

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：2021-017

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（腾讯会议）
参与单位名称及人员姓名	中泰证券 冯胜、王子杰；博时基金 肖瑞瑾、柏正奇；大家保险 蔡云； 中信资本 高亮；鹏华基金 程卿云；交银基金 王丽婧；广发基金 李骁； 国投瑞银 王侃；诺安基金 杨靖康；太平资产 谢建花
时间	2021年12月9日 15:00-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员	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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就基本情况、经营业绩、未来展望做简要介绍后，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、公司在 ICT、FCT 两类测试领域的竞争地位如何？两者技术差异如何？</b></p> <p>答：ICT 和 FCT 业务都属于公司传统业务，在 ICT 方面，公司在一些特定细分领域的研究较为深入和透彻，及时抓住了市场脉搏，比如在云服务（即大数据处理方面），公司紧跟行业客户需求，针对较为复杂、技术要求较高的产品进行研究开发，并获得大多数行业领先客户的认可和信赖，也保持了该领域业绩的持续成长性。由于公司整体成长较快。ICT 行业需求总量增长速度较缓等原因，该业务总量占公司整体比重较以往有所降低。</p> <p>ICT 产品测试主要由三部分组成，第一部分为底部基本测试平台，目前业内公司主要有三家；第二部分为测试平台之上的测试夹具（也可以称之为测试工装），通常需要在 1 平方米见方的空间内布局成千上万根针及线，对技术提出了非常高的要求；</p>

第三部分主要是针对客户需求，公司研发相应的测试程序（也叫测试软件），三个部分构成整套的 ICT 测试解决方案。鉴于电路板的特性，通常需要进行非标定制化检测设备，公司有成熟稳定的研究开发平台，可将非标产品转化为标准产品进行生产，这也是公司在该领域的核心优势之一。

从功能方面来看，ICT 主要针对 PCBA 上贴片元器件的基本参数，以及参数指标是否在设定标准范围进行检测，FCT 主要针对具体测试场景，相当于对产品实验环境进行测试，检测多个元器件构成的功能模组能否正常发挥作用，比如天线的模组性能测试、声音的质量测试都属于 FCT 测试，所以 FCT 覆盖的范围更广；从应用场景来看，ICT 一般应用在生产制程表面贴装的波峰焊后第一站，FCT 一般应用于生产制程后半段，也就是装配组合段。

## **2、公司与同行运泰利相比，在 ICT 业务的态势如何？**

答：公司与之部分客户相同，但在细分领域或产品方面，各自有擅长之处。公司在 5G 毫米波测试、声学测试、视觉检测、光学测试等方面，有自身独特的行业技术沉淀。

## **3、如 5G 射频测试未能从 sub-6GHz 测试标准大范围转换为毫米波标准，公司 5G 屏蔽箱市场需求是否会大幅萎缩，面临只有内部夹具更新需求的局面？**

答：一方面，如果国内市场 5G 毫米波技术未能实现大规模的商业应用，或者说未能大范围应用于个人消费终端产品，设备需求在短期内就不会爆发性增长，但是终端产品会不断更新迭代，比如从 2G 到 3G、3G 到 4G、以及 4G 到 5G 的迭代。此外，产品发生一些特性需求变化，比如由于外部形态发生变化，原有测试设备已经不能满足相关测试需求，促使新增设备需求，所以射频测试行业需求一直存在。

从公司业务情况也可以看出，4G 以下的检测设备，除了天线有变化，其他基本可通用，所以公司在射频测试领域保持了较为稳定均衡的业务量；5G 毫米波是属于跨时代的技术更新，且设备需求较为集中，造成了去年三季度在该方面出现了较大增长。另一方面，目前在 sub-6GHz 测试频段，国内市场有优势，可以用较为经济的方式获得 5G 体验；长远来看，根据国家或部分领先企业的部署，比如在智能驾驶、远程医疗领域等，毫米波技术的低时延、高速流量等特点，将给终端带来更好的体验，未来市场空间值得期许，具体周期取决于行业整体发展情况。

## **4、公司声学检测领域的市场情况如何？此类研发特色如何？**

答：随着大环境的发展，加之受疫情影响，线上交流活动日趋增多，市场对消费类电子产品的麦克风、喇叭等部件音效质量有了更多期许和更高要求。国内部分领先品牌企业在近几年也特别针对消费终端产品提出了音质提升计划，这一现象也将带动其他公司陆续在音质提升方面进行布局和投入，该类市场有一定增量空间。射频领域，一般可能每隔 5 到 10 年，会出现行业性迭代更新，但在声学领域，受声音传输方式的物理性限制，目前未能实现大的技术革新或广泛应用的技术迭代，该类市场目前主要以存量替代为主。

