

证券代码：002975

证券简称：博杰股份

珠海博杰电子股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-018

<b>投资者关系活动类别</b>	<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（腾讯会议）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	天风证券 李由；中泰资管 蒋婉滢；鹏华基金 程卿云；武汉鸿翎 夏洋；银华基金 冯帆；东北证券 唐瑜；国融证券 李中炜；平安基金 张乔波；中信建投 陈雨、刘光宗；万联证券 陈晓彬；中银资管 叶志成、冯暄榆；平安养老 孙丹；农银汇理 姚一鸣；浙商资管 刘玮奇；中金资管 周宜夫；粤开证券 张亚光；华夏基金 陆晓天；长信基金 肖文劲；兴全基金 翟秀华；财通证券 洪聪颖；平安资管 孙驰；大成基金 刘旭；睿远基金 周权；银华基金 孙慧；光大保德信 华叶舒、朱梦天；申万宏源国际 屈玲玉；南京证券 章琪；中海基金 章俊；鹏华基金 肖沛；南银理财 严一翔；国海富兰克林基金 吉晟等
<b>时间</b>	2021 年 12 月 23 日 16:00-17:10
<b>地点</b>	公司会议室
<b>上市公司接待人员</b>	副总裁刘晓勇、财务总监张彩虹、副总裁兼董秘张洪强、证券事务代表何淑恒
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>公司就基本情况、经营业绩、未来展望做简要介绍以后，相关人士与投资者进行了交流，主要内容总结如下：</p> <p><b>1、公司研发生产的 5G 射频测试设备，除了供货给 A 客户，是否涉及安卓系统的相关客户？</b></p> <p>答：对于 5G 毫米波测试，不管是 IOS 系统、安卓系统，亦或是鸿蒙系统，其测试的技术原理都相同：即主要进行天线检测；除了 A 客户，公司也在积极拓展国内外其他客户。目前国内市场主要应用的是 sub-6GHz 测试技术，5G 毫米波技术未能实现大规模</p>

的商业应用，即未能大范围应用于个人消费终端产品，毫米波测试设备需求短期内不会爆发性增长；相信随着国内 5G 毫米波技术的应用发展，相关射频测试设备需求可能会增加。目前国内外有关科技公司的实验室已经购买公司的 5G 毫米波测试设备，公司在在这方面具有先发优势。此外，除了从 3G 到 4G、4G 到 5G 的迭代更新，当产品发生特性需求变化（比如外部形态），原有测试设备不能满足，也会促使新增设备需求。所以射频测试行业需求仍在，技术换代高于常规变化对设备的需求。

**2、由于技术换代导致公司去年业务量激增，是否会给近两年增速带来较大压力？**

答：从应用场景上来看，5G 毫米波的测试，特别是量产阶段，需求会高于传统 2G、3G 等相关需求。而客户需要综合考虑产出，会随着行业及技术发展不断寻找、动态调整投入产出平衡点，新的测试技术出现，可能会有市场空间不及预期的情况存在。从毫米波技术应用场景来看，除了物联网、移动终端等相关领域，待 5G 毫米波应用场景成熟之后，比如在智能驾驶、远程医疗、人工智能替代等领域，毫米波技术有助于相关应用的实现。

一方面，目前毫米波技术在国内应用面临主要挑战是毫米波基站能耗太高，运营商更倾向于先布置 sub-6GHz 适用的基站满足客户需求；另一方面，现阶段的 5G 测试手段，对于部分应用场景还需要一定时间去完善，何时能实现所有移动终端都使用毫米波测试技术，仍取决于行业发展。

**3、5G 射频测试设备的市场空间逐渐扩大，A 客户订单对公司经营的影响？**

答：A 客户为公司的主要客户之一。而从合并报表范围来看，公司产品较为多元化，除了 A 客户相关的 5G 射频测试设备，比如在视觉检测领域，公司研发生产主要应用于 MLCC 片式电容器领域的六面体检测设备，也已得到较多客户认可；除此之外，公司自主研发生产的测包机、点胶机、AOI 光学测试设备、打包机等，虽然目前体量不大，但也逐步在客户端进行试用或形成订单。公司将持续聚焦主营业务，不断深挖与延伸相关领域技术，推出新的产品，促进可持续发展。

**4、公司倾向于研发生产标准化产品，定制化与标准化的结构以及毛利情况如何？**

答：公司的发展方向是研发生产普遍适用于行业客户的设备，六面体检测设备就是标准化产品的典型代表。公司标准化设备占比会逐年提升，目前主要还是以非标自动化设备为主。

公司产品毛利受到产品类别和订单数量等因素影响。定制化产品，又主要分为新制

和改制，从以往数据看，改制设备的订单量相对较小，该类设备的毛利相对较高，但对总体毛利贡献较小；部分标准化产品毛利较高，以六面体检测设备为例，因为对标国际领先品牌，在技术上实现进口替代的前提下，价格具有竞争优势，再加之通过不断提升生产工艺、管理水平等，可以维持相关产品的盈利空间。

