

# 中嘉博创投资者交流会

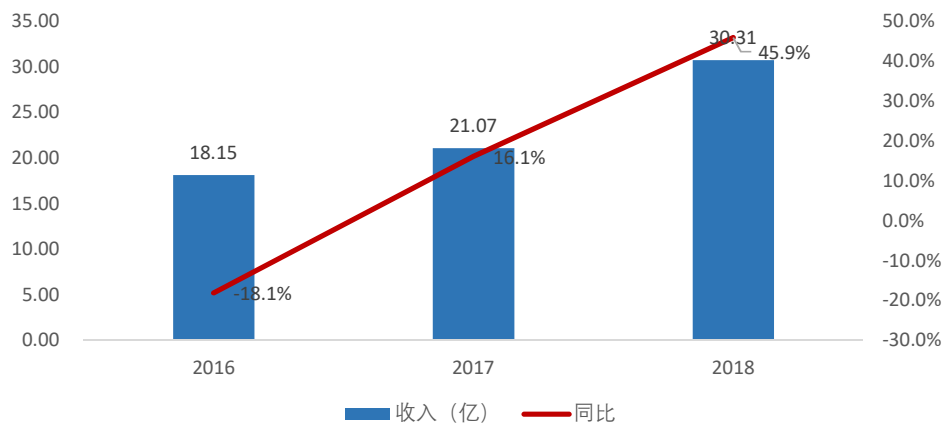


# 中嘉博创2018年经营分析

---

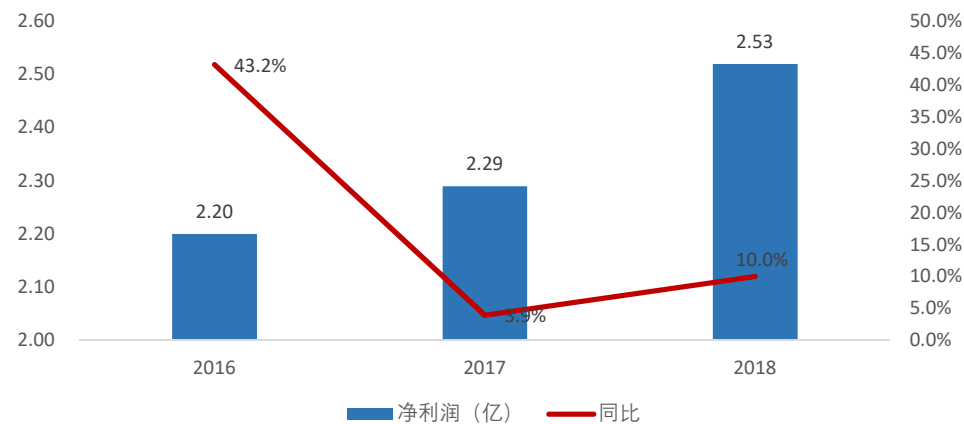
# 2018年业绩情况

图表：2016-2018三年收入及增速



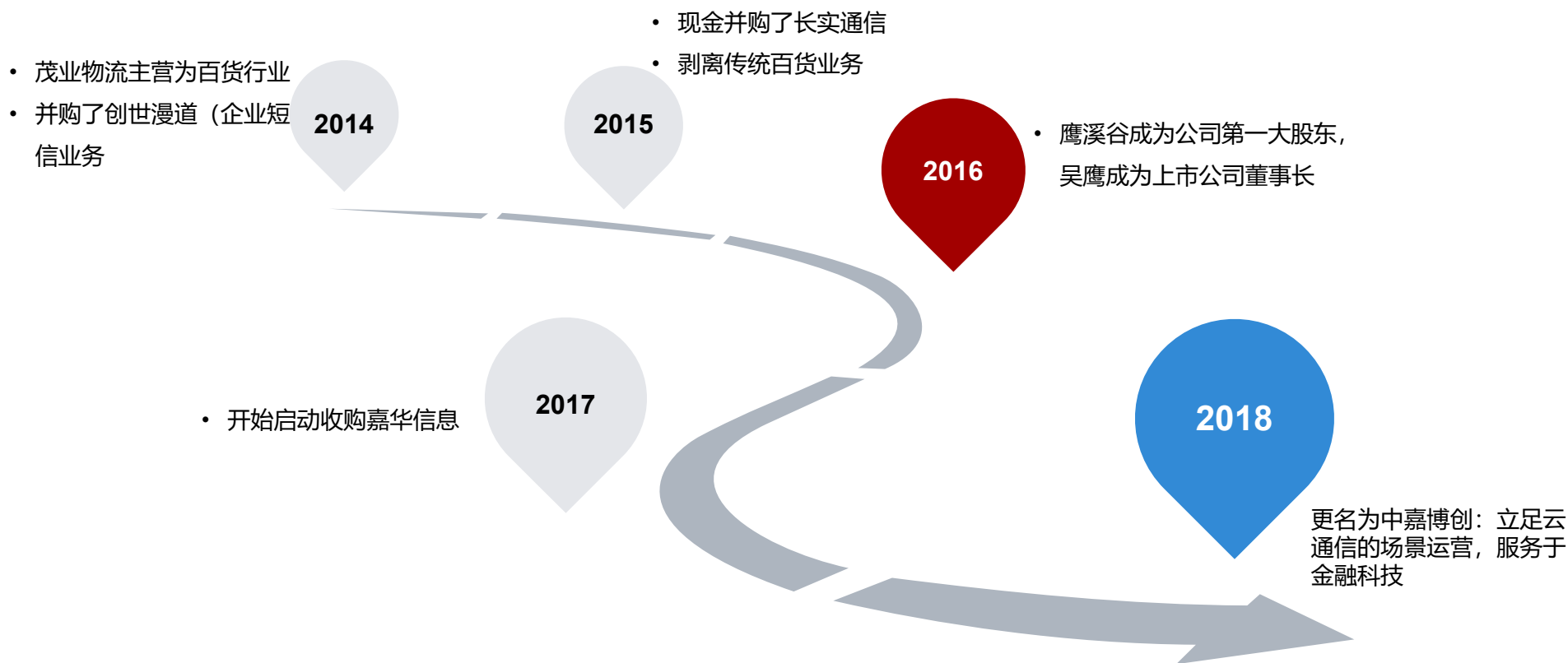
- 收入稳步增长;
- 2018年实现收入30.31亿;

