

证券代码：300075

证券简称：数字政通

北京数字政通科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-005

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：电话会议
参与单位名称及人员姓名	海通证券、兴业证券、中信建投证券、国泰君安、世纪证券、广发证券、国元证券、长江证券、华安证券、国联证券、国融证券、国海证券、华创证券、东海证券、金元证券、天风证券 兴业基金、中科沃土基金、创金合信基金、东兴基金、汇丰晋信基金、国寿安保基金、南方基金、兴合基金、东财基金、长城基金、瑞达基金、民生加银基金、申万菱信基金、海富通基金、国金基金、富安达基金、华商基金、国联基金、西部利得基金、德邦基金、东吴基金、泰康基金、泰信基金、中信保诚基金 中邮人寿、民生银行、安华农业保险、光大理财、中国人保、华泰资产、汇华理财、泰康保险、亚太财产保险、新华资产、中国人寿、英大保险、招银理财 红杉资本、东方港湾投资、中信建投资本、从容投资、鼎钧投资、九易资本、健顺投资、磐厚动量资本、鸿运私募基金、玄元私募基金、源乐晟资产、谦心投资、红猫资产、云杉投资、华元恒道投资、贝乐昇投资、盘京投资、君创私募证券投资、睿亿投资、鸿道投资、天堂硅谷、慈阳投资、环懿私募基金、九州鑫汇投资、名禹资产、中兰私募基金、季胜投资、伟星资产、贵源投资、兆石投资、国赞投资、旭鑫资产、荟金私募基金、天驷资产、沅京资本、慧实私募基金、天猊投资、诺鼎资产、睿扬投资、沅谊投资、翀云私募基金、泾溪投资、智尔投资、趣时资产、健顺投资、金泰银安投资、和谐汇一、利位投资、万杉资本、福瑞加成投资、中才中环投资、源乘私募基金、金犇投资、筌笠资产、沅沛投资、丞毅投资、乾惕投资、茂源资本资产、果行育德、中粤开源资产、厚伟润成投资、翀云投资、百合投资、东盈投资、东方国际、天九投资、翀云投资 WT 资产、DM CAPITAL LIMITED、中欧瑞博(香港)资产、香港沪光国际投资、MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED、MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED、IGWT

	INVESTMENT、OPEN DOOR INVESTMENT MANAGEMENT LTD.
时间	2024年10月8日
地点	电话会议调研
上市公司接待人员姓名	董事会秘书邱鲁闽先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>邱鲁闽先生：</p> <p>尊敬的各位投资者晚上好，感谢大家参加本次会议。关于今天早上发改委召开“一揽子增量政策，扎实推动经济向上、结构向优、发展态势持续向好”发布会，提出了很多对公司未来发展有着重大利好的政策，在这里向各位投资者做一个解读，同时对公司未来的发展方向加以展望。</p> <p>一、政策解读及公司展望</p> <p>政策解读：</p> <p>发改委郑栅洁主任提出的“要保证必要的财政支出，加快支出进度，加大对经济发展的积极促进作用，加力支持地方开展债务置换，化解债务风险。”对公司客户未来的资金来源有了重大保障，数字政通服务超过1500个市县区政府及其下属部门，发改委化债风向，对未来公司业务顺利开展起到了重要作用。</p> <p>“明年要继续发行超长期特别国债，并优化投向，加力支持‘两重’建设。”体现了政策的持续性，去年发了1万亿防灾减灾特别债，今年发了1万亿超长期特别国债。从今天发改委的表态上，我们预测这是一个持续动作。</p> <p>“抓紧研究适当扩大专项债用于资本金的领域、规模和比例，尽快出台合理扩大地方政府专项债支持范围的具体改革举措。”我们认为传统基建经过突飞猛进的发展，边际效益已经不显著，目前扩大专项债新的应用领域，会给市场带来新的增量，公司将为此受益。</p>

国家发改委副主任刘苏社提到“**地方管网建设改造未来 5 年预计达到总量 60 万公里，总投资需求 4 万亿**，下一步将继续统筹用好各类资金、提前安排项目清单和投资计划，继续推进城市基础设施提升改造。提前下达的明年两个 1000 亿元投资项目清单中，优先支持一批城市更新重点项目，将主要安排城市燃气、供排水、供热等管网建设，突出人口规模大、密度高的重点城市和中心城区，重点支持在建工程和今年四季度可以开工的项目，推动解决燃气管网老化、城市内涝、供水管网漏损等突出问题。”上述业务均是公司重点业务，这对于我们而言是非常重要的业绩支撑。

