

证券代码：688115

证券简称：思林杰

## 广州思林杰科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

记录表编号：2023-06

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位及人员	详见附件
时间	2023年6月29日至2023年7月28日
地点	广州市番禺区石碁镇亚运大道1003号2号楼公司会议室
公司接待人员姓名	董秘财务总监：劳仲秀、证券事务代表：李静华
投资者关系活动主要内容记录	<p><b>一、公司基本情况介绍</b></p> <p>公司深耕于工业自动化检测领域，在工业自动化检测领域进行深度研发，形成了以嵌入式智能仪器模块为核心的检测方案，并对通用化标准仪器的传统检测方案形成一定替代，有效地提高了客户生产效率、产品品质和生产自动化、智能化程度。经过多年发展，公司自主研发的嵌入式智能仪器模块检测方案已经得到海内外众多知名企业认可。</p> <p><b>二、交流环节</b></p> <p>(一) 交流前提醒参会人员遵守调研信息披露法规要求</p> <p>(二) 参观展厅</p> <p>(三) 主要交流内容</p> <p><b>1、公司产品属于定制产品还是标准产品？</b></p> <p>公司产品经过4代的迭代，已经形成了标准化程度比较高的基线产品。公司模块化仪器产品有多个系列和规格，客户在使用的时候可以根据其不同的检测需求，从公司产品目录中选取需要的仪器模块，搭建测试系统，只需要做少量的软件定制开发工作而不需要每次都要根据客户的检测需求重新进行仪器的开发。</p> <p><b>2、关于客户产品更新迭代对公司产品的要求</b></p> <p>由于消费电子产品具有产品生命周期短、技术迭代频率高、消费者偏好变化迅</p>

速等特点，其新品推出时效性要求高、新技术应用层出不穷，因此相关检测需求也会随之高频率变化。

### **3、公司新产品在大客户里的验证周期多长**

公司大客户主要为知名消费电子品牌，其产品具有制造工艺难度大、精度要求高等特征，终端产品在出厂前会经过一系列的组装、测试程序，以保证产品性能、质量的高度一致性。一般而言，客户的验证过程需要经多次样机打样测试、小批量送货验证直至通过验证测试后批量出货，整个程序通常持续一年以上。

### **4、请介绍下公司切入自动化检测业务的历程**

自 2010 年起，公司开始与消费电子龙头企业产业链自动化检测设备厂商合作，并为之提供定制化的控制卡、信号采集卡和信号接口等硬件产品，以及配套的软件产品。随着对工业自动化检测产线的场景和需求的理解逐步加深，公司发现产业链中检测仪器市场具有更高的价值和市场机会，把公司研发的嵌入式智能仪器模块检测方案和产品在自动化检测领域推广。2018 年至今，公司与客户建立了良好的合作关系，在服务客户的过程中不断升级、积淀自身技术，研发各类嵌入式仪器模块产品，并从消费电子行业拓展至更多的行业应用。

### **5、请介绍公司与终端客户的合作模式**

在公司的产品得到终端客户的验证后，产业链内的检测设备生产厂商会根据自身检测方案设计需求，自主选用具体的测试仪器模块并向公司采购具体产品。此外，在下游检测设备安装至生产线后，公司还将持续为检测设备的运行和维护提供技术支持服务，并在此过程中与直接客户和终端客户持续沟通、深入了解其产线运行情况、生产线需求和技术改进方向，形成与客户的良性互动。

经过长期合作，公司的主要产品在使用效率、操作体验、运行稳定性等方面均得到了下游检测设备厂商的一致肯定，在行业内建立了良好的口碑。同时，下游直接客户的良好反馈，又进一步促进了公司与终端客户在新产品研发方面的直接合作。公司已与客户建立了良好的合作和沟通模式，在细分领域的核心技术及经验积累已获得客户的认可。

