

证券代码：002123

证券简称：梦网科技

梦网云科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-4-1

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	睿远基金管理有限公司傅鹏博、秦伟、杨维舟、朱璘、陈焯远；中信建投王浩；中信保诚郑伟；万家基金钱海；惠升基金孙庆；和谐汇一资产凌晨；国华人寿安子超；慎知资产张海涛；趣时资产孙银；民生证券郭新宇、杨立天、张叶、曹雅博；国联证券李朗；
时间	2022 年 4 月 1 日 10:00~12:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	梦网科技董事长余文胜先生 梦网科技副总裁兼财务总监李局春先生 梦网科技副总裁兼董事会秘书朱雯雯女士

投资者关
系活动主
要内容介
绍

一、2021年度经营情况及业绩预告修正说明

1. 主营业务发展:

A2P富信: 2021年5G富媒体消息业务量增长到2020年同期的300%, 毛利在扣除一定量的客户试用成本后增长到2020年同期的200%; 2022年1季度业务量较2021年1季度同比增长159.92%, 较2021年4季度环比增长28.72%。

A2P短信: 2021年A2P短信发送量继续保持稳定增长态势。

国际通信业务: 2021年梦网的国际业务取得了令人欣喜的成绩。我们的国际短信已经覆盖了全球超过225个国家超过1200个连接, 具备智能路由调度、通道质量监控、多币种灵活计费的能力。2021年国际云通信业务收入增长到去年同期的500%, 毛利增长到去年同期的3200%。

2. 关于减值计提, 主要是以下原因:

1) 商誉计提的主要原因是传统A2P短信毛利率下降, 2021年A2P短信业务量比较2020年均有所上升, 但因为毛利率下降导致毛利总额下降, 而业务势头发展快速的富信业务在业务总量里面暂时占比偏小, 从而导致深圳梦网公司净利润同比下降, 而一季度短信低毛利率的情况还没有改善, 出于财务审计谨慎原则进行计提26012万元商誉。

2) 公司2021年第4季度公司销售业绩快速增长, 第4季度营业收入同比增长30%以上, 因此2021年末相应应收账款余额同比增加4亿元以上, 导致公司2021年信用减值损失计提金额较2020年大幅增加。

3) 公司2019年出售辽宁荣信兴业电力技术有限公司的资产及股权转让款采用分期收款的方式, 截至2021年末资产及股权转让款未到转让协议约定收款期的余额账龄增加, 导致本期增加信用减值损失计提1370万元。

4) 2020年期间, 公司处置了大部分金融资产增加了投资收益约5780万元, 而2021年处置金融资产投资收益仅152万元, 导致公司2021年持有的交易性金融资产确认的公允价值变动损益及处置金融资

产确认的投资收益仅748万元，较2020年确认收益2782万元大幅减少。

3. 关于对本次亏损的看法

公司历史上没有出现经营上的亏损，此次是我们转型升级中的阵痛。我们的新业务已经形成了一定的能力，发展势头也很好，很多方面都有很大提升。公司将5G消息作为未来发展的最重要的和长期的任务。未来5年，我们推动产业链各方争取让行业做到3到5千亿条5G富媒体的业务规模。同时，A2P短信老业务从二季度开始下探空间有限，而且可能回暖。

总之，我们的规划是在国内做深，在全球做广，新时代坚定不移做好5G消息。

二、问答环节

Q: 短信小程序的基本形态是怎样的？

A: 两种形态：一个是视频短信，是在彩信的协议上升级的，但是容量低，没有互动能力；一个是创新项目，结合运营商的通道和手机商的能力，形成了富媒体的消息通讯，也就是梦网推出的短信小程序，既有很大的容量500G，又具有互动和强大的展示能力。我们与中移的短信小程序就是在这个领域的合作。

Q: 国际云通信业务发展态势如何？

A: 公司结构方面：我们成立了梦网国际通讯，有一批专家加入了梦网，去年7月开始运作。业务发展方面：目前快速发展，收入也从刚开始一个月只有几十万增长到了现在一个月600-700万。战略意义方面：第一，帮助国内企业出海，目前很多大型客户已经接入了，公司构建了大的国际云通信平台；第二，布局本地运营。其中，富信平台已经和香港的多家运营商和多家大型客户合作，印尼、澳大利亚等地也有合作布局，并取得了一定成果。

Q: 传统业务方面，部分运营商的供货价格仍有提升的趋势能否

改变？

A：云短信业务是成熟业务，玩家比较多，同时还有疫情、行业的原因等等，因此毛利率连续几年下降，但是发送量和收入我们还是不断上升，保持业务整体上升的态势。2022年一季度，由于行业一些原因导致成本上升，再加上疫情，毛利率还一定程度下降。但根据行业判断，上游供货商再提价的空间有限了。因为提价导致行业短信总量增长不高了，上游供货商为了保持增收，有可能采取更多方法，也不一定只靠提价，因为总体收入增长是最重要的。