我们认为，上述政策与多年来的经济发展一脉相承，城市更新政策持续发力将极大拓展公司业务天花板。

市场规模：

1、中央财政资金补助标准。中央财政按区域对示范城市给予定额补助。其中：东部地区每个城市补助总额不超过 8 亿元，中部地区每个城市补助总额不超过 10 亿元，西部地区每个城市补助总额不超过 12 亿元，直辖市每个城市补助总额不超过 12 亿元。资金根据工作推进情况分年拨付到位。

2、资金支持方向。示范城市通过多种渠道筹集资金，系统化推进城市更新行动，统筹推进城市地下管网和综合管廊建设、污水管网“厂网一体”建设改造、市政基础设施补短板、老旧片区更新改造等工作，优化城市空间布局，完善城市功能。

1) 城市地下管网更新改造。对城市燃气、热力、给排水、电力等城市地下管网实施更新改造，因地制宜推进城市地下综合管廊建设，提升城市地下管网整体水平。

2) 城市污水管网全覆盖样板区建设。对污水处理管网按照“厂网一体”的模式进行更新改造，提升污水收集处理效能。

3) 市政基础设施补短板。对生活垃圾分类、综合杆箱、物流设施等市政基础设施进行提升改造，补齐城市基础设施短板

弱项；提升城市绿地服务功能，推进口袋公园建设和绿地开放共享。

4) 老旧片区更新改造。对历史文化街区、既有公共建筑、公共空间等进行节能降碳等提升改造，持续改善建筑功能和提升生活环境品质。实施城市功能完善工程，推进适老化适儿化改造，加快公共场所无障碍环境建设改造。

市场诉求：

随着城市化加速，快速发展的基础设施建设和相对滞后的管理软环境水平不相适应，如 2020 年郑州 720 水灾、2023 年北京暴雨等，不断造成生命财产损失，凸显城市更新和生命线工程重要性和紧迫性。经过了若干年房地产高歌猛进，相关基础设施的管理维护运营、风险防范、安全监控等变得无比重要。数字政通在这一领域始终走在行业前列，公司过去一直专业专注于智慧城市领域。面对新的历史机遇，我们将会筑牢根基、抓紧机会，为客户提供全面、高效的产品和解决方案，为投资者奉献长期、稳定的投资回报，为社会创造和谐、舒适的生活环境。

项目案例：

1、东部某市。该市成功入选 15 个城市更新示范城市。2024—2026 年将获得 8 亿元中央奖补资金用于城市更新工作。该市由住建部门牵头，城市更新建设重点分别为推进地下管网更新改造、加强城市污水系统建设、补齐市政基础设施短板、改善老旧片区功能品质，初步确定总投资超 200 亿元的 100 余个更新改造项目。

2、华北某市。该市成立专门小组，组长由市委副书记、市长担任，副组长由常务副市长担任，成员单位包括市住建局、市财政局、市城市管理综合行政执法局、市发改委、市自然

资源和规划局等。城市更新建设重点包括：地下管网更新改造、加强城市污水系统建设、完善市政排涝体系、改善老旧小区功能品质，初定总投资超 200 亿元的 100 余个更新改造项目。

3、西部某市。组长由市委副书记、市长担任，副组长由副市长担任，成员单位包括综改示范区管委会、市发展改革委、市财政局、市自然资源和规划局、市生态环境局、市住房和城乡建设局等。城市更新建设重点包括：地下管网更新改造、加强城市污水系统建设、完善市政排涝体系、改善老旧小区功能品质，三年总投资超 48 亿元，涉及 51 余个更新改造项目。

上述案例均为公司多年服务老客户的新增业务，公司正在积极参与，将为客户打造全面的解决方案，精细监测管网运行状况，推进污水处理提质增效成效，制定内涝治理实施方案，提升城市排水整治能力建设水平，争取早日实现收入转化。

二、投资者问答

1、在数据要素方向，公司有哪些产品和商业模式？

答：数据要素是国家数据局成立后的重点工作方向，公司作为国内城市数据运营的核心服务提供商，为超过 200 个城市进行数据生产、数据运营服务。公司重点工作在以下两方面：

