

证券代码：002908

证券简称：德生科技

广东德生科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	同泰基金、鸿运私募、创富兆业、磐厚资本、明豪能源公司、望睿投资、IncTar Cap、九祥资产、广东数联、润桂投资、果行育德公司、云众创融、浙商资管、广发证券、东北证券、国投证券、国盛证券、华创证券、国元证券、甬兴证券、山西证券
时间	2025 年 4 月 29 日 20:00-21:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理 魏晓彬先生 副总经理兼董事会秘书、财务总监 陈曲女士 证券事务代表 赵丹敏女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、德生科技经营情况简要介绍 公司 2024 年度、2025 年一季度经营业绩有所下滑，但近几年公司保持较好的经营活动净现金流，且过亿，为公司业务转型奠定良好基础。公司搭建了人社领域从 G 端到 C 端的运营服务体系，助力政务服务提质增效。 从公司业务看，公司多年深耕民生服务，在人社行业具备较领

先的“know how”能力；以社保卡服务为起点，将场景应用延伸至“就业”“就医”“政务”等方面。这些刚性的民生服务契合目前国家提倡的“民生服务促消费”政策导向，也充分发挥了德生科技团队的服务优势。

从经营指标看，2024 年公司毛利率保持平稳水平，同时通过内部降本增效，三大费用（销售、管理、研发）绝对值同比下降，但费用转化为业绩的效率偏低，公司近两年在 AI 技术、数据要素、医疗服务等方面的持续投入还未快速转化。目前公司也在加速实现业务价值落地。从 2025 年一季度看，公司业绩下滑幅度收窄，并呈现良好的回升势头。

从市场传播看，我们希望市场投资者能对公司更加有信心，在 2024 年年报披露中，针对 2022 年的回购股份公司同步推出了员工持股计划，经过两年的打磨和转型，公司业务目标更加明确，实施员工持股计划将充分调动骨干力量的积极性。员工持股计划中的考核目标，虽不代表公司的业绩承诺，但公司业务团队对达成目标充满信心。

二、问答环节

问题 1：公司如何看待主营业务社保服务这几年相对下降情况？未来几年第三代社保卡（以下简称“三代卡”）的发卡节奏会加快吗？

答：您好，从社保服务业务看，近年来政府调整了社保卡发卡策略，从过去“大批量、快速发卡”模式，转向“以服务驱动发卡”的精细化模式，整体发卡节奏放缓。这一转变旨在解决此前因集中发卡导致的卡片滞留、未激活等问题，同时更注重提升用户体验。目前，发卡主要由地方政府主导，并有明确的发卡率和电子社保卡签发量指标。银行作为发卡主体，正通过与德生科技这类专业服务商合作，以服务推动发卡，从而帮助银行获客、活客，及

	增强用户的粘性。 截至 2024 年底，全国三代卡持卡人数已突破 5 亿，剩余发卡空间近 9 亿。作为公司的基石业务，社保卡服务将持续为业绩提供坚实基础。感谢您的关注！ 问题 2：昨天国家新闻部发布会出台实施稳就业的举措，德生科技做的就业服务与其他人力资源公司有相比有什么优势？ 答：您好，德生科技相比 BOSS 直聘、智联招聘等人力资源公司（主要服务 B 端企业）的差异化优势在于：（1）面向 G 端：作为人社服务商，德生科技依托政府资源，参与多个省级公共就业服务项目，获得专项资金支持。（2）面向 C 端：凭借政府合作优势，聚焦蓝领、高校毕业生、退役军人、农民工等重点人群，打造灵活就业、零工市场等新就业业态服务品牌，通过“线上平台+线下驿站”的一体化服务体系，高效触达 C 端用户，快速开发岗位并实现精准匹配，形成可复制的闭环运营模式。（3）面向 B 端：通过链接 B 端企业提供劳务咨询、就业培训等服务，按服务量或服务次数结算，拓宽盈利渠道。感谢您的关注！ 问题 3：公司年报提及的重点场景应用，例如“AI+政务、AI+就业、AI+就医”，这些场景中长期的展望如何？ 答：您好，公司以综合民生服务平台为基础，以服务“人”为核心，通过运营团队打通“政务”“就业”“就医”等重点场景，例如，在就业服务场景中可无缝对接就医需求，实现跨场景联动，提升服务效率与用户体验。未来，公司将不断拓展与深耕“以人为中心”的服务，通过政府资源推动业务规模化落地，覆盖更多用户群体，增强用户粘性与商业化可持续性。感谢您的关注！
--	--

问题 4：2024 年公司数据要素业务进展如何？未来会考虑数据资产入表吗？

答：您好，2024 年，公司成功中标“广州数据交易所（天河）服务专区代运营服务”项目，同时，获得 SGS 颁发的全球首张“ISO 55013 数据资产管理体系认证”证书，形成在数据服务领域的卡位优势。后续公司将高效整合数据资源，深度参与地方公共数据资源的登记与治理工作，并持续推动国家级“数据超市”与地方“服务专区”的协同发展，充分释放数据要素价值。

基于多年的运营服务，公司沉淀了较多的服务数据，并已完成内部数据资源盘点，确认符合数据资产入表的条件。由于财政部新会计准则相关细则尚待明晰，公司出于谨慎考虑，正密切关注同行业实践，并与监管部门保持沟通，预计在今年下半年启动这项工作，期待通过公司的专业能力和业务积累，确保入表数据资产可持续产生收益。感谢您的关注！

问题 5：国家近年都在倡导并购重组，公司接下来会考虑并购吗？以及未来并购的主要方向是什么？

答：您好，公司始终关注市场并购机会，已于 2021 年成功完成了对一家互联网人力资源公司的并购。基于当前市场环境的不确定性，公司对潜在标的保持审慎态度，重点评估其经营稳定性及未来业绩表现。

公司未来的并购方向：（1）业务协同：结合公司在多个地市获得授权运营服务商身份，通过并购补足区域服务能力，强化资源整合与运营效率。（2）技术强化：通过并购补充公司研发力量，重点提升算力支撑与 AI 模型训练能力，依托运营服务中积累的数据

	资源，实现精准服务闭环。感谢您的关注！ 问题 6：2024 年报提及公司引进了人工智能研究院，今年公司员工人数会增加吗？以及在人员结构方面有哪些调整？ 答：您好，公司上半年暂无大规模扩编计划，但随着业务向 C 端运营服务转型，将适时补充相关人才。公司内部人员结构化调整主要围绕以下方向：（1）通过并购或战略合作引入高精尖及 AI 技术人才，强化创新能力；（2）对传统业务（如社保卡、设备服务）团队进行转型，协同运营服务板块，提升整体经营效率。感谢您的关注！ 问题 7：2024 年年报显示，公司“人社运营及大数据服务”收入体量有所下降，公司如何看待这块业务的未来增长情况？ 答：您好，公司在转型过程中，受政府政策和市场需求波动的影响，“人社运营及大数据服务”收入体量短期内出现下滑，并不代表该类业务的不持续或不确定性，其长期增长潜力明确，具备强劲爆发力。在公司推出的 2025 年员工持股计划中，该业务被纳入关键考核指标，预计未来有望占据公司营业收入比重的 50% 以上。随着公司加速从 G 端向 C 端运营服务模式转型，公司对这项业务持续做大充满信心，将成为驱动公司长期增长的核心引擎。感谢您的关注！
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 29 日