**5、公司如何看待视觉检测领域布局情况？公司 MLCC 领域业务近几年增量较为明显，该业务情况以及展望如何？**

答：视觉检测领域的设备供应商较多，在某些领域同行竞争也较为激烈。公司在布局时，会针对技术门槛较高、需要特殊技术沉淀的细分领域去寻找业务方向和机会，进行长远规划和深入研发。

目前公司在视觉检测的研发投入较大，研发进度及成果也较为理想，近几年公司此业务增长确实较为显著。在视觉检测比如六面体检测设备应用到的 MLCC 片式电容器领域，近几年片式电容器行业成长很快，中国企业在该领域也取得长足进步，国内相关企业在被动元器件片式电容器投资较大，所以从市场、客户发展情况以及公司技术沉淀来看，此类业务的市场空间比较清晰乐观。

**6、目前，公司与 A 客户有哪些新项目在合作？**

答：客户在一些新领域进行布局，基于长期友好合作关系，公司将积极抓住机遇，努力达成合作。鉴于商业合作要求及监管规则，公司将根据业务情况履行披露义务。

**7、公司之前购买了鼎泰芯源股权，请简单介绍该公司情况及决策程序？公司在半导体测试领域的布局主要涉及哪一端？**

答：参股鼎泰芯源是公司的一项战略性投资，目前规划是主要作为上市公司整体业务的战略补充。鼎泰芯源主要从事半导体晶圆、器件、模块、系统及相关产品的设计、研发、生产、销售、咨询及技术服务等业务，同行上市公司为云南锗业，公司也将持续关注业务走势，并结合发展战略进行考量。

公司看好半导体行业并进行相关布局，会组织专门团队对标的公司进行研究、尽调及评估，待时机成熟后，按照相关治理流程进行审慎决策并履行披露义务。

在半导体制程上，公司有相关设备的研发投入，目前投入的产品在前道、后道都

有涉及，现在主要是以两大类产品为主，一大类以视觉检测为核心，另一大类以电学测试为核心，在不同的工艺节点上都有所准备。

**8、公司电学、射频、声学、光学等领域的收入占比大致如何？哪些发展较快？行业市场空间及公司排名如何？**

答：从以往数据来看，电学是公司传统优势业务，因为应用到的产品类别较多，所以占比略高；其次是射频、声学，而光学等设备收入占比相对较少，但是伴随行业发展、业务调整，各类设备收入占比会有所动态调整和波动。

目前公司业务主要以定制化为主，受客户需求影响，上述细分领域的发展情况未能直接预判，但公司在各领域的技术沉淀具有一定优势，也长期与客户保持良好合作，公司能积极获取需求信息并及时匹配客户需求。

公司业务主要涉及相对特定的细分领域，目前市场还未有权威机构对相关数据进行统计分析，但是基于行业与客户等特性，公司能了解自身所处阶段和位置。

**9、公司前几大客户主要有哪些企业，占比如何？**

答：公司前十大客户较为稳定，主要为 A 客户、微软、思科、高通和谷歌等全球著名高科技公司，以及鸿海集团、广达集团、仁宝集团、和硕集团和比亚迪等全球著名电子产品智能制造商，营收占比较大，公司下游客户集中度较高。

**10、公司能否判断未来一个季度或半年的订单情况？**

答：由于行业和客户特性，公司产品属于非标定制化，按照市场通用的标准产品订单情况预计公司订单情况，不能准确清晰反应实际情况。公司与客户业务合作模式主要有两种，一种以签署具有详细产品数量、金额等信息的订单或合同形式，一种以签署框架协议的形式，具体产品需求取决于后续客户业务需求，且公司设备生产周期相对较短，短期内公司订单处于动态调整态势。

**11、下游消费电子客户在进行业务拓展或转变，公司研发生产的消费电子产品未来与汽车电子领域是否具有通用性？市场空间如何？**

答：公司现有研发生产的设备已经应用于汽车电子领域，从目前市场情况来看，以国内市场为例，汽车电子领域对测试设备的需求量相对较小。但是随着新能源车市场占有率逐渐提高，这类测试需求也在逐渐变化，随着电子元器件在汽车的整体物料占比，以及相关测试或制程费用比例提升，此类业务机会也将增大。

**12、公司设备更换周期如何？**

	<p>答：按照设备组成或使用情况，主要分为三类：第一类可以称为通用设备，包含较多运动件，使用寿命主要受运动件影响，一般为 5 年左右；第二类为不包含运动件的测试仪表类设备，使用周期在 10 年左右；还有一类设备，主要为基于消费电子领域、基于单类产品的专用测试，受产品更新迭代影响，更换周期一般为 1 至 2 年。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 12 月 9 日