### **6、公司产品主要应用在哪些消费电子产品上？**

公司的嵌入式智能仪器模块产品已用于终端客户的手机、平板电脑、笔记本电脑、TWS 耳机、手表等多类型终端产品的检测，已经基本覆盖客户消费电子产品的

全部类型。

#### **7、公司产品是否适用于光模块、通讯产品的测试？**

公司是一家专注于工业自动化检测领域的高新技术企业，目前主要集中在电信号测量，公司在研新产品在技术原理上可以适用于光通信模块测试领域，目前处于研发阶段。

#### **8、公司产品在 AR/MR 等虚拟产品检测方面的应用**

电子测量仪器的本质原理是将待测物理量转化成电信号后考察电信号的特征。公司主要从事嵌入式智能仪器模块等工业自动化检测产品的设计、研发、生产及销售，目前产品主要应用于消费电子领域产品检测。公司产品适用于 AR/MR 等虚拟产品的功能检测，并已有所应用。

#### **9、公司的电池模组检测市场前景如何？**

公司新推出的用于模组检测的锂电池保护板测试仪，是一款高精度测量仪器，主要用于消费电子产品锂电池保护板基本特性和保护特性测试，具备高精度、高可靠性、高集成度、体积小巧的特性。该产品基于公司原有产品和核心技术，在精度、指标性能、可靠性等方面有了较大的升级，是属于精密测量范围的产品。不同品类的消费电子产品均有涉及电池模组的检测，公司在积极推广到客户更多品类的消费电子产品产线检测上。

#### **10、公司对机器视觉产品的定位**

客户的检测需求呈现越来越多的复合性，不单纯是某一个方面功能的检测，往往会混合了声、光、电等多方面功能和指标的检测需求。机器视觉产品是在公司跟客户合作过程中，为客户在产线测试上关于光学、视觉检测等其他混合测试需求提供的产品。目前公司聚焦在电信号测量方面，主要为嵌入式智能仪器模块的检测方案，机器视觉产品也有在售。

#### **11、公司嵌入式智能仪器模块未来市场空间**

目前模块化检测仪器提供商主要以国外企业为主，其中美国国家仪器是行业的先行者，并占据市场龙头地位。从美国国家仪器收入构成来看，模块化检测仪器产品已经可以覆盖包括半导体和电子、通信、国防与航空航天、汽车电子等多项领域，且在集成芯片测试、射频信号测试等技术要求较高的检测环节亦有所涉及。同时，国外的传统仪器企业亦有模块化仪器领域的研发。

从行业发展角度来看，理论上传统仪器仪表所覆盖的领域模块化检测仪器均可触及。随着软硬件及核心算法等各类技术的不断提升，模块化检测仪器的应用领域和应用场景近年来呈现逐年增加的趋势。公司将持续在消费电子行业检测需求的深挖，拓展更多的检测环节和客户。随着消费电子产品体积不断变小，功能增强，集成度变高，使用模块化仪器的自动化测试方案应用逐步增加。此外，公司也在布局和拓展高速信号检测、微弱信号测量、精密测量等中高端技术和产品，拓展其他领域的业务空间。

#### **12、关于消费电子行业的趋势**

目前消费电子行业仍受 2022 年以来的外部大环境冲击的影响，全球消费电子市场需求出现萎缩，近期虽在需求端出现温和回暖的迹象，但需求端的总体恢复仍需要时间，公司也将继续密切关注下游客户需求的变化情况。

#### **13、公司产品与传统标准仪器仪表的应用场景差异**

公司产品与传统仪器仪表产品本质上来讲是一样的，都是电子测量仪器，主要的差异在于产品形态、应用场景和客户群体。传统仪器仪表的形态较多为台式设备，主要客户是实验室、教育等应用场景，而公司的产品是微型化、模块化的检测仪器，目前主要应用场景是在工业自动化检测，在产线测场景有较大的差异化竞争优势。

#### **14、公司产品与传统标准仪器的量程/精度有什么差异？**

针对工业自动化产线测试的应用场景，公司嵌入式智能仪器模块产品根据客户的检测需求进行定制化研发，对客户不需要的量程进行了裁量以避免功能的浪费，最大程度上降低客户的整体检测成本，而在检测指标的精确度等方面都是与标准仪器仪表一样的水平，是经过终端客户的验证的。

