

杭州迪普科技股份有限公司 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>交流</u>
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2022年7月28日、2022年8月1日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	总经理、董秘：邹禧典 财务总监：夏蕾
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、财务经营情况简介</p> <p>2022年上半年，多地疫情反复，对公司业务拓展和供应链产生短期影响或扰动，尤其二季度承压，影响较大的行业包括政府、金融行业。短期扰动不影响公司长期增长逻辑。从产品来看，围绕综合安全解决方案供应商的定位，持续坚定投入。公司对安全防护、安全检测、安全服务与安全分析软件类产品、数据安全产品以及负载均衡产品持续迭代更新。从市场格局来看，运营商、金融等行业上半年订单快速增长，尤其运营商行业增长更快一些。金融行业由于国产化替代的推动步伐比较快，迪普科技的产品完全能满足国产替代的需求，公司把金融行业作为长期战略核心价值市场拓展，即使在疫情等方面因素的影响下，金融行业的订单仍保持快速增长；政府行业对公司业务的拓展有所拖累，公司认为是短期的影响，政府行业后续会回到正常的安全建设状态。</p> <p>短期影响不改变长期增长的逻辑。公司坚持原来既定的战略方针：（1）坚持有现金流入的业务增长：行业承压的情况下，公司的现金流是决定公司未来发展的重要因素，这是公司的核心判断。在业务拓展过程中，公司坚持业务增长和现金流并重；（2）加大组织扩张：公司坚持有序扩张，截至到目前公司1500人左右，新增人员集中在市场和研发部门；（3）坚持价值客户拓展：加强对运营商、金融、电力、能源以及政府等市场的拓展。其中，对于政府市场等，在基于现金流的基础上进行价值客户拓展；（4）产品战略上，坚持高端防护产品、应用交付产品等持续迭代，打造数个品牌、技术、销量、市场占有率等方面有优势的产品。</p> <p>2022年上半年财务主要指标如下，上半年公司营收3.68亿，YoY-14.98%，主要是疫情反复对公司业务拓展有短期不利影响。销售费用1.37亿，同比略增，研发费用1.15亿，同比略增，主要是公司坚持年初制定的逆势扩张的策略，在市场、研发上都保持了持续的投入。净利润4,105万元，YoY-61.06%，归属于上市公司股东的扣非净利润3,059万，YoY-67.69%，经营活动现金流净额是-1亿元。</p>

二、问答环节

Q: 运营商招投标比较多, 是不是因为运营商需求比较刚性一些?

A: 订单是一个领先指标, 运营商公布的集采中标也是重要的指标。运营商是公司的价值行业, 随着运营商的网络建设和 5G 流量的释放、国家网络安全合规要求及落地拉动安全等产品快速地增长。同时, 公司增强在运营商非集采类产品参与力度, 拓展也取得一定进展, 例如贵州移动、安徽电信等有许多项目中标落地。

Q: 公司产品线和对手比有什么差异点? 尤其在政府和金融领域?

A: 我们理解政府领域总体差异化不大, 态势感知、数据安全平台、IPS、防火墙等存在一定的同质化竞争; 迪普坚持技术投入和研发创新, 是业内领先的供应商, 金融行业由于业务复杂, 对产品的性能、质量、稳定性、丰富程度要求高, 公司产品完全能满足相关需求, 负载均衡产品作为公司拳头产品服务了众多金融客户, 同时公司加大全系列产品的市场渗透, 包括 IPS、FW 等产品。

Q: 公司在金融和政府领域销售队伍偏弱, 怎么解决这个问题?

A: 公司持续加强销售队伍的组织建设, 优化绩效考核与激励, 坚持引进优秀人才和自己培养两手抓, 引进人才方面, 采取社招和校招相结合, 陆续引进了一些行业内的优秀人才。

Q: 公司目前的应收账款的账龄结构怎么样? 后续在坏账准备上会不会有压力?

A: 公司应收账款总额 9,901 万元左右, 1 年以内 (含 1 年) 占比 88%, 1 至 2 年 (含 2 年) 占比 8%, 2 至 3 年 (含 3 年) 占比 3%, 3 年以上占比 1%, 并分别按 1%、10%、20%、100%计提坏账准备, 计提政策比较稳健。

Q: 公司目前的芯片供应的情况如何?