图表：2016-2018三年净利润及增速



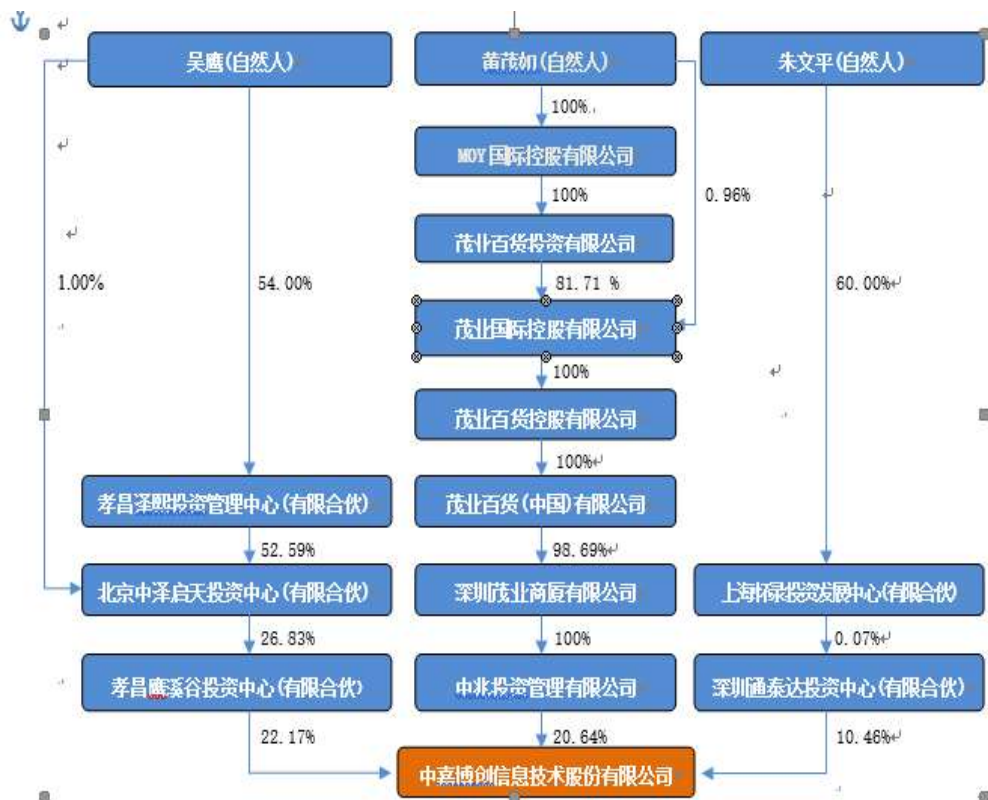
- 归母净利润实现稳步增长;
- 2018年实现净利润2.53亿 (备考约为2.94亿)

