政策下的机遇和发展战略。</p> <p>（二） 会议交流内容纪要</p> <p>1、公司围绕数字政府建设做哪些应用？数字政府这几年的预算支持怎么样？</p> | |

答：围绕“数字中国”建设布局的落地推进，在政府业务领域，国务院先后发布了“十四五”推进国家政务信息化规划、关于加强数字政府建设的指导意见、全国一体化政务大数据体系建设指南等相关文件，行业支持政策的确为公司带来一波发展红利。久其主要聚焦政府管理与服务领域，全力耕耘于政府决策科学化、社会治理精准化以及公共服务高效化建设，经过 25 年的发展，公司在政府资产管理、综合统计、财务管理、数据治理以及大数据应用方面形成了很多产品、解决方案和应用案例，在财政、国资、交通、教育、司法、民政等领域均有较深的应用。

政府项目一般执行预决算制度，已在手订单稳步推进的同时，我们会协助客户规划未来的信息化建设布局。虽然目前疫情防控政策的反复会对公司项目验收工作产生一定影响，但在当前数字建设的大背景下，客户信息化建设需求还是很旺盛的。

2、公司在技术上有哪些投入？

答：久其非常重视技术创新，我们正在全力打造新一代技术开发平台——女娲平台，旨在以技术为管理赋能、赋智，用数强化治理，用数量化管控，用数优化服务。该平台涵盖云原生、低代码、大数据分析、人工智能、复杂环境集成、信创适配和 DevOps 软件工程管理七大核心能力，可以为政府和企业复杂的业务场景提供一套数字化的 PaaS 平台，目前公司主要核心产品已基本完成平台迁移工作。未来，我们希望借助开发、共享、可靠的女娲平台，助力数字建设及企业的数字化转型，实现数治未来战略。

3、目前政府和企业数字化需求旺盛，请问对客单价是否有影响？

答：目前不管是政府端还是企业端，为满足客户管理能力水平提升的需求，同时适应云计算，大数据，物联网，移

动互联网等新技术的要求，客户信息化需求的复杂性有所增加，业务的综合度和难度比以往要提升很多。在交付的时候，公司对投入的力量、资源等方面也都有了更高的要求。因此，订单方面呈现出两个趋势，一个是单体订单金额成长的趋势，我们千万级别的纯软件订单会有所增加；另一个是项目建设会更加系统化。

4、2021 年财务报告中，供应商 Meta Platforms Ireland Limited 采购款 9 个多亿、Google Asia Pacific Pte. Ltd 采购款 8000 多万，主要采购什么？

答：公司主要有两大类业务，一个是管理软件业务，一个是数字传播业务。公司数字传播业务主要为客户提供数字营销、社会化营销、内容营销、品牌出海营销以及大数据服务等整合营销传播服务。其中出海营销方面，公司目前是 Meta、Google 以及 Twitter 在国内的一级代理商，我们通过采购这些海外顶级媒体资源的流量，帮助国内游戏、电商、短视频及其他 APP 客户在全球范围内推广获客。

5、请问现在的产品收费模式是按项目实施收取，还是按每年服务年费的方式收取？

答：公司管理软件业务的收费模式主要有这么几种，一种是产品化程度较高的业务，比如公司的决算产品，给法院提供的科技法庭产品等，基本是按产品报价，交付验收后回款；一种是项目制的业务，会根据项目包括的具体内容、复杂程度、实施周期等因素综合进行报价，根据项目实施进度回款；此外，针对已实施完成的项目，公司后续每年会收取一定的维护费。

6、女娲底层平台开发后企业在新平台上做模块开发，毛利率应该会有好转，但是从财务数据上没有体现出来。公司 2021 年信息服务毛利率为 3.24%，2022 年半年度毛利率 3.25%。请问公司今年毛利率低的原因以及预期什么时候可以看到女

娟平台带来的毛利率拐点？

答：刚才提到公司主营业务主要有两大类，一类是管理软件业务，一类是数字传播业务。公司定期报告中披露的业务分类中电子政务和集团管控属于管理软件业务，这部分业务毛利率较高，基本在 80%以上。分类中的信息服务主要是数字传播业务，该部分业务中媒介代理业务占比较高，其毛利率较低，基本在 2%-3%之间，从而导致信息服务业务整体毛利率较低。

7、公司未来几年业务增速的预期？

答：公司今年实施了股权激励计划，在 8 月份披露的股权激励计划草案中，确定的公司层面业绩考核指标为公司管理软件业务新签合同额，该指标是结合公司目前“聚焦主业深耕行业”发展战略而定的，该数据主要为管理软件业务的订单额，经初步测算，公司设定 2022-2024 年管理软件业务新签合同额的目标值分别为 10 亿元、13 亿元、15 亿元，但不包括控股子公司华夏电通和久其金建的订单。

8、公司未来对数字传播业务是如何考虑的？后续是否会计提商誉减值？

答：数字传播业务是公司通过外延式发展涉入的业务领域，当初涉入该领域的主要原因是基于移动互联网的快速发展，公司希望自身大数据能力与新兴营销模式相结合，通过数据+营销模式改变传播营销方式。收购完成后，通过技术赋能，在数字营销领域取得一定成效，但该领域一方面营销模式革新非常快，另一方面头部流量媒体越来越集中，市场竞争也越来越激烈，导致公司数字传播业务前几年业绩完成情况不及预期，发生商誉减值从而影响公司整体经营业绩，不过目前数字传播业务涉及的商誉已减值的差不多了。业绩对赌期后，经过全面的整合调整，目前数字传播业务发展以及经营管理团队较为稳定。

9、现在的收入结构里央企和政府的比例分别是多少？

答：管理软件业务收入中，公司之前政府业务占比在七成左右，企业业务占比在三成。从去年开始，企业的收入占比有所提升，一方面央企这两年信创市场的份额释放的比较好，另一方面央企受疫情相对的影响要弱一些，因此近两年企业业务的增速略好于政府业务。

10、公司怎么看待信创政策带来的市场空间？

答：分别从政府和企业两类客户来看，首先针对政府客户，信创改造基本是分阶段实行的，首先是底层系统的信创改造，比如数据库、中间件、操作系统等，其次是应用软件的信创适配工作，公司为政府客户提供的管理软件属于应用软件的一种，政府客户在该部分的预算还是比较充足的。针对企业客户，一方面受信息安全影响，尤其针对大型国有企业，国内头部软件供应商的竞争力越来越明显；另一方面随着信创的相关要求，会带来一波产品升级换代的需求。

11、公司未来市场拓展上有什么策略吗？

答：对于公司所处的市场，我们认为未来会有这么一些机会，一是公司老客户的老产品升级换代，目前公司部分客户还在使用基于公司 DNA 平台开发的相关产品，未来会逐渐替换成基于女娲平台开发的产品。二是公司新客户需求拓展，今年公司稳步推进下沉市场战略，对于政府客户，由部委、省级政府单位向市级以及区县级单位进行推广；对于企业客户，由央企集团向其二级单位以及省属大型国有企业进行推广。三是公司深耕行业策略的不断推进，以公司优势产品作为敲门砖进入，不断拓展财政、交通、司法、建筑地产等优势行业的新需求，同时深挖教育、能源制造等行业领域。四是公司会正在加强区域能力中心建设，为公司下沉市场战略提供保障，同时进一步完善公司人才结构，优化人工成本。

| | |
|----------|---------------------------|
| | 本次投资者关系活动中没有发生未公开重大信息的泄密。 |
| 附件清单(如有) | 无 |
| 日期 | 2022年11月1日 |