

中科软科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

证券简称: 中科软

证券代码: 603927

编号: 2024-001

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位	(排名不分先后) 华泰证券、中银三星人寿、宏利基金、兴业证券、海富通基金、广发证券、海通证券、银华基金、运舟资本、中银基金、富国基金、中信建投证券、平安养老
时间	2024/11/7、2024/11/8、2024/11/11、2024/11/13、2024/11/21、2024/11/27
地点	现场调研、电话会议
公司接待人员姓名	董事会秘书: 蔡宏 证券部经理: 郇文龙 IR: 王晨
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、问题交流</p> <p>1、保险行业格局呈现向头部集中的趋势, 对公司订单和收入有哪些影响? 保险公司 IT 投入与保险公司什么有关? 保险 IT 投入总体是在增加吗? 保险行业今年业绩不错, 从客户需求角度有哪些边际上的变化?</p> <p>答: 中科软在保险 IT 领域市占率较高, 但并非在每家保险公司的份额都很高, 在部分头部保险行业客户中, 公司的份额近几年呈现提升状态, 后面公司也会持续加强相关客户的开拓; 此外, 公司也在逐渐加强对保险公司分支机构、保险中介等非传统保险公司客户的业务拓展。</p> <p>从第三方研究报告看, 保险 IT 投入与保险公司收入规模相关。2021 年, 中国保险行业协会发布了《保险科技“十四五”发展规划》, 提出“进一步加大保险科技投入, 推动实现行业平均保险</p>

信息技术投入占营业收入比率超过 1%。其中，大中型保险公司保险信息技术投入占比超过 1%，微型保险公司占比超过 1.8%。”
对公司来说是很有利的政策导向。

从公司报表角度看，去年保险 IT 收入同期比基本持平，今年前三季度是下滑的，由于公司市占率较高，尽管下滑幅度不大，但对利润影响作用比较大，因为保险 IT 对公司收入的贡献约占二分之一，但对利润的贡献约占三分之二。从三季度看保险行业回暖，但传导到保险 IT 投入端仍需时间，近两年保险 IT 投入增加不明显，整体看保险行业的变化最终体现在公司收入端存在一定滞后。

2、公司在非保险领域业务主要偏集成和项目制？盈利质量和回款情况如何？今年上半年集成业务收入增长较快，原因是什么？

答：公司从事的非保险领域业务中，项目制居多，集成业务也多一些，从利润率的角度，保险 IT 业务的利润率更高。在非保险 IT 领域中，公司除了在公共卫生细分领域具有较强竞争力外，在其他非保险领域的竞争比较激烈，公司的优势是有比较好的基础，可以有更好的空间结合项目质量、回款风险、对公司未来业务的进一步拓展所带来的机会等角度去权衡选择更多的项目。上半年集成业务增长较快，一方面验收速度较之前年度加快，另一方面公司对业务部门开拓集成业务的限制有所放开。

3、公司作为国有控股企业，有市值考核的要求吗？

答：公司正持续关注国有企业市值管理相关政策，将根据具体政策指引及公司发展需要探索相关工作，公司首先要做的是不断提升自身市场企业竞争能力及盈利能力，保证市值提升的基础。

4、公司人员过去几年略减，但总体维持比较稳定的水平，是否有人员增长计划？

答：公司各事业部根据自身需求确定人员配置，人员和业务量呈现动态相关。总体上相对稳定，部分阶段人员略减，一方面事业部会根据项目情况控制离职后补充人员的速度，另一方面也

在一定程度上提高现有人员的效率。

5、公司前三季度营收略有恢复，但整体毛利率有所下降，净利率相对降的更多，包括 Q3 净利润环比也有所下降，原因是什么？从全年角度看利润实现的压力大吗？

答：今年截止到三季度末，公司保险 IT 收入有一定下滑，对利润影响作用比较大，公司在其他非保险领域加大了拓展力度，其中在公司业务板块中具备一定规模的，像政务、非保险金融、医疗卫生等领域增长较好，此外公司在风险可控的前提下，适当放开了对集成业务控制，虽然对利润贡献不高，但对收入正增长表现较好。截止到三季度末公司经营性净现金流表现还可以，四季度主要看几个方面，一是现金流，二是验收情况，三是结算进度。公司全体员工正在积极努力推进订单签订、项目实施、验收及收款等工作。

6、公司去年分红比例挺高的，今年会延续吗？

答：公司上市以来每年基本以净利润的约 50%进行现金分红，从历史的角度看我们一直是这样做的，因为这也是回馈股东的一种方式。

7、公司在 AI 领域是如何进行扩展的？

答：在行业应用领域，随着应用场景的多样化和复杂化，应用系统面对的数据从原来的结构化数据逐渐发展面向更多的非结构化和半结构化数据，使用 AI 能够更高效的处理，而这些数据的处理则需要领域知识的支撑，经过处理的数据回到 AI 层面进行训练，之后再返回应用端，促进应用系统的功能提升。公司提出的 MaaS 平台建设，会结合基础设施厂商、大模型厂商及工具厂商等的合作，从对模型的选择、训练、测试，到后续功能的集成，再回到前端系统，再到整个运行过程中的运维，从趋势上形成了产业链的延伸和复杂度的提升，我们的作用是贯穿始终的，未来也会是中科软这类 ISV 的方向。

8、公司业务出海进展如何？

答：出海业务仍在积极努力开拓中。一方面保证现有海外客户的新项目开拓，另一方面加强商务洽谈。目前主要在“一带一路”国家，积极拓展新客户、新领域、新业务。

9、公司应收账款回收是否有潜在风险？

答：整体看风险可控，公司应收账款主要受客户现金流状况以及客户结算周期等因素的影响，近年来公司应收账款规模稳定，其中有一些本身为长账龄应收账款，属于合同约定的周期较长的质保金等尾款，公司正在不断加强收付款管理，2024年1-9月公司销售回款较去年同期增长15%，经营性净现金流较去年同期增加3.43亿元。

10、国内保险信创的进度如何？

答：已实施的案例很多，核心系统也开始国产化替代。目前，包括建新系统、老系统升级改造等都会沿着这个方向去做，努力达到国产化标准，按照进程完成国产化替代的目标。