

证券代码：300352

证券简称：北信源

北京北信源软件股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-009

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	南京高科新创有限公司：张贺；淡水泉(北京)投资管理有限公司：谢兵；华安证券股份有限公司：来祚豪；鸿运私募基金管理(海南)有限公司：朱伟华；兴业证券股份有限公司：桂杨；上海健顺投资管理有限公司：邵伟；水墨资本：夏威；华福证券有限责任公司：王思；海牛乎资产管理有限公司：秋莲；交银施罗德基金管理有限公司：梁简泓；国金证券股份有限公司：孟灿；华泰证券股份有限公司：李楚涵；浙江以太投资管理有限公司：李钧；深圳博为投资：郑亮；广联达科技股份有限公司：童旭；和君集团 和君咨询有限公司：张荷；国元证券股份有限公司：耿军军；上海证券报社有限公司：胡焱；光大证券股份有限公司：石崎良；上海从容投资管理有限公司：吴东昊；金股证券投资咨询广东有限公司：曹志平；上海杭贵投资管理有限公司：饶欣莹；上海远策投资管理中心(有限合伙)：李超；中海晟融(北京)资本管理集团有限公司：毕可；天风证券股份有限公司：陈涵泊；东兴证券股份有限公司：经舒扬；恒越基金管理有限公司；广州市格栅汇投资管理有限公司；广东邦政资产管理有限公司；东北证券股份有限公司；上海域秀资产管理有限公司；上海秋阳予梁投资管理有限公司；君义振华(北京)管理咨

	询有限公司；工银国际资产管理有限公司；中信建投证券股份有限公司；中国民生银行股份有限公司；千一私募基金管理(山东)有限公司；上海紫阁投资管理有限公司；上海浦东发展银行股份有限公司
时间	2023年8月25日10:30-11:30
地点	电话会议形式
上市公司接待人员姓名	执行总裁、董事会秘书：王晓娜女士 首席战略官：胡建斌先生 财务总监：鞠彩萍女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、首席战略官胡建斌先生、财务总监鞠彩萍女士分别就公司半年报业绩情况做说明。</p> <p>感谢各位投资者参加北信源2023年半年度业绩交流会。北京北信源软件股份有限公司是中国信息安全龙头企业之一，创立于1996年，2012年在创业板上市，累计15年国内终端安全管理市场占有率第一。历经27年发展，北信源从终端安全、数据安全向安全通信、大数据安全、云安全、移动安全、物联网安全等方向全面拓展，持续为党政机关、国防军工、科研院所、金融机构、能源医疗等客户提供高品质安全产品与场景化安全解决方案，为数字中国建设发展保驾护航。北信源上半年按照“信息安全及信创、移动办公及安全通信应用、智慧社区及健康医疗”三大战略方向稳步推进业务发展，最终取得了一定阶段性成绩。</p> <p>2023年上半年，公司经营结果健康、财务稳健，实现销售收入3.2亿元，同比增长38.27%，归母净利润同比增长107.9%。公司用户涉及政府、军工、金融、能源等重要行业，其中，军工业务营收同比增长142.47%，政府业务营收同比增长46.22%。公司近年来的研发投入保持稳定增长，上半年研发投入8461万元，同比增长3.55%，占销售收入的30%左</p>

右，近三年多，研发投入累计超 6 亿元。

二、投资者问答

问题 1、从公司下游的需求，包括公司业务布局来看，二季度不错的增长更多的是一个季节性，还是说可能会是一个趋势性或者方向性的？想请领导跟投资者做未来一两年的展望和指引。

回复：应国家科技政策导向及十四五期间的数字化转型要求，给数字经济产业带来巨大的机会，也给公司发展营造了良好的外部环境，在数字经济背景下，公司整体业绩增长主要由三个方面驱动。