# 2018年更名为中嘉博创，扬帆起航新的目标



# 公司目前股东结构

图表：中嘉博创公司股权结构



## 1

### 孝昌鹰溪谷投资中心（中泽嘉盟的子公司）

吴鹰为实际控制人的股权基金

## 2

### 中兆投资管理有限公司

黄茂如旗下的子公司，黄茂如主要产业为地产，其2016年胡润百富榜，财富排名第89位

## 3

### 深圳通泰达投资中心

2017年1月9日，通泰达与中兆投资管理有限公司签署《股份转让协议》

## 4

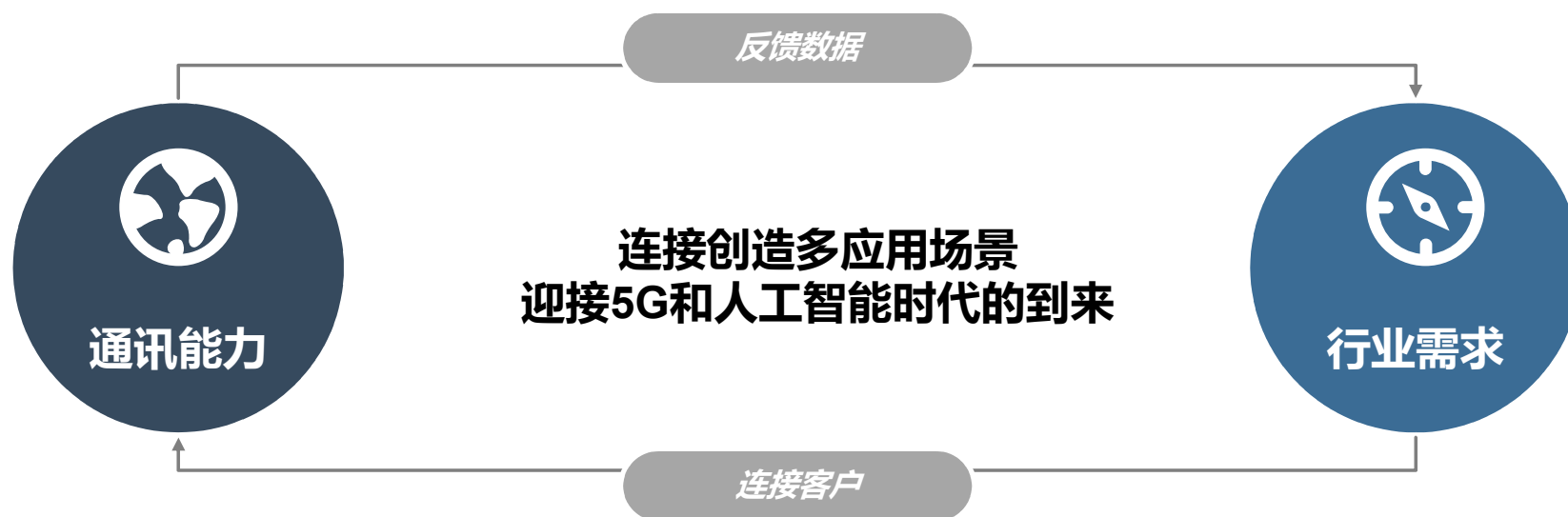
### 刘英魁

中天嘉华金融服务集团创始人，上市公司收购子公司嘉华信息的CEO

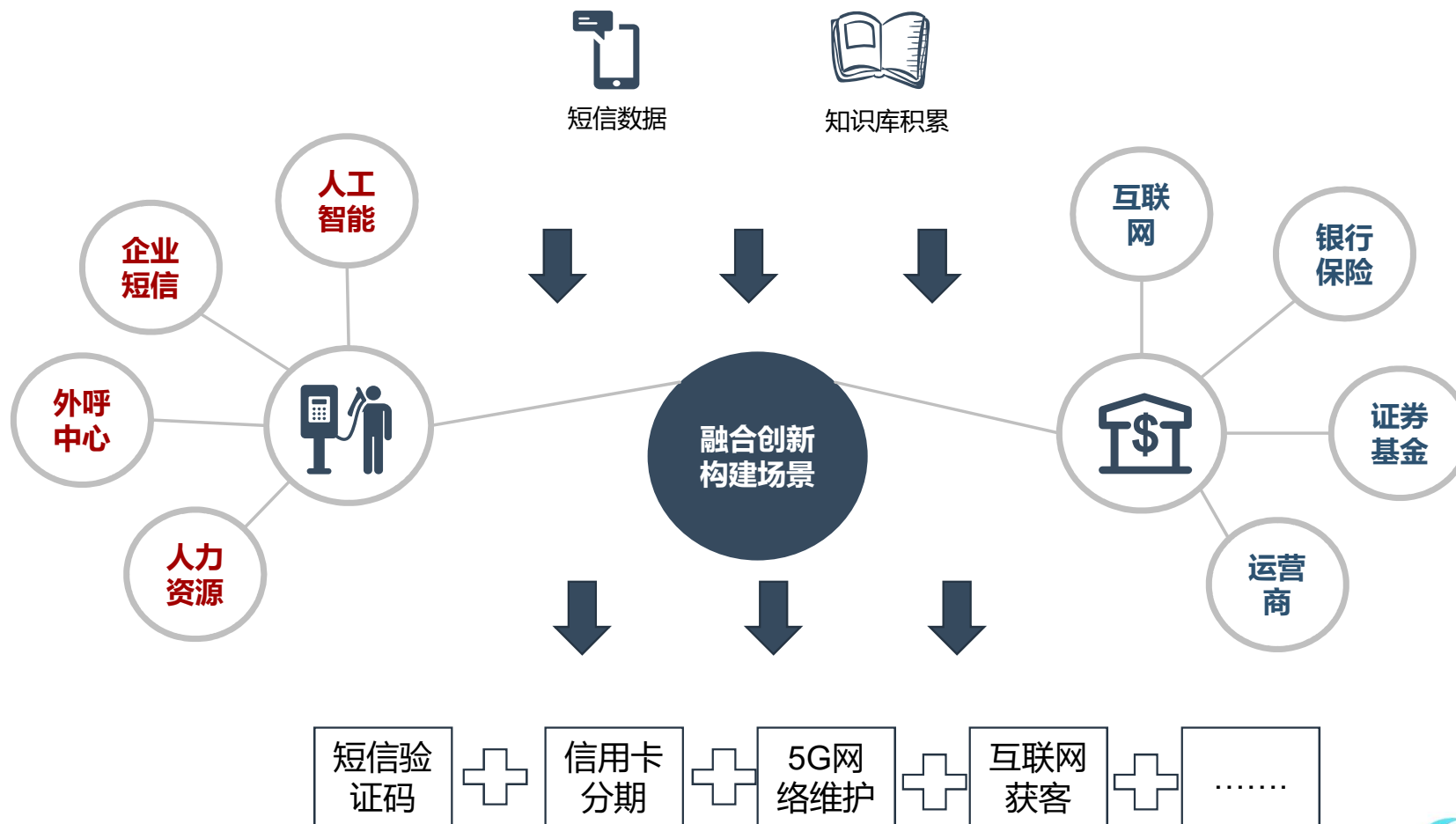


# 我们的愿景：云通讯为基础，B2B2C方式打造不同运营场景

通讯的不同元素+行业的不同需求=运营场景



# 我们的愿景：云通讯为基础，B2B2C方式打造不同运营场景



# 上市公司的业务：通讯和金融科技双轮驱动

## 业务版图



## 现有业务：三驾马车

创世漫道

国内领先的企业短信平台服务商，2014年并入上市公司中嘉博创



长实通信

国内领先的网络维护公司，2015年并入上市公司中嘉博创



嘉华信息

致力于发展成为中国最优秀的金融产品营销与服务平台。于2018年并入上市公司中嘉博创





## 中嘉博创全资子公司：创世漫道

---

# 企业短信业务：移动互联网“卖水者”

企业短信服务，是指B端企业向C端消费者客户发送短信的业务，B2C短信的主要作用是企业对个人用户的消息通知和身份验证，B2C信息服务产业链的主要参与者有电信运营商、移动信息服务提供商、企业客户和消费者。属于云通信业务的细分行业之一



## 创世漫道：国内领先的企业短信平台服务商

---

北京创世漫道科技有限公司创立于2009年，注册资金1.5亿元人民币；是专业从事增值电信业务的国家高新技术企业，2014年并入上市公司中嘉博创，业务范围涵盖增值电信业务、电子商务信息化解决方案、金融行业信息化解决方案、企业短信平台服务；第二类增值电信业务中的信息服务业务。

创世漫道拥有银行、政府机关、App、第三方支付、电子商务、移动互联网、快速消费品、物流快递等不同类别的客户。是淘宝、天猫、支付宝、京东、腾讯、微信、奇虎360、神州租车、万达集团、新东方、聚美优品、中国工商银行、广发银行、小米、华为等众多知名企业的短信平台服务商。

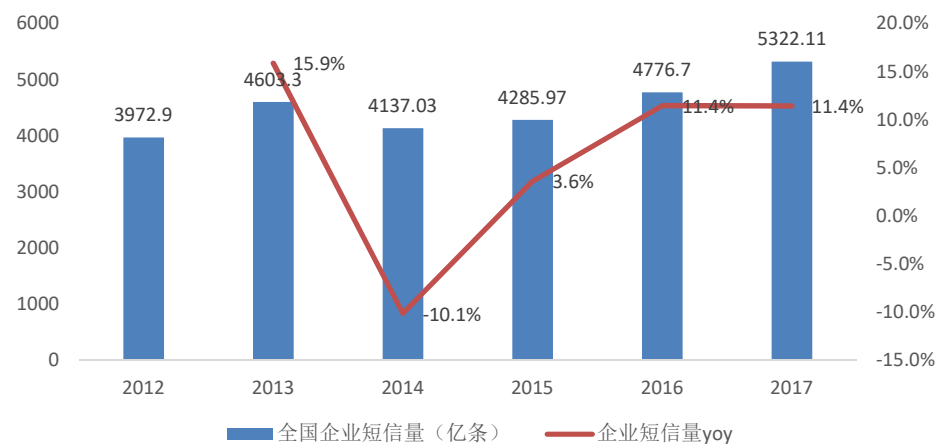
# 企业短信行业快速增长

图表：2013-2018年移动短信业务量和收入增长情况



资料来源：工业和信息化部官方网站

图表：全国企业短信发送量



资料来源：工业和信息化部官方网站

在服务登录和身份认证等应用带动下，移动短信业务量大幅提升。2018年，全国移动短信业务量同比增长14%（去年同期同比下降0.4%）；收入完成392亿元，同比增长9%（去年同期同比下降3.2%）。由于工信部官网2018年没有再单独披露点对点短信数量，只给出了整个移动短信的业务量同比增长，考虑到个人短信业务还是在持续下降的状态，我们预计2018年企业短信的量的增速要超过移动短信业务量。