**5、公司业绩周期性波动，未来是否有更加平稳表现？目标或规划如何？**

答：从以前来看，经营情况确实会受下游行业需求等影响，出现波动或者存在一些不确定性，但公司发展理念较为稳健，在自身经营管理的过程中，每年制订业务目标，包括 KPI 和战略 PD：KPI 取决于上年完成的实际目标，战略 PD 会高于 KPI，属于突破目标。公司通常至少提前半年制定明年目标，定期每月、每季、每半年结合行业和客户需求等进行评估、调整，来支持年度目标的实现。

**6、完成今年股权激励设定的公司业绩指标是否有难度？**

答：年初对于股权激励计划目标的设定，参考了同行业可比公司 and 公司自身发展的预判。公司努力做好各项生产经营业务，定期回顾经营与目标的完成情况，为实现总体规划做好努力；但在实际运营中，随外部市场和客户需求的变化，结果会有一些波动。根据目前情况，公司今年不会再出现上一年度的偶发性大幅波动，和以往年度相比整体呈现季节性更加平稳的态势。

**7、视觉检测设备的行业竞争格局如何？国内外主要竞争对手以及公司业务体量、增长情况如何？技术优势或积累如何形成？客户拓展及占比情况如何？**

答：公司在视觉检测领域布局了几种产品，目前主要对标公司为国际品牌，以日本、德国、韩国为主。主要产品涉及 MLCC 片式电容器产业链，目前日本公司占据市场份额最高，近几年片式电容器行业成长很快，中国在该领域也取得长足进步，相关企业在被动元器件片式电容器投资较大，从市场及客户的发展情况来看，加之公司产品技术可以实现进口替代，未来情况比较乐观。

相关产品检测效率可对标国际一流品牌产品，可将以往发现的工艺制程中产品缺陷样板，利用人工智能算法制定出模型，实现缺陷样板的采集，增加设备附加值。此外，公司在服务和软件开发响应速度方面更具优势。未来还将持续提升产品能力，继续深挖视觉检测领域技术，进一步完善相关产业结构。

目前六面体检测设备在客户端反响良好，获得了诸如顺络电子、麦捷科技等公司的认可，今年需求量有一定的释放，随着相关行业发展及客户拓展，占比也将动态调整；

除此之外，公司研发生产的 AOI 光学检测设备也已逐步在客户端试用并形成订单。整体来看，公司较为看好在机器视觉检测设备领域的发展。

#### **8、募投项目建设进展情况如何？**

答：IPO 募投项目现今正处于建设装修期，按计划正式投产期在 2023 年；可转债募投项目实施用地已通过竞拍方式取得国有土地使用权，目前正在积极获取相应权属证书。

#### **9、请介绍一下公司研发体系，如何确定研发方向以及技术人员的回报？**

答：公司研发费用逐年增加，持续聚焦在电学、射频、声学、光学、视觉等领域，研发团队主要分为两类：一类是研究性开发，即底层技术的开发；另一类是应用性开发，主要集中于在技术中心实施，应用型开发大多在各事业部进行，基本上每一类关键核心领域，都由高端技术人才带领团队进行攻关。此外，公司还通过产学研合作模式进一步完善研发体系，也在积极筹建博士后工作站。

公司分管技术的副总裁付林先生，具有丰富的行业技术经验，同时也是公司第二大股东。在付林先生的带领下，各技术团队从不同维度、方向对相关技术或项目进行充分研究论证和市场调研，确保研发战略的贯彻落实。

公司历来重视技术人才，人员薪资水平在市场上具有一定竞争力。此外，公司通过股权激励、共同出资设立孵化项目公司等多种形式，实现与员工的共同发展。

#### **10、公司生产人员的占比变化原因？**

答：公司形成了具有自身特色的全方位精益管理体系，针对存在问题提出具体改进标准和量化指标，将精益管理理念更深入落实到前期方案策划、产品设计开发、原材料管理、制程生产管理、出货管理到售后服务等各个环节，充分利用精益管理附加优势以及技术创新节能降耗，不断提升员工及设备效率、提高投入产出比。

#### **11、公司产品涉及行业较多，细分领域的空间如何？如何实现合理增长？**

答：公司下游客户主要集中在消费电子领域，客户新产品导入过程中，对各类信息保密要求较高，公司在特定细分行业的市场份额数据还未到可公开阶段；从宏观层面看，消费电子行业的成长性，特别是国内市场近几年较高，中国在手机制造领域技术及市场份额有了提升，在产业链上已取得绝对先发优势。

近期手机等 3C 产业的市场总量可能未出现太大增量，未来会不断有新的消费电子产品推向市场，比如可穿戴手表、蓝牙无线耳机等，以及再长远些的展望，比如 AR、VR 产品，具有传感器功能的该类消费类电子产品，都需要运用测试设备进行检测。

	<p><b>12、公司在机器视觉和汽车电子占比情况如何？AR、VR检测设备未来放量的话，对公司影响如何？</b></p> <p>答：公司目前下游客户仍主要聚焦于消费电子，机器视觉和汽车电子短期占比有限。AR、VR相关设备，目前还处于客户端研发过程中，占公司整体比重非常低。长远来看，随着相关行业发展、产品功能逐步增加和强化，人们购买需求将会增加，测试设备需求也将随之释放。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2021年12月23日</p>