首先是公司通过引入新技术和新架构提升了产品集成度，产品更好地适配了市场应用，降低了整体运营成本，最终带动了毛利的增长。其次，信源密信是公司全力打造的以私有服务器为载体，以安全通信为基础，支持全面适配信创环境，跨终端、全方位、安全可信的安全即时通信平台。在目前大力打击间谍行为、切实保障国家秘密安全的政策背景下，信源密信产品以公司在信息安全领域里多年的积累与沉淀得到了广大用户单位的认可。信源密信产品今年上半年也在逐步发力，目前市场表现优异，公司有信心在下半年收获良好的经营回报。最后，大家比较关注的信创概念，公司早在 2016 年就开始全面参与信创（信息技术应用创新产业）产业，目前已有 6 类 18 款产品通过国家主管部门信创专项测评，成为信创安全的领军企业。公司在信创领域布局了两大优势赛道：信创网络安全和信创即时通信底座及应用，目前公司对信创业务投入比重大，相信未来公司在信创领域收益将有明显的增长。基于以上三个方面，北信源保证了今年上半年整体业绩向上的趋势。

今年上半年公司实现营业收入 3.2 亿元，同比增长

38.27%。下半年，公司将持续创新投入、优化产品结构、扩大市场推广规模。信息安全作为国家提倡的战略，相信在未来仍将保持稳定增长态势。

问题 2、信创行业 2019-2021 年比较景气，近两年信创和网络安全行业发展都相对低迷，想了解您对未来两个行业需求落地节奏上面有哪些理解，从您一线业务的感受来看未来 3-5 年北信源对未来两个重点布局的方向大概有一个什么样的节奏？

回复：公司是国内终端安全管理领域的领军企业，是国内网络与信息安全领域领先的解决方案提供商，为客户提供涵盖网络与信息安全的软件开发、运维管理以及系统集成在内的行业级、城市级体系化信息服务解决方案，用户涉及政府、军队、军工、金融、能源等重要行业数万家单位。作为上市公司主体和二级市场对行业的理解会存在一些偏差，从去年信创到今年上半年人工智能概念在二级市场的表现情况来看，存在股价波动幅度大、持续时间短等问题，实际上是一个结构性行情调整。

从公司基本面看，北信源作为一家累计 15 年国内终端安全管理市场占有率第一的企业，对整个行业包括信息安全、信创及其它细分行业，对其市场和技术都具有深刻的理解。行业的发展，与国民经济的发展息息相关，也与我们国家所处国际环境密切相关。按照业务划分客户群，北信源军工行业进步显著，这与大环境是相吻合的。随着这种结构性行情的调整，在传统的信息安全领域，公司业务持续稳定发展的前提下，除了传统信息安全和信创领域以外，公司还在移动办公领域重点打造了信源密信产品，该产品市场发展非常迅速，未来的增量很大一部分将来自这个领域，投资者可以多关注北信源移动办公领域里的发展。

信源密信是公司十余年来主打的战略产品体系，凭借多年厚积薄发形成的优势，目前拥有 2000 万以上装机量。信源密信已在金融、军工、高校、能源、科研单位等领域及中央网信办、公安部、财政部、海南省自贸区、国家广电总局等一些保密单位项目落地。随着国家相关重大工程的展开和数字中国建设的推进，信源密信将会成为党政军等重要单位移动互联的基础设施。且从去年下半年这款产品开始出现放量，今年整体应该会有一个比较好的预期。

顺应人工智能的发展趋势，信源密信完善了人工智能的使用场景。信源密信具有标准的 DDIO（服务端通信中台）开发接口能与任何智能机器人进行快速对接，目前已实现 ChatGPT 技术验证对接，未来文心一言以及国产版类 ChatGPT 的产品若支持开放对接，信源密信均能实现与其进行快速对接。用户可以通过信源密信的开放接口自行开发实现私有密信服务器对接 ChatGPT 的机器人，也可委托北信源公司付费对接。另外，公司会加大对智能机器人应用领域的工作，挖掘智能机器人包括文心一言、ChatGPT 等的产业价值，例如智能客服、专业技术问答等，丰富信源密信的生态应用，并服务好我们的用户。