# 机遇与压力共存：行业规模快速增长，竞争环境激烈

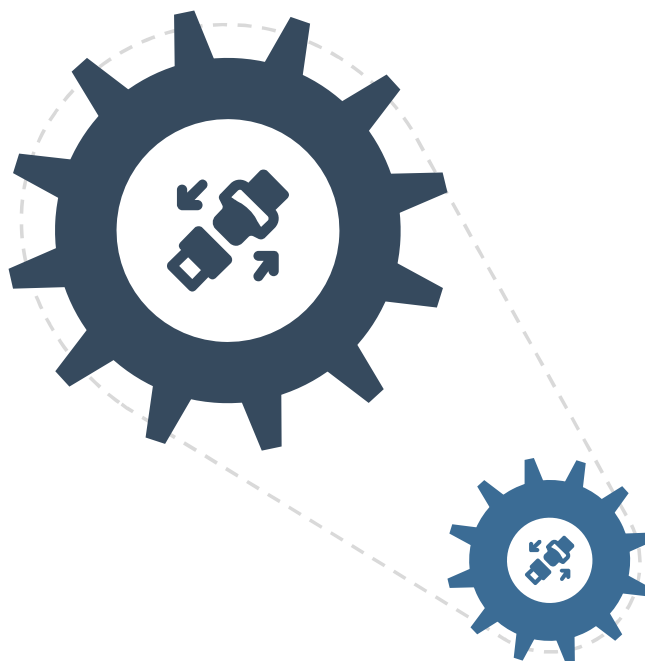
## 机遇

### 企业短信服务多样化、场景化

移动支付的发展，每消费的一笔累计起来带动金融企业短信发送量暴增

移动互联网的工具服务提供商，移动APP使用频率越来越高，场景越来越丰富，需求就越多

移动互联网用户的获得成本在逐步提高，企业短信的成本优势凸显



## 风险

### 竞争加剧，价格下降

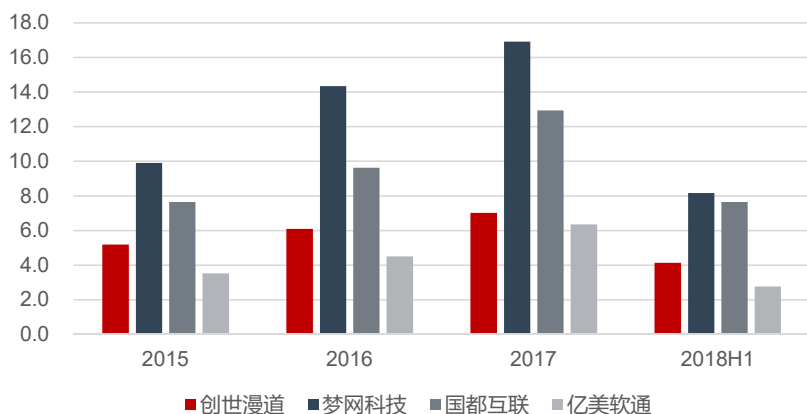
销售单价的下滑，互联网行业竞争激烈

运营商网间结算，带来成本的上升

监管政策的波动

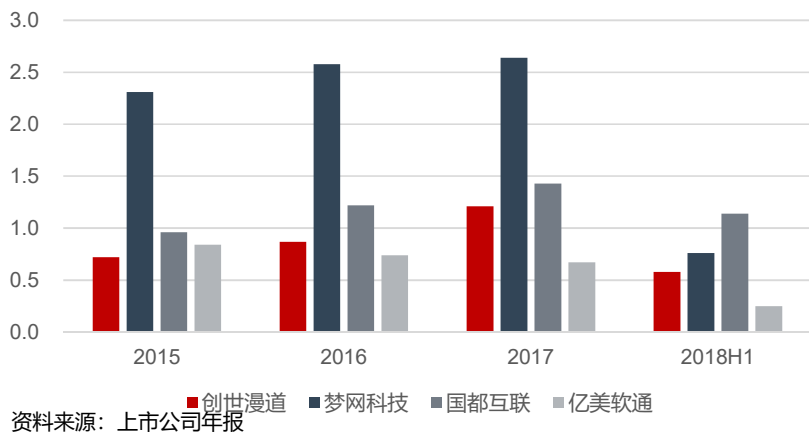
# 同业竞争对手毛利率的变化

图表企业短信公司收入对比



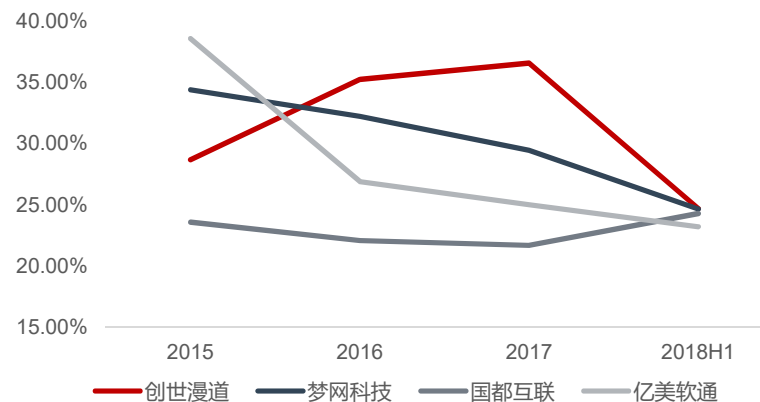
资料来源：上市公司年报

图表企业短信公司净利润对比



资料来源：上市公司年报

图表 企业短信公司毛利率对比

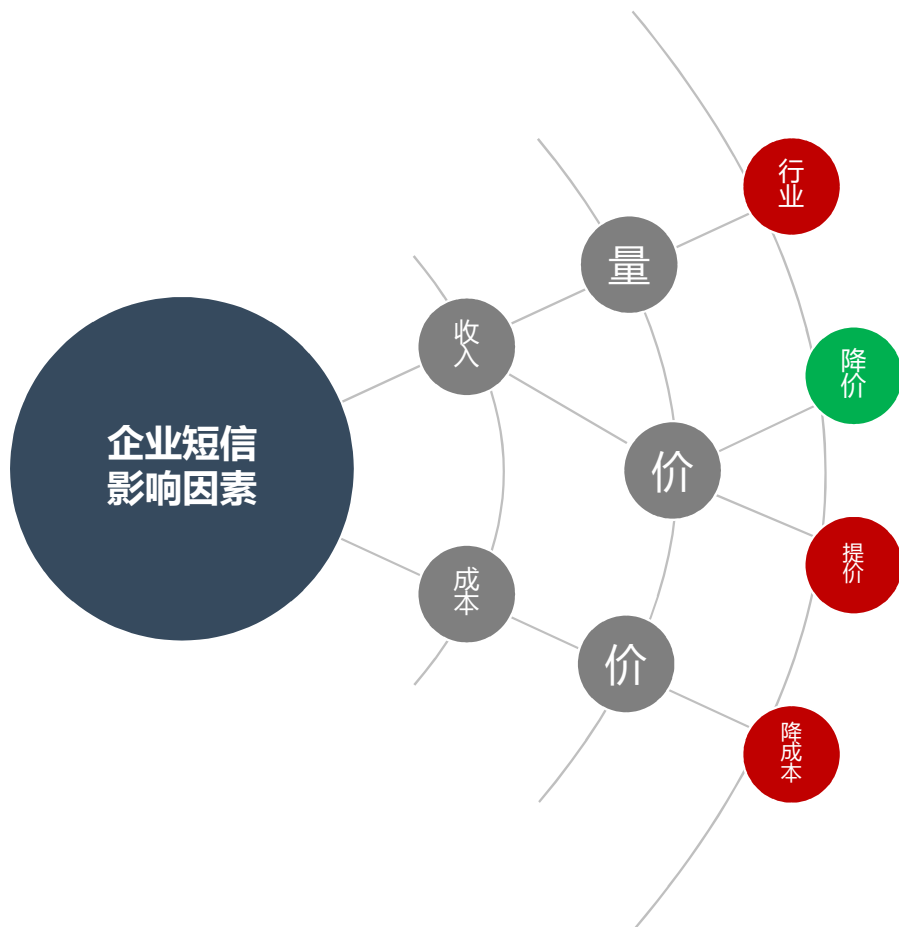


资料来源：上市公司年报

创世漫道在上市公司从事相关业务中毛利率水平、收入规模都处于前列。



# 未来展望：超越行业增速，提升盈利能力



备注：红色代表积极影响的因素，绿色代表不利因素

## 行业的增长确定，公司增速超过行业增速

- 1) 作为移动互联网工具服务提供商，跟随行业同步增长，根据工信部披露的数据，这一增长趋势在加速
- 2) 利用规模和资本优势，不断提高公司的市占率，公司的发送量增速是超越行业平均增速