因此，毛利率趋势保持谨慎乐观的态度。19年之前行业业务量都是每年两位数增长（数量增长），提价之后增长放缓了。因此，我们认为，往上提的空间有限，而且不排除会往下探。

Q：5G消息是否带来商业模式的转变？

A：我们在几年前就开始布局5G消息，目前增长也很迅速，从平台侧到服务侧一体化。富信已经具有成果，短信小程序也在不断发力；我们不仅自己拓展，也在帮助运营商建设平台。不仅仅是运营能力，还有手机商、前端、组网、方案等能力都具有一定壁垒。5G富媒体消息会更加深入的进入行业。富媒体消息有比较强的技术要求，这几年的时间我们投了4-5个亿研发费用，赋能运营商、赋能企业等等。

5G消息区别于传统短信：平台化能力，收费形式可能有变化。传统短信门槛较低，只要接入通道就可以。5G消息是一种综合能力，并且形成生态，我们希望做的更深、更广，提供平台+服务的能力，面对友商、运营商更多输出的是平台化能力，收费形式可能也会有变化，平台化也可能带来毛利率的提升。

平台化方面：我们自己构建云通信平台，也帮助运营商构建平台。

Q：5G消息行业进度、趋势如何？

A：进展很快：视频短信已经全覆盖了，短信小程序这块已经覆盖了4亿用户，运营商也在全面推广阶段，政府、医院我们都开始应用。预计年底会覆盖6-7亿用户，对应覆盖60-70%的手机用户。基于和手机

厂商的合作、持续研发投入打磨产品和服务等原因，我们认为业务发展前景是非常确定的。

Q: 5G消息会不会对产业链利益分配产生影响

A: 不会影响。第一，相关方都属于是利益的共享方，同时从生态上来说，也可以构建新的生态，对现有生态形成互补。因此，对于手机厂商，影响不会太大，更多的是受益。第二，5G消息带来更多的交互和便利，有利于企业或者一些app的唤醒等。第三，新型富媒体消息替代了部分app，这也是历史证明了的，因此这种替换是一种自然的，是一个共赢的，而非是对产业链利益的损害。

Q: 后续减值情况如何？

A: 整体业务：传统短信业务尽管毛率下降，但业务量和收入还是保持一个比较好的发展规模，同时新业务还是发展很快的，规模上去之后，新业务收入和毛利占比都有较好的提升，因此未来前景也很乐观。

整体商誉：1) 今年Q1提减值的原因：我们原本判断不会减值，但是没有想到一季度疫情等原因，同时部分运营商还在持续提价，导致传统业务毛利率持续走低，审计出于谨慎原则，所以我们计提了减值。2) 新业务发展良好，占比提升减小减值可能：我们的新业务发展态势是比较好的，新业务的收入、毛利都是非常好的，新业务在总的收入和毛利里面的占比不断提升，因此大家不仅要看到传统业务，而且要看到5G消息的未来。同时，不排除传统业务毛利率回升的可能。

因此，今年、明年继续出现减值的可能性还是比较小的。

2022年一季度增长迅速，3月单月盈利：我们在3月单月已经实现了盈利，富信一季度12亿条，去年同期5亿条，增长的很迅速。2月份是最低的，3月份已经盈利了。这种情况延续下去，后面都是盈利的。

Q: 股权激励目标是否有改变？新业务占比的展望？

	<p>A: 目标我们是要力争达到50亿收入, 我们认为是有可以达到的。其中新业务占比: 到年度50亿收入之后, 收入端传统短信业务大概贡献30-35亿/年收入, 剩下的是要靠新业务贡献的。利润端, 新业务毛利可能超过老业务。</p> <p>Q: 目标用户数, 以及单用户使用频率?</p> <p>A: 遵循行业规范和法律规则: 我们不会帮助企业客户去盲发, 除非基于政府公共事业的需求。</p> <p>单客户使用量可能是不断提升的: 我们目前5G消息还处于试商用的阶段, 他们觉得效果不错之后会来买, 客户也在不断加大购买量, 单一客户从几十万条每个月到几百万条每个月这样的。</p> <p>现有状况: 得到很多大客户认可。目前一些互联网大厂以及华为这种企业, 已经开始和我们合作了, 很多大型银行这样的客户也有望不断加量。</p> <p>Q: 和运营商合作, 我们和联通、电信在小程序方面的进展? 移动对我们小程序的推广意愿如何?</p> <p>A: 这个项目运营商包括国外运营商都比较感兴趣, 合作推广方面也都在积极推进。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022 年 4 月 1 日</p>