A: 从二季度末开始, 芯片供应压力有所缓解。与此同时, 公司增加了芯片库存储备。二季度以后, 运营商市场订单的交付上会出现加速的趋势。

Q: 二季度毛利率进一步调整的原因在于哪些?

A: 毛利率略有下降, 主要是芯片涨价的影响在成本端陆续体现, 销售的产品和行业结构也是其中的影响因素, 公司积极通过研发设计调整、市场价格传导等策略来对冲部分价格的影响。

Q: 相比友商, 公司对于应用交付产品的竞争力怎么看?

A: 公司对应用交付产品的定位和要求是: 技术第一, 销量第一, 品牌影响力第一。公司产品广泛应用于运营商、电力和金融行业, 公司产品在性能、功能、质量、稳定性、功耗水平等方面表现优异, 是国内高端应用交付重要提供商。

Q: 去年一季度左右的股权激励预案中给出的增速在 20%左右, 去年前三个季度基本都有 30%以上, 但从四季度开始到今年一季度增速下降明显, 这种变化是行业整体的变化吗? 公司之前的经营目标是否有未考虑到的因素?

A: 四季度主要是芯片供应受到影响, 全年收入未达到激励方案的考核标准。今年一季度芯片供应稍微缓解, 经营恢复增长。但是, 二季度又受到了疫情反复等影响, 外部因素影响不是公司所能掌控的。公司认为这些都是短期影响, 长期增长逻辑没有变化。员工和公司的发展是同步的, 公司的发展离不开员工的贡献, 同时公司也会向员工分享公

	<p>司的发展成果。激励员工的手段是多层次的，既包括工资、奖金，也包括回购的用于激励员工的股票。</p> <p>Q: 相比同行业内的友商，公司的芯片影响比较明显，未来在经营举措上有什么应对措施？</p> <p>A: 硬件能力是公司的核心能力之一。一方面，加大芯片原材料的储备；另一方面，考虑到供应链连续性和国产替代，通过研发创新，部分公司产品采用国产芯片。</p> <p>Q: 下半年哪些行业比较有增长潜力？公司有哪些资源的投入或者人员上的布局？</p> <p>A: 分行业看，运营商行业保证原有集采的份额增长基础上，增强非集采项目的参与力度，公司引进并配备了相应非集采项目的负责人员，运营商的增长未来可期；随着国产化替代进程的推进，金融、电力行业的安全建设需求持续增长，公司加大金融行业人员的招聘和配备，持续加强电力等行业的拓展力度；政府行业是公司重要的价值市场，虽然投入效果暂未体现，但公司着眼未来，增加从友商引进人才和公司自有人员的配置，有序增加政府市场的资源投入。</p> <p>Q: 从三年周期来看，公司业务的增长如何？</p> <p>A: 从三年周期来看，公司希望业务收入实现翻倍。公司业务增长的基础和路径如下： （1）公司有坚实的资金基础；（2）从产品看，公司安全产品、应用交付产品等结合公司自主研发的基于 AI 检测的智能威胁检测技术、语义分析引擎、行为分析引擎、沙箱动态分析技术等持续迭代更新，能很好地满足用户的需求；（3）从行业看，公司在运营商、电力、金融等行业有一大批优质客户，公司持续保持紧密合作，有固定的产粮地，构成了公司未来增长的市场基础；（4）增长路径方面，运营商行业快速发展，公司积极参加集采的同时，增强非集采项目的参与；公司加大价值行业的拓展，随着国产化替代推进，金融等行业的安全业务也会快速增长；政府市场虽然受政府预算影响存在一定不确定性，但政府市场的安全建设需求是持续增长的，公司加大对政府市场的投入，也会推动政府行业的业务拓展。</p>
日期	2022 年 8 月 1 日

