

证券代码：300031

证券简称：宝通科技

无锡宝通科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20220701

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 投资者接待日活动
参与单位名称及人员姓名	中信证券、博时基金、上投摩根、中银基金、武当资产、海通证券、天风证券、华泰证券、西部证券、卧龙岗、中银证券、中信保诚基金、光大信托、兴华基金、青榕资产、明己投资、坤易投资、名禹资产等 30 人
时间	2022 年 6 月
地点	无锡、上海
上市公司接待人员姓名	董事 董事会秘书 张利乾、IR 总监 常兆亮
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司以科技创新为发展的主基调，一直在持续夯实工业互联网和移动互联网双轮驱动的发展。同时，公司兼顾全球市场的发展机遇，深化内循环，特别是中国市场的增长，以产品跟服务为主轴来强化我们的运营能力。在双轮业务上，我们一直在持续关注并且把新兴的技术融入到业务当中去，从而来实现公司的数字化转型。公司从 2015 年转型至 2021 年，公司营收的年均复合增长率为 34.33%，归母净利润的年均复合增长率为 34.41%。长期来看，我们一直在稳步的前行。</p> <p>移动互联网业务，公司游戏储备较多。虽然游戏的版号审核有所放开，但在量上还是会受到审核节奏的影响。公司目前已有四款产品版号，包括《终末阵线》《元素方尖》《冰火创世纪》等四款产品，《幻象回忆》《D3》等三个游戏在等待版号审核当中。所以，今年中国区域的产品储备足够丰富，且《元素方尖》取得了很好的成绩，可见目前已有版号的产品可以为公司带来良好的用户红利，为今年中国市场的业绩带来较好保障。海外产</p>

品来看，公司始终在落实全球化战略，叠加中国市场的同时，从过去深耕的东南亚、港澳台、韩国，慢慢向日本、欧美等市场突破。今年公司会通过自研、定制、代理三条产品线，进攻全球的前三大市场（中国、日本与欧美）。

工业互联网方面，我们一直通过数字化输送带切入智慧矿山的建设。公司从数字化输送带到在线监测硬件产品，最终构架出工业软件，实现软硬件结合。目前，公司工业硬件是全行业里面领先的，主要应用于煤矿、钢铁以及港口码头、砂石骨料等场景，与基础工业相关联。在未来的一定时间内，基础工业依然是国民经济重要的支柱，无论从国家顶层的设计，还是从执行的层面，包括海外国际客户的智能化推进的情况来看，目前整个智慧矿山的建设渗透率比较低，到 2025 年渗透率预计将提升到 25%，未来基本上会有 4-5 倍的空间，给公司带来快速增长的机会。得益于我们产品的成熟度、产品推广技术的领先度、团队的支撑能力以及现场服务能力，我们在智慧矿山中智能软、硬件有比较好的先发优势。

1、公司上半年经营业绩情况如何？

答：目前，公司二季度环比一季度会改善较多，从移动游戏业务来看，公司二季度上线的游戏流水数据表现出色，公司在新马和港澳台上线的《剑侠世界 3》表现优异，创造了易幻公司在港台地区的单月流水的新高。上海易幻公司上半年在国内发行了《元素方尖》和《终末阵线》两款产品，上线后首月流水基本符合公司的预期，因为上海易幻成立于 2020 年底，去年该公司在国内未产生收入，从今年开始，上海易幻也为上市公司带来了全新的增量。海南高图自成立以来，业务增长一直较为稳定，从它成立以来，每年流水的增速还是非常迅速的，今年还有两款自研的游戏要上，分别是 SLG 的和官斗题材的游戏，新品上线对于公司全年来说也是一个增量。从工业互联网业务来看，一季度受疫情影响较大，主要在于原材料及产品的进入与发出，随着疫情的缓解，二季度会有好转。整体来看，今年上半年经营业绩从营业收入端的角度会有稳定的上升趋势，利润端受研发投入加大、游戏推广费用在二季度确认等因素影响，三季度改善会比较明

显，公司全年的经营业绩目标未发生变化。

2、公司业务近期是否因疫情影响出现缓解？从收入端还有订单端能够看到变化吗？

答：公司工业互联网上半年确实受到了影响，包括人员出差、物流管制等；同时，公司的主要原材料是橡胶，也受到了大宗商品涨价影响，目前来看，橡胶大宗商品开始趋于稳定。随着疫情的好转，交通运输的恢复通畅和原材料成本下降，工业互联网端的负面影响在逐渐消除，业务也在逐步向积极的一面发展。移动互联网这一端，因为之前上海疫情，上海团队在办公上有一定的影响，但整体来看影响有限，发行业务还是在正常开展的。