## 客户降价压力

随着大客户的规模越来越大，市场竞争加剧，短信的价格存在下降的压力

## 提高自身价值，带来价格提升

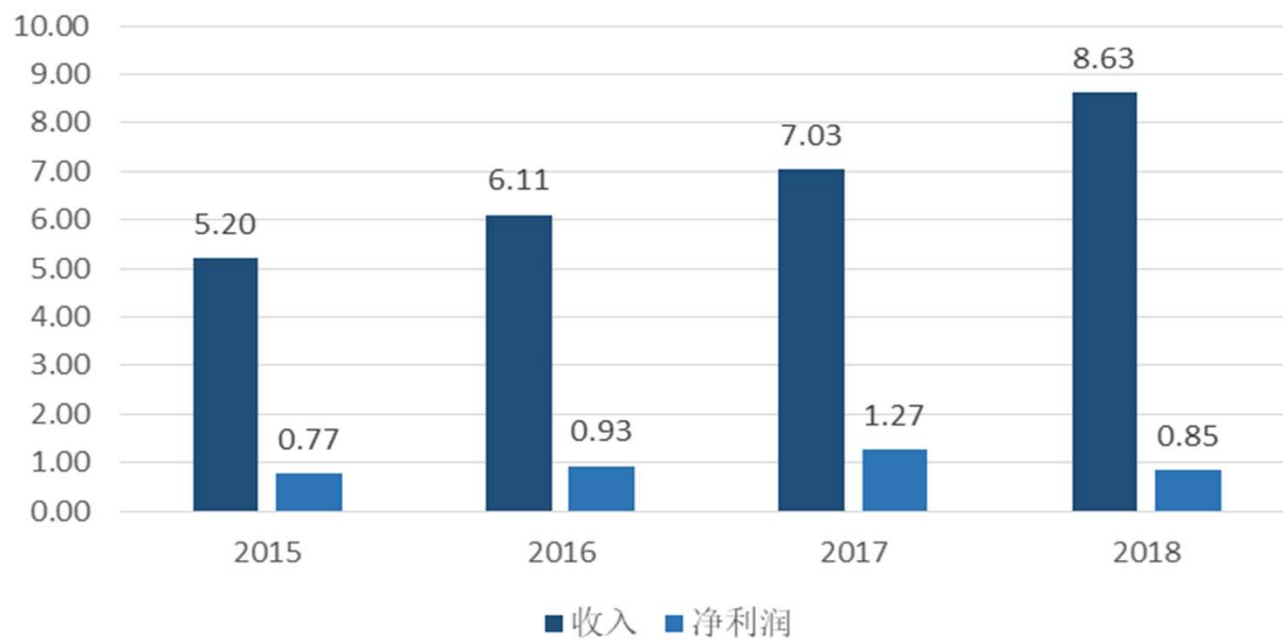
- 1) 从文字向语音、视频等多媒体形式拓展
- 2) 短信功能从通知到营销，提高短信的获客能力

## 降低成本

- 1) 2018年运营商网间结算政策调整对成本影响较大，公司正通过技术和业务布局等方式，减少政策对成本的压力
- 2) 提高运营商短信通道的利用率，尝试采取互联网OTT等方式来传输信息

# 创世漫道的财务情况

创世漫道收入和净利润（单位：亿）







## 中嘉博创全资子公司：嘉华信息

---

# 嘉华信息：国内领先的金融服务外包提供商，助力金融机构零售业务快速发展。

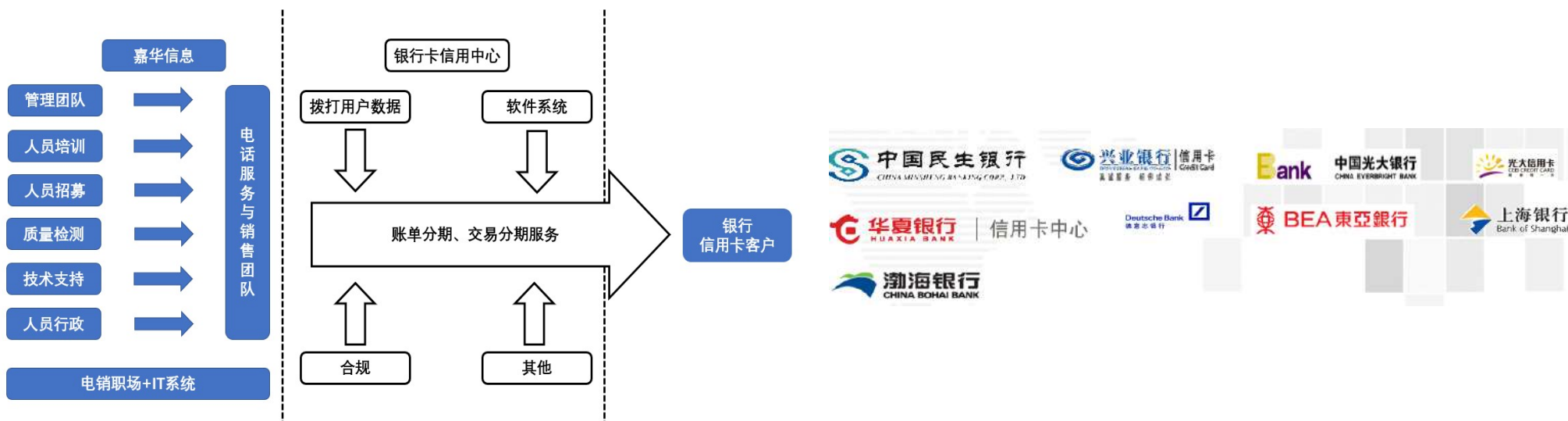
由深耕中国金融服务市场多年的专业团队，致力于发展成为中国最优秀的金融产品营销与服务平台。于2018年10月被中嘉博创全资收购，成为全资子公司。



