

证券代码：300250

证券简称：初灵信息

杭州初灵信息技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2020-001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	财通证券 赵成 如山资本 朱琼 优益增投资 范院勤 宝基投资 王伟霄 道鸿资产 宋峰 中舍资产 彭小燕 红骅投资 陈杰 明源管理 俞志远、叶俊 兴业证券 金敏、周庆峰
时间	2020年9月4日
地点	初灵信息会议室
上市公司接待 人员姓名	董事长兼总经理：洪爱金先生 董事会秘书兼财务总监：许平先生
投资者关系活动 主要内容介绍	一、董事长洪爱金先生介绍公司业务基本情况 公司主营大数据接入、大数据挖掘、采集分析、视频数据运营及运营商数据应用服务，并积极拓展中小企业、行业大数据应用。运营商通信网络分为核心网、传输网和接入网，首先公司通过数据接入连接运营商数据管道，其次运用公司 DPI 等核心技术对管道内数据进行采集、挖掘和分析，形成有价值的信息，针对需求在为运营商自身提供应用的同时，向视频、物联网、安全、智慧消防、智慧园区等数据应用市场渗透，提升

运营商数据为其他行业赋能的服务能力。

经过多年融合发展，公司已形成大数据接入、运营商大数据应用、视频大数据应用、商业智能大数据应用四大业务板块。因为各板块业务客户的协同性，近两年公司进行了全国营销体系整合，形成了运营商广电统一的营销中心，设立 11 个大区，覆盖全国 30 多个省，开展对各板块业务的融合营销，旨在通过公司大数据平台、DPI、算法、模型搭建的能力，帮助运营商降低服务手机用户、大屏视频用户的单户成本，同时帮助运营商提升手机用户、大屏视频用户的 ARPU 值，实现降本增收。

二、互动交流情况

1、随着 5G 发展促使数据体量增加，公司 DPI 网络可视化未来的市场情况及格局如何？

答：在 4G DPI 方面，华为市场占有率第一，占有运营商二十七、八个省市市场，公司市场占有率第二，占有运营商二十三、四个省市市场，其次是中兴和其他公司。5G 以来，数据包呈 N 倍增长，处理能力需大幅提高，一般来讲上述厂家也会持续提供 5G 相关产品。5G DPI 前端会越来越标准化，服务器和软件分开，单位成本下降，但软件及应用的需求会上升，可以采取提供软件收服务费的方式。DPI 层、数据整合层和应用层中，公司今后重点关注的是偏用户的数据应用，去年已经实现四千多万销售额的数据应用，未来预估也会有增长。

2、目前公司账面上商誉较多，是否有计提的风险？

答：目前公司约 3 个亿的商誉中，博瑞得五千多万，视达科 2.5 亿左右。博瑞得随着 DPI 扩容及数据应用业务的增长，预计计提商誉可能性小。视达科随着智能电视的普及和高清视频码流的增加，推出了软终端取代硬终端，节约硬件成本，上半年与中国移动杭州研发中心签署了大屏服务软件采购框架合同，同时解耦 CDN 已通过电信测试并落地安徽电信，但受疫

情持续影响，软终端、运营商的 CDN、用户智慧经营项目有所滞后。未来视达科若在大屏用户经营方面能做起来，风险不大，但若平台软件及用户经营拓展不力，经营压力还是有，风险也就大些。

3、公司目前货币资金 2 亿多，未来是否还会并购？

答：公司数据接入业务板块、运营商大数据应用板块和视频大数据应用板块这三块基本不大会再并购，主要是内生发展。针对 B 端的商业智能大数据应用板块，目前还不确定，如果未来要进行并购投资也会谨慎，会分阶段战略投资。整体来说并购有成功有教训，但还是基本上实现了公司一些原有的布局想法。

4、公司从偏设备、偏项目逐步转化为偏应用，但从已公告的人员构成上看不出变化，约 470 的技术人员中目前从事算法的人大概有多少？

答：公司在人员构成上没分那么细，都归为技术类。数据接入方面，研发主要在杭州、苏州、重庆，加在一起合计有一百多人左右；剩下的三百人均是和数据算法相关的，部分是做底层数据平台，部分是做视频的基础结构等，所在领域技术深度浅度也不同。

5、5G 运营商压力比较大，比较强势，会不会对设备商压价并影响回款？

答：5G 运营商压力大不在于商业上的成本，主要在于：一是如果速度提上去，供货来不及，比如芯片等，二是应用模式没上来。行业毛利率整体会比较平稳，老产品下降，新的需求新的产品又上升，保持循环模式。回款方面：电信、移动按周期比较平稳，同时公司也很注重回款，通过严格的销售管理制度对业务团队进行销售额和回款的考核，有效促进公司应收

	<p>账款的及时收回。</p> <p>6、公司主要业务板块的市场分别对应哪些运营商？</p> <p>答：数据接入业务板块市场主要是移动和电信；运营商大数据应用板块市场主要是联通，移动投资大，但联通市场份额大，之后是电信；视频大数据应用板块市场主要在移动和电信。目前主要有约 23 个省的联通市场、17 个省的移动市场及 25 个省的电信市场，比较平均，广电占比相对低些。</p> <p>7、公司商业化业务板块会针对很多不同的领域，在研发的过程中有没有通用型的算法？</p> <p>答：商业化板块，目前公司做两个纬度：一个纬度是人的效能管理，这个是通用的，适合于所有行业；另一个纬度是营销的效率提升，这个要按行业来，先深度再广度。针对营销的效率提升，公司现在做了一个二手车的算法，给对方提供技术能力，按账号收 Saas 服务费，有交易量就有分成。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020 年 9 月 4 日