3、《剑侠世界3》上线后的表现情况？

答：《剑侠世界3》自上线以来，表现非常优秀。近期，该产品刷新了易幻网络自成立以来的单月流水最高纪录。我们将继续以用户为导向，充分挖掘游戏的潜力，使之成为一款长线的经典产品。

4、宝通在智能输送上的布局是挺多的，观察下游的几个应用场景，像煤矿、钢铁，港口这些这些不同领域下游的需求和景气度，我们觉得怎样？

答：分两方面去看，第一个是来自于客户自身需求，第二个是来自于政策方面的需求。从政策方面上去看，国家陆续有政策文件出来，鼓励大型的工矿企业进行智能化、无人化的转型，而且是有比较明确的时间点，所以，这些企业也在不断优化自身的生产工作和信息化的流程；另一方面，这些大型企业自身也有需求，他们的生产环境整体是没有那么理想的，包括铁粉、粉尘、煤矿下井等，现在越来越少的年轻人愿意去做这些工作，那么这些企业也需要寻找到新的生产方法，自身也有动力去做生产运输的信息化流程。像我们在澳洲的客户，很早就实现了无人开采相关的技术，但是在复杂的运输环节还实现不了无人化，他们对于整个的运输系统智能化升级是有非常迫切的需求。

5、能否介绍一下公司对海外游戏市场的规划和理解？

答：我们公司从只做海外发行到研运一体主要是两方面原因，首先，客观的讲，好游戏是越来越难拿到代理了，一些具有很强市场竞争力的游戏产品，在中国、欧美、日本这些一线游戏市场肯定是厂商自己去发的。我们易幻是最早做区域化发行的，在东南亚、港台有自己的积累优势，能拿到大型公司的好产品的区域化发行；第二，自研业务对于公司营收业务会更稳定，相较于代理波动小。从目前来看，游戏出海是大部分公司必须要走的一条路，中间给易幻去发挥能力的机会还是有很多的。

另一方面，行业内各个公司差异较大，行业分化加强。例如在流量的控制、利用以及产品获量能力、获利能力方面，各个公司都有所不同，都有自己独特的生存模式。游戏行业可以分为以内容取胜的优质游戏研发商与发行商以及以流量取胜的网络娱乐。所以，对于整个行业，我们认为，行业一方面有持续发展的空间；另一方面，随着行业越来越规范，行业会出现一些分化。

从供给端来看，这几年整个中国游戏对海外的渗透是不断提高的，最近一段时间由于疫情的影响，供给会受一些影响。如果未来管控放松，我们在全球市场的努力开拓，可以明显改善项目推进。从需求端来看，海外游戏市场整体 ARPU 值还是在不断提高，同时随着海外 4G/5G 手机渗透率提升，需求端还是有比较大的机会。供给的恢复和需求的增长，再叠加中国游戏在品质、技术、可玩性的不断提高，相信中国游戏在海外能够获得越来越多的市场份额。

6、我们看到今年国际上大宗商品价格波动比较大，公司在成本端受到的压力怎么样？像进口橡胶有没有做套期保值相关的操作？

答：有的。我们对今年工业互联网业务的毛利率有上升的预期，整体成本控制得还不错，一方面是用金融手段去锁定商品的价格；另一方面，我们在年初的时候对汇率波动的判断比较准确，截止到半年度，汇兑方面的情况都比较理想；第三个，我们在降本这一块做得比较好，在年初制定的预算制度基础上，董事长直接领导降本小组，这一块也取得了不小的成绩。所以总体上来说今年虽然外部环境变化很多，但内部的经营效率得到

了显著提升。

7、公司前一段时间投资了山东新宝龙，业务主要是扩产做高性能输送带，这块业务宝通深耕多年，能否介绍考虑做合资公司的主要原因？

答：新宝龙主要是为兖矿能源服务，兖矿能源是国内大型的煤炭企业，我们投资成立合资公司，一方面是加深双方在输送带生产上的合作，用好宝通在这个领域的积累，为兖矿能源提供全面服务；另一方面，我们重点发展的智能输送全栈式服务，也希望能在未来跟兖矿能源有更多的合作。

8、宝通在投资上有较多前瞻性的布局，包括自动驾驶、AR、VR 以及元宇宙。未来，公司如何实现前瞻性布局和主业的融合？公司对于前瞻业务成为主要业务有怎样的规划和节奏？

答：公司一直非常关注产业数字化和商业生态环境的建设，以及相关的技术在工业领域和移动领域的落地应用以及协同发展。从早期传统的输送带生产制造，公司获得了国家科学技术进步二等奖等。到后来，我们迎接时代发展潮流，发展移动互联网相关技术、团队、人才，投资和布局了更前瞻性的技术，例如在 2016 年投资布局 AR、VR 相关的领域；在 2017-2018 年开始投资新能源、芯片相关领域；在 2018-2019 年发展无人驾驶相关领域的投资。我们始终在追求科技进步，通过对技术行业的布局，我们希望能够将这些技术与我们的业务结合。