#### **15、相较于传统仪器检测方案，公司产品的优势体现在哪里？**

相较于传统仪器检测方案，公司产品的优势包括：大幅提高检测效率、大幅降低整体检测成本、检测方案灵活。

#### **16、公司核心竞争力**

公司核心竞争力体现在研发的嵌入式智能仪器模块具有微型化、模块化、集约化、板卡式、成本低、配置灵活、检测效率高等多种特点，更符合下游产业技术迭代快、客户个性化需求多样等特点。

#### **17、如果传统仪器厂商想要进入模块化领域，技术上是否有壁垒？**

电子测量仪器的本质原理是将待测物理量转化成电信号后，考察电信号的特征。因此只要能够抽象出转化模型，将待测物理量用电信号表达，就能系统化的转化为电信号测量问题。在检测技术底层原理上，公司嵌入式智能仪器模块检测方案与传统仪器仪表并无本质区别。

随着消费电子产品体积不断变小，功能增强，集成度变高，使用模块化仪器的自动化测试方案应用逐步增加。电子测量仪器体积从小往大容易，但是从大往模块化、微型化做难度高，涉及硬件、电路、散热性能、元器件选型、软件算法等，而且需要结合工业化生产实践经验，不断探索完善，而公司在这个领域已经深耕了十几年，形成了自己的技术优势和壁垒。

另外，公司在多功能混合检测方面的技术能力具有较大的竞争优势。客户的检测需求呈现越来越多的复合性，不单纯是某一个方面功能的检测，往往会混合了声、光、电等多方面功能和指标的检测需求。公司在不断的项目实践中，积累了多功能混合检测的经验和技術，技术和产品也在实践中不断优化和迭代，不断提高竞争力。

传统仪器仪表厂商想要进入嵌入式模块化领域，也需要相应的研发投入和产线应用实践才能有所突破。公司为保持竞争优势，也在加大对中高端产品的开发维持自身的竞争力。

#### **18、除了新产品公司目前是否有其他方向拓展？**

模块化仪器不仅适合应用到产线测试场景，还可以作为关键测量模组嵌入到专业设备内。公司也和一些细分行业的专业高端仪器设备厂商进行项目合作，为这些客户提供关键测量模组。不同的专业设备对测试测量技术的侧重点也有所不同，在广度和深度方面具有深挖空间。

#### **19、公司新客户的拓展情况如何？**

一方面公司在深挖消费电子产业链内检测的环节和空间，从PCBA功能检测环节拓展到模组检测、整机检测等更多的环节；另一方面在拓展公司产品的应用行业和应用方式，如为高端设备提供关键测量模组/核心部件、非消费电子行业应用等，陆续有新客户在合作。

#### **20、作为专业设备的关键测量模组的业务拓展情况**

近年来公司探索出与专业仪器设备厂商进行项目合作，为客户提供关键测量模组。例如公司数字万用表用模块应用于飞针测试设备、高速数据采集模块及信号处

理模块应用于激光测风雷达设备等项目合作。不同的专业设备对测试测量技术的侧重点也有所不同，在广度和深度方面有非常大的深挖空间。

#### **21、目前公司模块化仪器用于苹果产品检测的产线主要在国内还是海外？**

公司嵌入式智能仪器模块在终端客户国内和海外的产线中均有应用。

#### **22、公司 2023 年一季度收入下降的原因**

一方面上年同期公司新检测环节拓展，新产品一季度开始规模量产；而自去年四季度开始，受下游消费需求减缓的影响，客户采购节奏推迟，导致营业收入同比下降。

#### **23、公司毛利率有所下滑受什么影响**

一方面部分电子原材料涨价以及新研发的产品会用到较多新的芯片和电子材料，前期备货不足，为满足交期从现货市场进行补充，导致成本有所上升；另一方面对于合作时间较长的客户，对部分采购量较大的产品价格上会有适当优惠。

随着公司业务的发展、产品品类的丰富、客户结构的变化等，公司预计毛利率和净利率水平会趋向行业平均水平。公司将继续以研发创新作为发展的核心驱动力，不断提高自身的研发能力和技术水平，开发出适应市场需求且兼具性价比的创新产品。

#### **24、公司应收账款回收缓慢的原因**

公司产品主要应用于消费电子检测领域，客户较为集中，主要采取直销的销售模式。公司的主要产品嵌入式智能仪器模块下游直接客户多为苹果产业链内的检测设备供应商，一般而言公司直接客户采购公司产品后装入自身检测设备产品并对苹果产业链内的 EMS 厂商如富士康、广达集团、环旭电子、歌尔股份等进行销售，苹果公司为这些 EMS 厂商的直接客户。