附件：

序号	姓名	公司
1	夏瀛韬	安信证券
2	完永东	北京诚盛投资管理有限公司
3	蔡硕	北京德丰华投资管理有限公司
4	康浩平	北京鼎萨投资有限公司
5	张世刚	北京天下溪投资管理有限公司
6	林义将	北京天相资本
7	高畅-	北京源乐晟资产管理有限公司
8	安晓东	北京泽铭投资有限公司
9	龚昌盛	毕盛(上海)投资管理有限公司
10	邓芳程	财通证券资产管理有限公司
11	姬晶	成都社润投资咨询有限公司
12	马行川	承珞（上海）投资管理中心（有限合伙）
13	侯春燕	大成基金管理有限公司

序号	姓名	公司
14	张亚北	大威德投资有限公司
15	于沐阳	德清渔阳投资合伙企业（有限合伙）
16	董丰侨	方圆基金
17	刘宏	富敦投资管理(上海)有限公司
18	蒯明	固信投资
19	沙涛	固信投资
20	张滢月	固信投资
21	胡亚男	广东狐尾松资产管理有限公司
22	王笑笑	广东惠正私募基金管理有限公司
23	陈桂	广银理财有限责任公司
24	李斌	广宇集团
25	黄欣	国联安基金管理有限公司
26	刘海啸	海富通基金管理有限公司
27	方何	海南富道私募基金管理有限公司
28	陈洪	海南鑫焱创业投资有限公司
29	汤开宏	禾泮(厦门)投资管理有限公司
30	栾小明	红塔红土基金管理有限公司
31	王克玉	泓德基金管理有限公司
32	傅晟	华富基金管理有限公司
33	胡中原	华商基金管理有限公司
34	吕剑航	华夏基金
35	范纲枢	建信保险资产管理有限公司
36	龚嘉斌	金建（深圳）投资管理中心（有限合伙）
37	吕伟志	景泰利丰投资
38	王修宝	平安基金管理有限公司
39	邵进明	平安养老保险股份有限公司
40	蔡文宏	厦门市乾行资产管理有限公司
41	黄勇	上海常春藤资产管理有限公司
42	徐杰超	上海理成资产管理有限公司
43	翟云龙	上海聆泽投资管理有限公司
44	王友红	上海名禹资产管理有限公司
45	卢尧之	上海明河投资管理有限公司
46	黄岩	上海秋阳予梁投资管理有限公司
47	贾长龙	上海秋阳予梁投资管理有限公司
48	李梦杰	上海山楂树甄琢资产管理中心（有限合伙）
49	桑梓	上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)
50	傅明笑	上海准锦投资管理有限公司
51	章锦涛	申万菱信基金管理有限公司
52	刘政科	深圳创富兆业金融管理有限公司
53	李珂静	深圳市红石榴投资管理有限公司
54	姜宇帆	深圳市九霄投资管理有限公司
55	杜新正	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
56	皋雅	深圳市万杉资本管理有限公司

序号	姓名	公司
57	张路	深圳市泽鑫毅德投资管理企业(有限合伙)
58	杨森	施罗德投资管理（上海）有限公司
59	陈蔚宇	太平养老保险股份有限公司
60	赵洋	太平资产管理有限公司
61	刘聪	伟星资本
62	王国强	武汉盛帆电子股份有限公司
63	顾家华	物产同合
64	房天浩	湘财基金管理有限公司
65	王浩	新华基金管理股份有限公司
66	杜敏杰	新华资产管理股份有限公司
67	朱战宇	新华资产管理股份有限公司
68	刘跃	信泰人寿保险股份有限公司
69	廖欢欢	兴业基金管理有限公司
70	张正权	兴业银行股份有限公司
71	陆士杰	兴证全球基金管理有限公司
72	包丽华	易米基金管理有限公司
73	杨臻	易米基金管理有限公司
74	胡纪元	长城财富保险资产管理股份有限公司
75	周子凯	长江养老保险股份有限公司
76	孙亦民	长信基金管理有限责任公司
77	岳政	浙江祥裕巨昌资产管理有限公司
78	李京	中国新闻发展
79	赵晓媛	中融国际信托有限公司
80	潘儒琛	中信证券
81	陈昭旭	中信证券股权衍生品业务线
82	李建	中银基金管理有限公司