近年来，宝通科技作为全球数字化智能输送技术创新型企业，持续关注数字商业场景与生态。在虚拟现实技术领域，不仅投资了哈视奇，还投资了杭州一隅千象，并成立全资子公司海南元宇宙；在智慧矿山领域，投资了踏歌智行、宝力智行公司，将无人运输解决方案与公司无人值守输送系统相结合，通过智能计算与输送系统联动，智能控制输送系统的运行利用多元先进技术方案解决下游客户的痛点和难点，最终实现工业散货物料智能输送在矿山等特定应用场景中的“无人化”，推动矿产、钢铁、建材、港口等产业的智慧化、智能化发展与进步，提升工业散货物料智能输送全栈式服务核心竞争力。总体上而言，我们既重视技术，也乐于将技术应用于产业里面，不仅是推动宝通科技的成长，更推动整个产业的变革。同时，

我们还能确保这些投资有好的投资收益。

9、工业互联网市场前景与规模如何？

答：市场前景与规模方面，根据第三方机构头豹的行业报告，国内智能输送市场在矿山、钢铁、港口到 2025 年市场规模将达到 1,000 亿元的规模；

其次，从智能运营服务来看，根据中国煤炭工业协会 2021 年发布的《2020 煤炭行业发展年度报告》，截至 2020 年底，全国煤矿数量减少至 4700 处以下，结合安永调研数据与平煤集团智能化改造实践，单矿井智能化改造费用在 2 亿元上下，与智能化相关的基础设施、集成平台市场约 2000 亿元，预计智慧矿山整体市场规模超万亿元。未来智能输送的渗透率将持续保持增速，预计 2025 年矿山渗透率可以达到 24.7%，未来五年的年复合增长率超过 85%；

最后，从公司角度来看，我们是作为行业内首家提出智能输送全栈式服务的企业，据我们了解，国内的企业有做输送系统业务的公司，业务收入均在千万级别，上市公司聚焦智能输送系统领域的公司只有我们一家；同时，公司联合踏歌智行、北方股份等公司成立合资公司，共同去开拓智能运营服务市场，从露天矿产爆破、开采、运输、生产运营、用户服务等方面系统推进智慧矿山等场景建设。

综上，我们认为公司的工业互联网业务发展空间巨大，未来前景广阔。

10、贵公司是如何理解元宇宙的？在虚拟现实方向和思路是怎样的？

答：作为企业，我们更关注的是产业数字化与商业生态环境的建设，以及相关技术在工业互联网和移动互联网业务方面的应用落地与协同发展。在元宇宙领域成立了子公司海南元宇宙和上海荷笛，并投资控股子公司哈视奇以及参股公司一隅千象、南京八点八数字公司。

哈视奇不仅在游戏领域深耕多年，在工业领域也完成了多个商业场景应用，如矿山井下智能输送、无人驾驶矿卡、井下安全培训等智慧矿山、智慧港口、智慧工厂的数字场景构建。同时，公司也在积极储备云游戏中

	<p>关键“云化技术”，联合哈视奇与游戏研发团队，已开发多款游戏 DEMO，实现了在 AR/VR/XR 终端的适配。我们还会将游戏资源、工业互联网资源在哈视奇有效放大及运营。</p> <p>一隅千象是一家致力于创建一个新的数字 3D 空间平台，将真实空间虚拟再造，使用户能够在完全沉浸的房间及环境中进行可视化，在无需佩戴任何设备的前提下实现裸眼混合现实互。一隅千象自主研发“硬件+算法+应用”复杂集成系统的大型空间成像设备。采用几何空间补偿算法的核心技术，其自主编写的底层算法为在任何物理空间呈现有具体内容的虚拟空间和虚拟物体提供了基础解决方案。</p> <p>海南元宇宙公司是我们 2021 年 6 月成立的，并在 9 月完成了增资 5000 万事宜。该公司主要是开展新兴产业投资布局，重点布局 AR/VR/MR、机器人、传感器、新能源矿卡、高端装备等成长性产业相关领域业务，助力公司实现数字化商业场景和生态建设，赢取数字时代商业价值。</p> <p>南京八点八数字公司是今年开始投资合作的企业，该公司具备较强的虚拟内容制作能力，目前已有较多数字资产的积累，主要是为公司裸眼设备 Boton SPACE 1 提供内容产出，为宝通科技控股子公司荷笛科技正在拓展的“数字艺术馆”增加更为丰富的数字藏品。</p> <p>公司通过哈视奇负责数字矿山/VR/AR 游戏等内容制作，一隅千象负责裸眼 3D 呈现及远程交互，与八点八公司加强在数字虚拟人合作，为公司提供数字藏品和裸眼设备 Boton SPACE 1 内容产出。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 7 月 4 日