公司与终端客户苹果公司间回款链条较长，各厂商由于自身原因调整付款进度，均会间接影响公司的回款时间；此外公司下游客户在多个领域拓展业务，亦需要统筹资金安排，其普遍业务规模较大，相应供应商种类和数量均较多，其一般亦会根据整体资金情况制定相应付款计划。

公司主要客户今年 3 月已以保理方式回款超过 1 亿元，按企业会计准则规定作为短期借款在报表列示，资金已实际到账。

#### **25、公司与思科合作业务主要是什么？**

目前公司主要向思科提供检测仪器及设备。

#### **26、公司账上货币资金金额较大有什么规划？**

公司货币资金金额较大主要系去年公司科创板上市募集资金到位所致，公司募投项目建设尚在推进中，相关募集资金也将按计划投入募投项目中。

#### **27、苹果产业链外迁对公司的影响**

公司嵌入式智能仪器模块在终端客户国内和海外的产线中均有应用。公司也密切关注客户产线检测的需求，相应调整应对措施。

#### **28、公司研发人员的结构**

仪器仪表行业是技术密集、研发投入较高的行业。公司高度重视研发工作，研发人员占比超过 50%。公司在多功能混合检测方面的技术能力具有较大的竞争优势，在核心技术相关专业方面均配置了高素质的研发人员。

#### **29、请问公司在拓展其他领域上技术储备情况如何？**

公司作为专注于工业自动化检测领域的高新技术企业，针对工业生产检测场景的应用需求持续开展深度研究，结合自身掌握的技术特点，在电信号检测、视觉检测方面开展长期持续的技术研发工作，同时在射频检测环节、半导体和集成电路检测环节积极开展技术预研，在小信号检测技术、无线射频信号检测技术、IC 芯片检测技术、高速数据接口的检测技术、多光谱检测技术及线阵扫描成像检测技术储备上形成一定的知识产权成果。

#### **30、公司高频射频类产品研发计划，大致已经可以拓展到多少频率范围？**

公司在研的射频 VNA、VST、软件无线电等产品的频率范围覆盖到 8.5GHz，目前该产品已经有初步产品还在继续完善升级中。

#### **31、请介绍公司发展战略规划？**

深耕消费电子领域，深挖消费电子行业的检测需求，将公司成熟的嵌入式智能仪器检测解决方案面向更多的检测环节进行拓展。

探索新的渠道和方式，将嵌入式智能仪器检测解决方案面向消费电子领域以外的更多的行业客户，拓展公司产品的应用场景和边界。

加大中高端仪器仪表产品的研发投入，主要的方向包括精密测量、高速信号测量、射频测试等，提高公司的核心竞争力，拓展公司模块化仪器的应用行业和领域。

#### **32、公司对未来业务结构的规划**

公司继续深耕测试测量行业，把公司嵌入式智能仪器模块的检测方案和产品从消费电子行业拓展至更多的行业，丰富客户结构，降低对单一客户的占比，拓展市场空间。

附件

机构名称	姓名
中欧基金	邵洁、薛承沛
申万宏源	刘建伟、张婧玮
平安基金	王修宝
广发基金	张毅
兴证全球基金	李扬
东方财富证券	刘琦
海南上善如是私募基金管理合伙企业(有限合伙)	曲芳凝
广东嘉强私募基金管理有限公司	戴剑辉、许文、巢俊峰
敦和资产管理有限公司	李乾
深圳市铭远资产管理有限公司	韩跃峰
荣卓投资	吴安平、陈文灏
上海银叶投资有限公司	崔健
众安在线财产保险股份有限公司	徐赛
深圳市恒健远志投资合伙企业（有限合伙）	周洁
广东天证资产管理有限公司	蔡勇、骆国祥
五矿证券有限公司	喻言
誉辉资本管理(北京)有限责任公司	黄健
兴证证券资产管理有限公司	杨亦
源乘投资	蔡振宇
搏越私募基金管理有限公司	葛立法