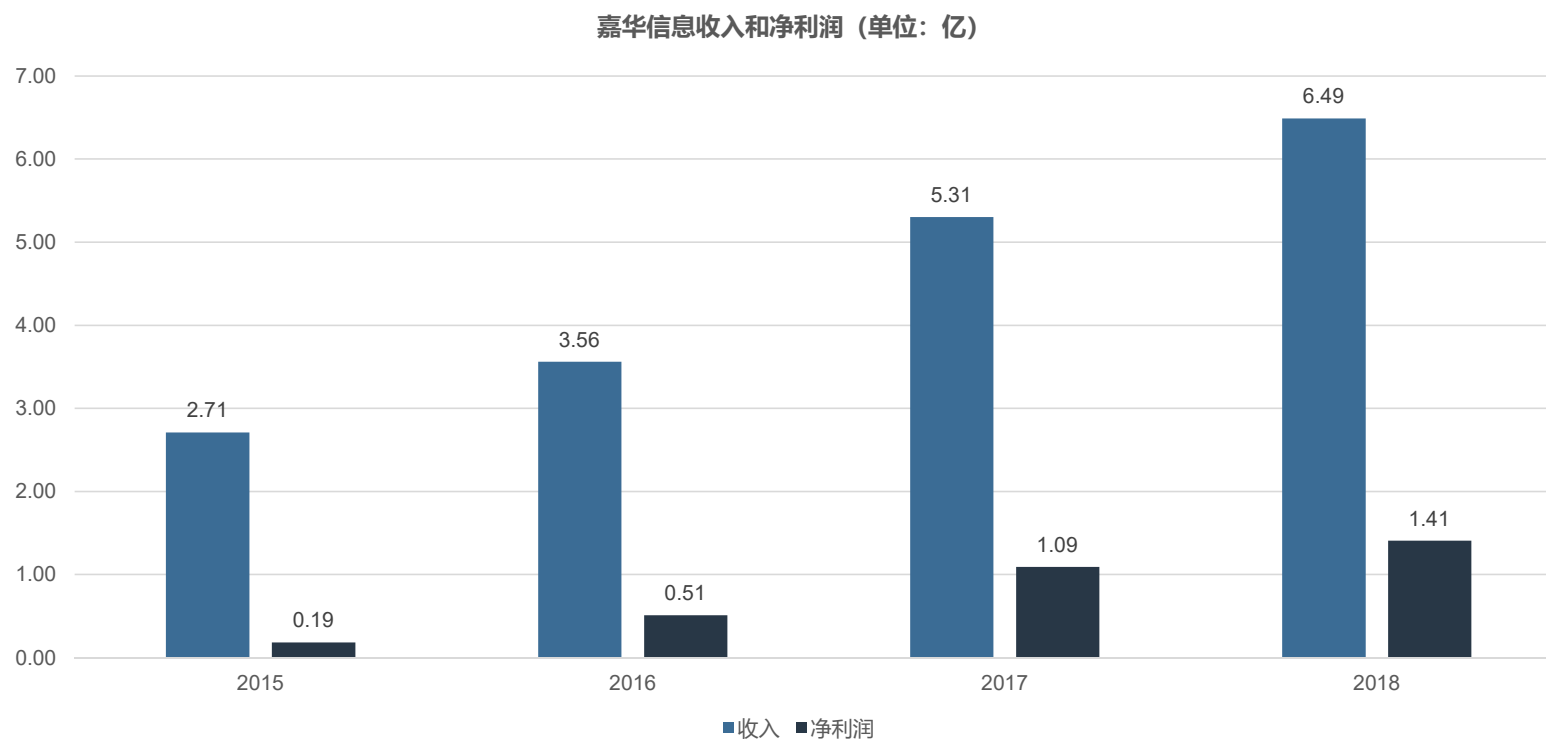
# 嘉华信息：国内领先的金融服务外包提供商，助力金融机构零售业务快速发展。

金融服务外包业务主要是嘉华信息在银行信用卡审核、账单和交易分期、现金分期以及还款及催收等环节提供全流程的金融外包服务。

图表：嘉华信息的业务流程



# 嘉华信息收入利润：四年收入提高约3倍，利润增长约7倍





## 中嘉博创全资子公司：长实通信

---

# 长实通信：国内领先的网络维护公司

长实通信科技有限公司专注于通信网络优化、通信设备及通信线路维护、施工，致力于在全国范围内为通信运营商、设备制造商、专用通信网及社会公众客户提供各种通信运营服务，同时兼顾计算机系统集成、计算机系统信息安全服务等业务，是一家通过自主研发、引进吸收通信技术等方式不断创新、不断提供高技术服务的综合型企业。2015年并入中嘉博创，成为中嘉博创全资子公司。



# 通信网络技术服务产业链

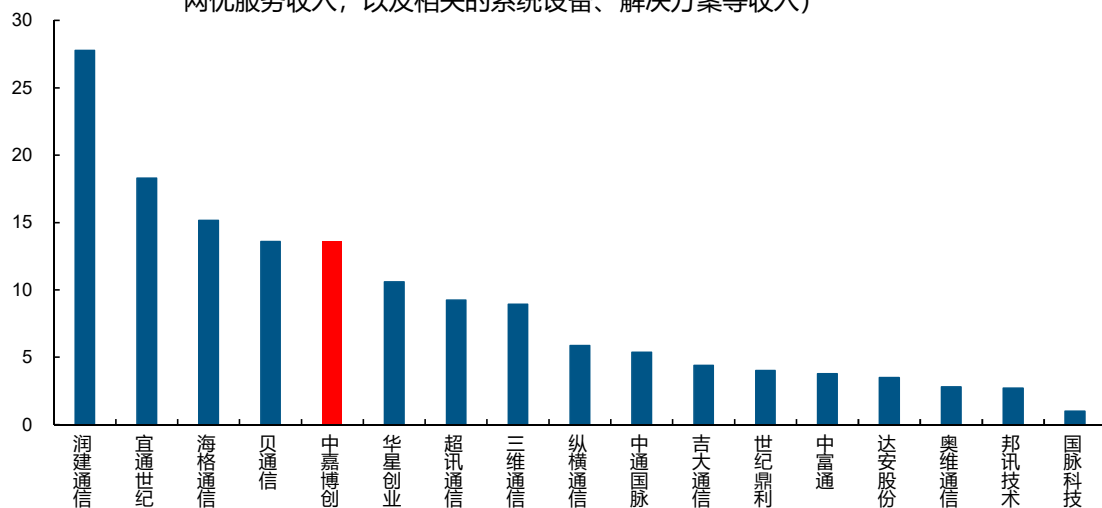
通信网络技术服务产业的下游客户主要是中国移动、中国电信、中国联通及中国铁塔。通信服务内容贯穿于整个通信网络的建设过程，在运营商网络建设前、建设中及建设后提供不同的技术支持，包括网络的建设、运维、优化服务。通信服务主要包括通信网络工程服务、通信网络维护服务及通信网络优化服务三部分。目前长实通信主要以通信网络维护服务及通信网络优化服务为主。

**通信服务市场由传统服务商、设备厂商和第三方通信服务商组成。**通信网络的建设与维护最早由运营商自行承担，不存在市场竞争。随着通信网络技术的不断升级、网络规模增大以及通信运营商对服务重视程度的提高，从事通信网络建设与维护的专业服务商不断涌现。

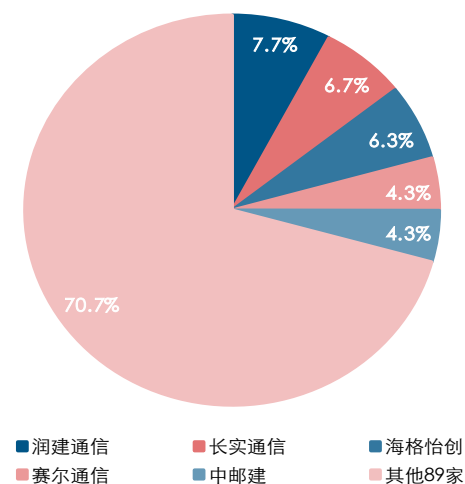


# 市场格局：子公司长实通信在行业处于前列，在维护行业居于前列

图表：2017年上市的第三方通信服务商相关业务收入统计（含通信网络工程、网维/网优服务收入，以及相关的系统设备、解决方案等收入）



图表：中国铁塔综合代维中标情况统计



中国铁塔成立后综合代维集采同样推进迅速，润建通信、长实通信、海格怡创成为前三名供应商。根据U学在线统计，中国铁塔2016-2018年综合代维集采，集采覆盖全国28省，101家企业预估中标总金额约为71.8亿元，润建通信、长实通信、海格怡创中标份额排名前三，份额分别为7.7%、6.7%、6.3%。