1、未来国家算力网的建设。公司正在探索参与国家算力网的建设，并计划在不久的将来从源头上参与地方算力网的建设运营。2、在过去 20 年中，公司积累了大量的数据资产，公司提炼了更有价值的的数据，将整理并完成产品化；该产品将会为提高城市治理水平提供重要的指标体系，也为社会不同参与主体提供更加具有商业价值的的数据产品。

2、公司未来市场空间会有多大？

答：公司业务范围很大，但是重点突出。除了刚才介绍的城市管理领域、城市更新领域、城市生命线领域公司业务突出之外，在其他新业务方向：1、低空经济的“星探计划”，在山东、浙江、湖南等地方重点发力。2、数据要素方向，公司每年数据业务收入 5 亿以上，我们认为这个方向未来弹性极大，公司在算力网建设上计划躬身入局，有很好的客户基础和较好的资金支撑，公司也将发布与其他参与者形成差异化的数据产品。3、车路云一体化，公司有现有的软件产品，如晶石 CIM、人和大模型等，有很好的业务开展基础，将会在车路云方向进行重点布局。目前，公司资金实力雄厚，产品业务扎实，我们有信心有决心尽快走出业绩低谷，随着公司推出的有很强市场竞争力的新产品和新解决方案不断在全国落地开花，未来公司收入和利润水平将上升到一个新的台阶。

3、这次发改委特别强调地下管网的机会，是否意味着地上业务发展进入瓶颈？

答：看地下的原因不是地上没有空间了，而是精细化管理进入了深水区。城市地下管线是城市的良心，我们关注的正是这个问题。我们不光要看到繁荣的地上设施，更要直面城市那些看不见的管理，做实时监测，风险排除。现在并不是地上没有空间，而是国家更加重视社会效益，这使得我们的业务规模不断增加。比如山东某地客户，地上我们服务了他们将近 20 年，最近随着中央财政的支持，开始关注地下，这当然是公司的业务机会，同时系统打通后，公司在当地的业务规模将提升一个数量级。

4、本次发改委的支持力度是否达到预期？

答：发改委和央行政策具有一定差异化，央行的政策比较宏观，但是发改委的每一分钱都要花在具体的项目上。例如 2012 年前后提出的“天网工程”干了十多年，也推动了几家行业

龙头公司的崛起，业务都是渐次展开，支撑了相关公司十几年，催生了千亿公司。今年提出的 15 个城市更新示范城市，与当年“天网工程”建设过程有类似之处。我们一方面把自己能做的做好，一方面和客户一起尽可能争取财政的支持，争取成为新阶段的重要参与者。

5、中央财政和地方配套资金的比例如何，资金来源是否有保证？

答：不同项目，配比不同。很多项目是中央、省、市按比例配套。比如西部某市，中央提供扶持资金占比超过 20%；在某些发达省份，中央和地方的配比达到 1:8—1:10，起到了极大的拉动和刺激效应。

6、公司未来业务规模是多少？能有多少收入和业绩弹性？

答：以全国的管网建设市场为例，发改委提出 4 万亿的数字，我们认为数据化智能化建设大概占比 5-10%，就是 2000-4000 亿元，保守估计分 8—10 年完成投资，市场规模就是每年增量 200 亿-500 亿。从我们的市场地位而言，公司希望收入能提升到一个新的数量级。从目前来看，我们正在谈的较大规模的项目涉及几十个城市。风物长宜放眼量，政策不是一蹴而就的，我们一定会努力抓住机会。

7、公司受益的业务是不是主要是子公司金迪，其他业务是否也受益于该政策？

答：公司 20 年来大量的独立研发的软件产品、林林总总的解决方案、多年的客户积累。我们的优势是我们的软件能力+金迪的工程能力，毫无疑问是整个集团的战略，而不仅仅是一个子公司的业务。

8、目前在新型基础设施建设和城市更新中我们看到很多大项

	<p>目、需要更高维度的资源支持，这方面政通是否有一些布局，和国央企之间是否有合作？</p> <p>答：新的形势下，民营企业不是一个人在战斗。例如我们已经和华润旗下企业在山东成立了合资公司，共同推进城市更新业务，落地的项目效果非常突出，也上了焦点访谈的专访，形成了良好的社会声誉。这几年我们和中国移动、中国建筑等众多央企也形成了良好的合作关系。未来我们会和相关央企，通过成立合资公司或签署战略合作协议等多种模式，共同推动重大项目落地，共享收益，形成优势互补。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年10月8日