总体而言，北信源在信创和信息安全两个细分领域内，经过多年的稳步发展，积累了健康发展的态势。期望公司的主打产品体系-信源密信，在今年下半年和明年能够有一个相对较大的突破，这也是公司对未来整体市场的一个预期。

问题 3、想请教一下胡总，信源密信产品是否可以理解为类似微信的移动通讯工具？具体是一款什么产品呢？

回复：信源密信实际上是公司的一个产品体系，它不仅是一个即时通信软件，更是拥有超强平台对接能力和平台架构设计能力的安全底座。经过十余年的研发，目前信源密信

拥有 46 项知识产权专利,包括“用于即时通信服务器互联互通的路由器寻址方法”的专利是北信源第一个提出申请的,也是第一个应用到市场中的。在此基础上,信源密信产品能够支撑大量的第三方应用,支持多方音视频会议等功能的实现。

另外广大投资者比较关注的 ChatGPT 概念,公司目前在加大对智能机器人应用领域的研究工作,挖掘智能机器人包括文心一言、ChatGPT 等的产业价值,开发例如智能客服、专业技术问答等应用,丰富信源密信的生态应用服务体系,辅助提升客户管理效率,给予用户更完善的体验。

问题 4、想请教一下,您对下半年信源密信产品预计获得较好增长营收的判断依据主要是什么?

回复:我们的判断基于两个层面,第一个层面是从产品装机量出发,随着客户群体和客户种类的不断丰富,基于公司服务政府、国央企等客户的行业特点,已合作如国家电网、公安部等部委体系内客户,形成自上而下的业务营销模式,对于拓展垂直体系内的广泛客户,已形成一定优势,保证了公司未来业务开拓的稳定性。

另一个层面,国家政策导向及十四五期间数字化转型的要求,伴随目前国际形势的日益变化,国家对工作秘密、数据要素的安全性要求日益提升,在此大背景下北信源作为我国信息安全及数字转型的核心厂商,提供了一个良好的发展机会。目前加密移动办公和通讯产品,也日益成为涉密单位的必选项而不仅是可选项,在国家政策的强力推进下,信源密信产品的推广也要趁势而上。相信北信源在未来会给投资者一个亮眼的成绩。

问题 5、想请教一下公司目前保密产品一体机和外挂形

式的占比为多少，密信今年的用户数或者终端数量的同比增速和规模如何？

回复：公司对于非密和涉密领域产品已重新梳理，从信息安全角度领域来看，目前两部分产品占比相似。从信创启动开始，信创替代和安全防护主要体现在从办公环境替代再到全面替代，经过技术迭代目前最新形式以安全套件为主。

安全套件是一个新的安全保密产品，包含服务器端和客户端以及单机版。默认交付形式为软件，由一个管理平台管理信创终端，客户采购可以直接采购软件或者和整机一起采购。安全套件的推出很大程度上减少了用户的建设成本，有利于提高替代的进程，同时对安全厂家的能力提高了要求，有利于提高行业的建设水平。信创过程，首先是先硬件、整机、操作系统的替换，其次是应用、安全产品的替换。安全套件的推出很大程度上减少了用户的建设成本，有利于提高替代的进程，同时对安全厂家的能力提高了要求，有利于提高行业的建设水平。从信源密信的角度，2023 年度已有快速增长，截至目前信源密信拥有 2000 万以上装机量。随着公司拓展客户进度，未来装机量依然存在可观的提升空间。

问题 6、请问公司在应收款管理方面做出的改善？这种改善目前的效果如何？这种改善是否能在未来工作中得到延续？

回复：为了提高回款力度，改善现金流状况，公司已经采取相关措施：加强重大项目的预评估，谨慎选择项目；主管领导加强对业务部门的应收款工作管理，加大应收账款责任制实施力度，加强对销售人员销售回款的考核，积极推进项目实施及验收等措施，促进应收账款的回款，有效控制应收账款占比，降低对公司经营资金周转的影响。公司将努力做好经营管理工作，以期更好地回馈广大投资者的支持。