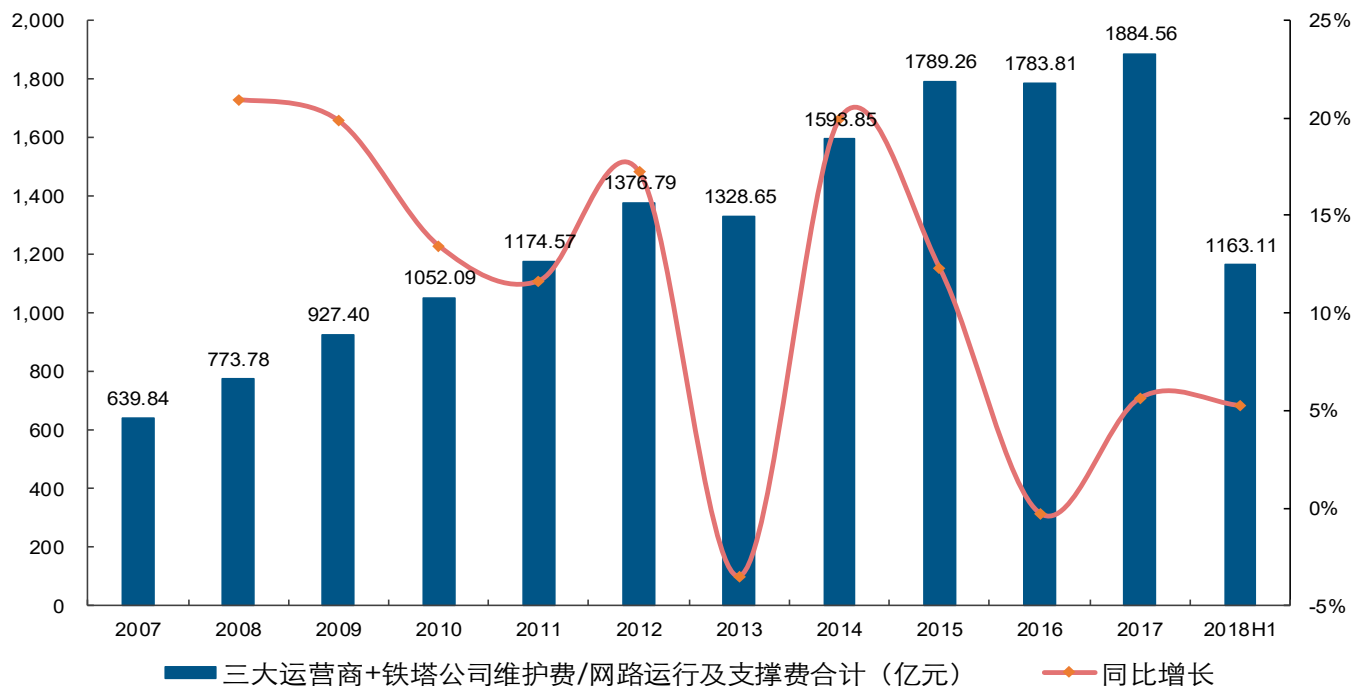




# 未来机遇：5G带来运营商资本开支建设的增长

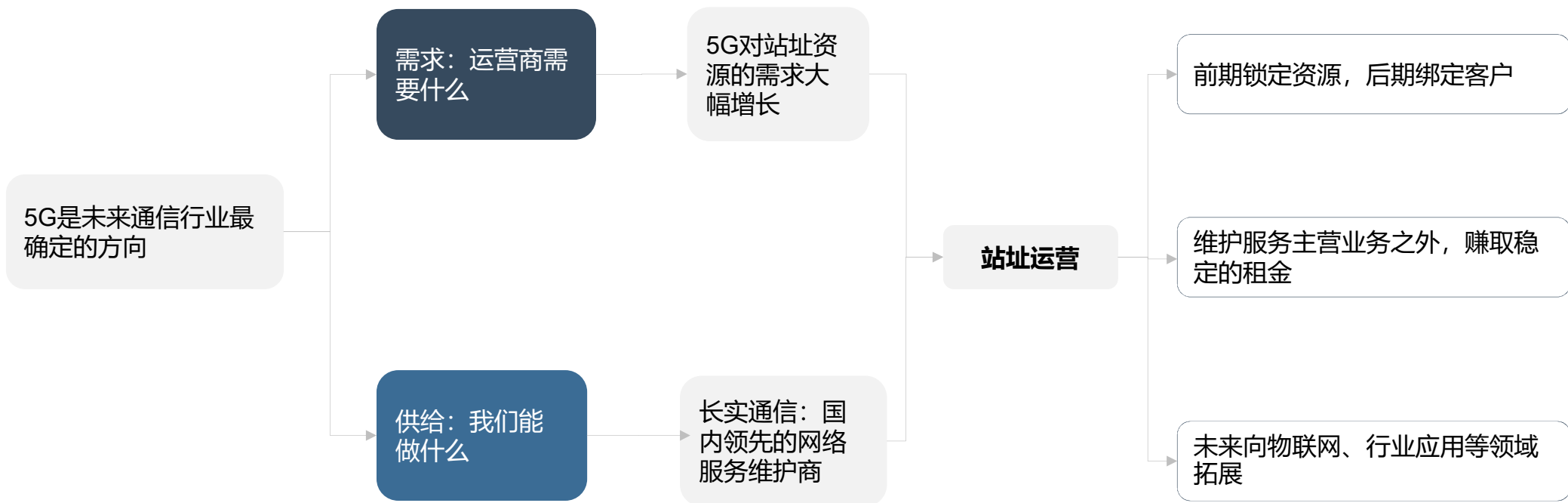
网维网优市场与Opex中相关维护费、通信网络营运及支撑费用紧密相关。根据长江研究所的分析三大运营商OPEX维护费/网络营运及支撑费2007-2017年复合增速为11.4%。随着5G到来，网络复杂度、网络密度均将再上台阶，网维网优市场空间有望进一步增长。

图表：维护费、网络运行及支撑费持续增长（亿元）

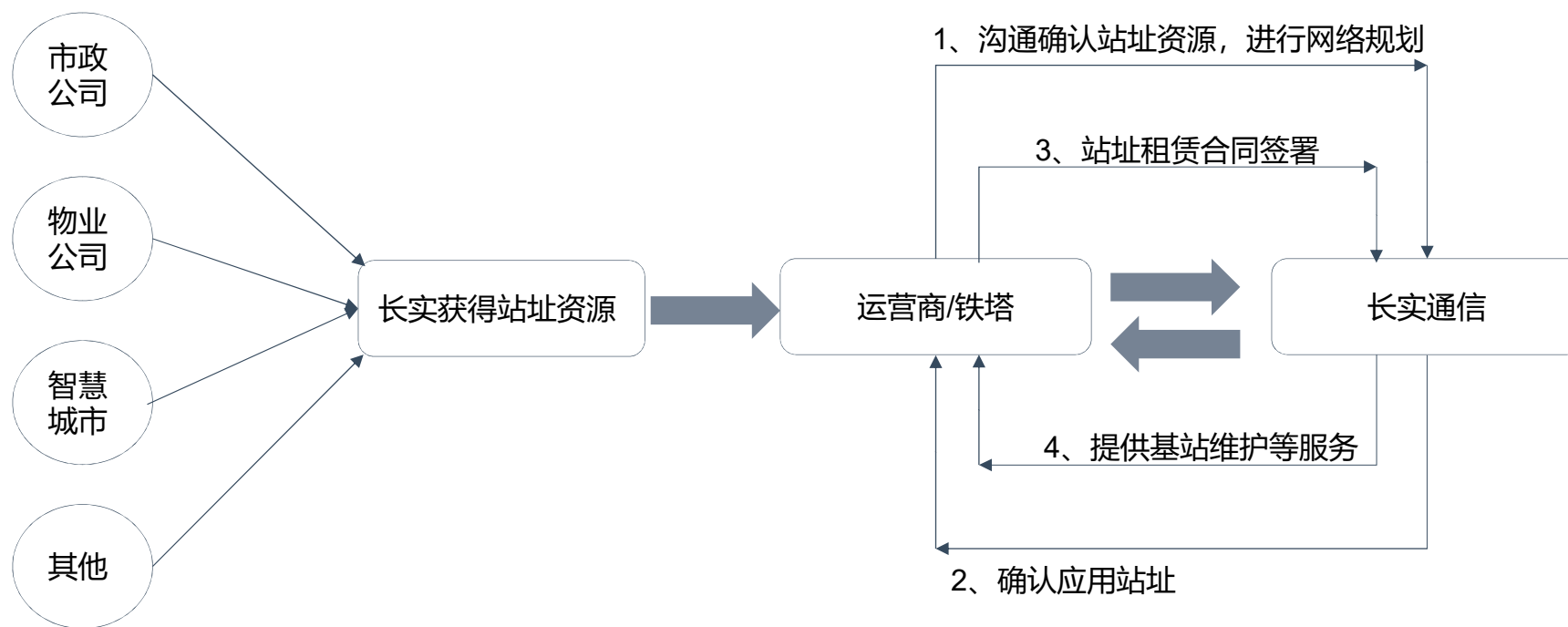


资料来源：长江证券研究所各上市公司年报

# 从网络维护到5G站址运营

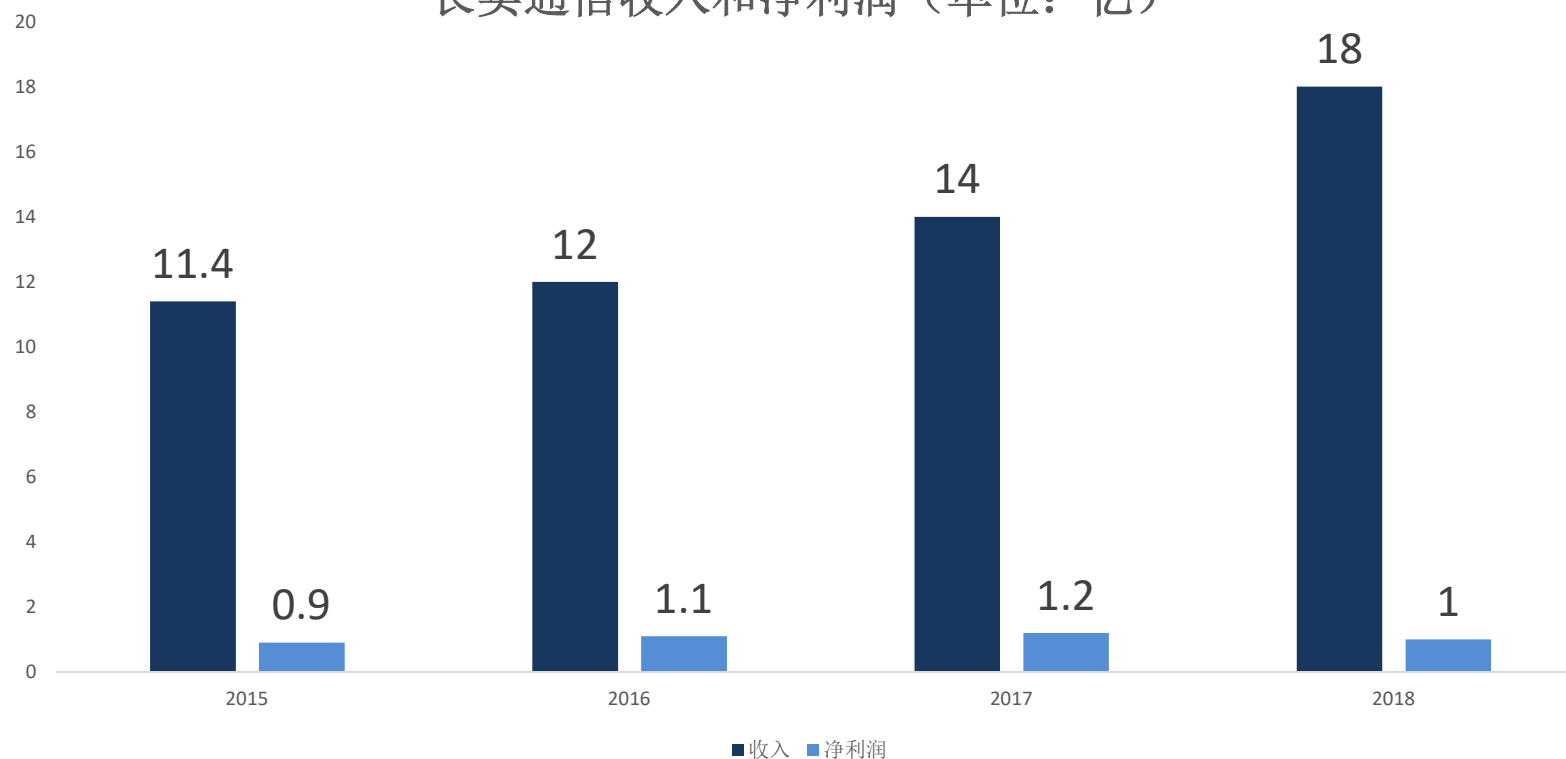


# 5G站址运营的商业模式



# 长实通信业绩稳步增长

长实通信收入和净利润（单位：亿）



# 公司可转债项目

本次公开发行可转债募集资金总额不超过120,000万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	基站站址运营项目	69,192.13	34,000.00
2	智能信息系统平台项目	23,230.71	16,000.00
3	融合通信平台项目	18,348.74	9,900.00
4	综合办公大楼项目	30,935.84	30,100.00
5	股份回购项目	30,000.00	30,000.00
合计		171,707.42	120,000.00

## 风险提示：

---

本文件中所涉及的发展战略、未来经营计划、展望等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺。该等前瞻性陈述受制于已知及未知的风险、不确定性及其他因素，因而可能造成本公司的实际表现、财务状况或经营业绩与该等前瞻性陈述所暗示的任何未来表现、财务状况或经营业绩存有重大不同。此外，我们将不会更新这些前瞻性陈述。敬请投资者注意投资风险。