问题 7、我们关注到公司目前有国企股东。请问国企类型的股东对公司未来发展的战略意义有哪些？公司是否会考虑接触与引入拥有与北信源上下游产业链资源业务匹配的国企成为战略股东？公司将如何收益？

回复：随着业务层级进一步提升，引进适合北信源发展的国资伙伴也变得尤为重要。公司期望与能将北信源放在重要战略地位上的国资进行合作，非常愿意能与公司协同发展的国资机构和央企战略投资者共同提升公司价值。

目前国企股东主要为二级市场看好北信源而投资的合作伙伴，几家国资也见证了北信源的发展，非常感谢这些股东的支持和帮助。下一步公司会积极地引入第二大股东，主要还是以国资作为北信源的战略合作伙伴。引入战略投资者包含两层意义，一方面由北信源目前所从事的行业性质决定，另一方面从北信源所服务的客户来看，更多是一些国家核心重要机构。因此公司非常希望能够与国资合作，获得国资的认可与支持，欢迎国资背景的战略合作伙伴来公司考察交流，能够与北信源持续长久合作，共谋未来发展与机遇。

问题 8、请介绍下公司安全移动办公产品信源密信的优势和最新布局情况？

回复：信源密信的产品定位是在通信中保护国家秘密、工作秘密、商业秘密和个人隐私，是高安全即时通信细分赛道的领先者。信源密信作为北信源为党政军、金融、能源行业央企、国企客户打造的“即时通信底座”，具有绝对的市场竞争力，同时伴随着国家相关重大工程的展开和数字中国建设的推进，信源密信有希望成为党政军等重要单位移动互联的基础设施。

信源密信的优势体现在创始人亲自带队、产品布局早投

入大、产研团队稳定、安全性高、创新点多、差异化大、参与国家相关重大标准制定、参加国家重点工程多、国家重点单位标杆性落地项目多、支持复杂网络跨域交换、支持机密级网络使用、已成功部署 30 余省重要单位的实际信创环境中、产品所获嘉奖级别最高等。信源密信已经被众多的党政军重点领导单位选用并开始推广，在二十大期间信源密信为大会的安全信息保障做出了出色贡献。

信源密信的主要客户为国家重要机关、国家部委、省市县级政府、军队、军工企业、国央企、科研院所高校、金融能源交通等关键信息基础设施单位等。客户使用信源密信后，一般都会提出基于信源密信建设各类业务和应用系统的需求，北信源会通过信源密信带动云、存储、网络设备、应用开发等基础软硬件市场需求，努力成为信创时代应用创新和升级的核心企业。

信源密信已在金融、军工、高校、能源、科研单位等领域及中央网信办、公安部、财政部、海南省自贸区、国家广电总局等一些保密单位拥有落地项目。“国科智造 APP”是国防工业关键技术观察站联合北信源基于信源密信底座开发的高安全国防工业大型产业链线上对接平台。“国家广电总局应急广播平台”是北信源在《国家网络安全应急预案》等一系列政策的指引下，在国家重要部委的应急处置总体规划指导下，基于信源密信打造的应急响应解决方案，并利用前沿的大数据、人工智能等技术提升这套系统的能力，应用于网络安全应急响应平台、工控安全应急通信系统等。“上市公司之家 APP”是公司与中国上市公司协会基于“信源密信”高安全通信底座合作创新推出的，是助力协会践行数字中国战略的数字化转型成果，也是信源密信在国家级行业协会领域的场景化应用。公司坚信随着国家相关重大工程的展开和数字中国建设的推进，信源密信将会成为党政军等重要

	单位移动互联的基础设施。
附件清单（如有）	无
日期	2023年8月29日