

证券代码：002970

证券简称：锐明技术

深圳市锐明技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-031

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 反路演 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议）			
参与单位名称及人员姓名	单位名称	参会者姓名	单位名称	参会者姓名
	广发基金	陈少平	广发基金	卓德麟
	富国基金	朱少醒	富国基金	赵年珅
	富国基金	张富盛	富国基金	曾新杰
	富国基金	于洋	富国基金	胡怀瑾
	富国基金	钱伟华	富国基金	李晓明
	富国基金	王建润	富国基金	白杨
	富国基金	蒲梦洁	富国基金	袁兵兵
	东方资管	傅奕翔	东方资管	陆嘉余
	东方资管	张明宇	华安基金	宁柯瑜
	长江证券	祖圣腾	建信基金	黄子凌
	天风证券	李璞玉	鹏华基金	董威
	鹏华基金	黄润	鹏华基金	杨飞
	建信基金	杨荔媛	博时基金	胡康
	南方基金	章晖	创华投资	李军辉
	远东宏信	王结义	南方基金	何欣冉
	国盛证券	赵伟博	长江养老	杨小林
	国华兴益保险资产	陈图南	国寿养老	侯莫杰
	诺安基金	张曼迪	汇添富基金	李云鑫
	九泰基金	黄皓	浙商证券	叶光亮
	中泰证券	孙行臻	招商证券	朱杏雨
	申万宏源证券	刘广发	华安证券	喻明
	中信证券	李龙飞	招商证券	秦勉
	深圳市君子乾乾私募证券投资基金	张艺	北京汉和汉华资本	张依璟
	上海合远私募基金	丁俊	安信证券	袁谅
	广东正圆私募基金	张萍	湘财证券	王文瑞
	上海合远私募基金	庄琰	中原证券	唐月
	华安证券	来祚豪	方正证券	景柄维
	深圳丞毅投资	胡亚男	华西证券	马行川
	华创证券	周志浩	万联证券	夏清莹
	西南证券	叶潇天	兴业证券	杨海盟
	中国银河证券	胡天昊	民生证券	金郁欣
	赢舟资产	蒙田田	方正证券	陈嵩

鸿运私募基金管理 (海南)有限公司	舒殷	广发证券	李红雨
弘毅远方基金	包戈然	深圳创富兆业金融管 理有限公司	李默凡
长城证券	黄俊峰	华西证券	赵宇阳
博道基金	吴子卓	BARNHILL CAPITAL LIMITED	李灿
国金基金	孙欣炎	中泰证券	余雨晴
上海名禹资产	朱细汇	亚太财产保险	邢晓迪
深圳锦洋投资基金	赖硕华	深圳市尚诚资产	向红旭
厦门观升私募基金	陈霖	格林基金	李玉杰
银河基金	高鹏	上海智尔投资	李璐
红杉资本股权投资	闫慧辰	上海人寿保险	方军平
银河基金	田萌	上海勤辰私募基金	钱玥
福建金牛投资	梁敏忠	Daiwa Capital Ma rkets Hong Kong Limited	罗畅
龙赢富泽资产	郑明吉	浙商证券	林亮亮
国投证券	赵阳	上海度势投资	顾宝成
国金证券	赵彤	上海常春藤私募基金	饶海宁
富国基金	蒲梦洁	上海运舟私募基金	邹伟
国投证券	马诗文	华安基金	何天舒
兴业银行	雷棠棣	中信保诚基金	陈超俊
金鹰基金	陈颖	IGWT Investment 投 资公司	廖克铭
嘉合基金	丁俊枫	深圳老鹰高飞创新投 资中心(有限合伙)	庞巧云
鑫元基金	陆杨	泰山财产保险	张东华
粤佛私募基金	曹志平	华安证券	王奇珏
海通证券	杨蒙	平安基金	刘杰
上海昶元投资	张唯杰	长城财富保险资产	胡纪元
上海极灏私募基金	王照峰	上海合道资产	严思宏
深圳春秋资本	邱志远	富国基金	吴栋栋
天惠投资	郭立江	国元证券	耿军军
国联基金	冯琪	三井住友德思资产管 理(香港)有限公司	刘明
江苏瑞华投资	章礼英	深圳市睿德信投资	肖斌
中信保诚基金	王睿	西藏中睿合银投资	叶芷麟
西部利得基金	张昭君	华商基金	王云翥
国泰基金	林小聪	申万宏源证券	洪依真
上海谦心投资	柴志华	光大保德信基金	林晓凤
广州睿融私募基金	许高飞	陕西星河投资	胡学峰
融通基金	钱佳兴	深圳金泊投资	陈佳琦
长城基金	林皓	中泰证券	陈宁玉
杭州哲云私募基金	丁谢峰	华商基金	石恺
上海道合私募基金	余湛	青岛朋元资产	秦健丽
上海塔基资产	周东辉	东吴基金	陈宪
长城财富保险	杨海达	深圳华强鼎信投资	周海
兴银理财	江耀堃	深圳市杉树资产	谢雁来

	深圳前海大千华严投资	尹川	诺德基金	孙小明
	平安养老保险	邵进明	深圳市红方资产	谢登科
	西藏中睿合银投资	郑淼	中国人保资产	吴若宗
	嘉合基金	王玉英	深圳前海中金资产	王琛
	北京泾谷私募基金	高艺	平安基金	翟森
	恒越基金	钱臻	西部利得基金	温震宇
	大成基金	李哲超	深圳市红石榴投资	何英
	富国基金	胡怀瑾	敦和资产	李乾
	华泰资产	蒋领	景顺长城基金	贡学博
	上海易正朗投资	黄朝豪	北京京管泰富基金	周晓东
	嘉实基金	何鸣晓	北京高信百诺投资	王亮
	上海名禹资产	王友红	鹏华基金	胡颖
	华曦资本	潘振华	国泰基金	陈凌暉
	万联证券	夏清莹	华泰柏瑞	李灿
	光大保德信基金	李心宇		
时间	2024年10月23日-10月25日			
地点	公司会议室、线上会议			
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：望西淀 副总经理、董事会秘书：孙英 证券事务专员：龚晓涵			
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、三季度经营情况概述</p> <p>今年三季度，公司业绩延续了上半年持续向好的趋势，海外业务仍快速增长，国内业务还在恢复当中。结合国内外市场的不同发展情况，公司仍深度拓展海外市场，持续推动公司的全球化进程，本年度我们的海外营销中心持续加大人员投入力度，主要是本土化人才的招募。目前，海外市场覆盖区域正进一步扩大，白区市场突破正在进行当中，海外业务呈现出持续向好的发展态势。通过锐明人艰苦卓绝的努力，公司业绩已连续七个季度实现恢复性增长，各项业务的开展向好发展。</p> <p>收入方面，前三季度累计实现收入 19.2 亿元，同比增长 55.2%；扣除外协加工业务后的主营业务收入实现 14.3 亿元，同比增长 31.1%。主营业务方面，国内在经济大环境仍较弱的情况下，前三季度收入同比仍在增长，不到 10%，增长的原因主要是公司基于国内市场情况做了销售策略调整，即国内业务由价格市场向价值市场转型，更多承接公交、出租及矿山应用等创新业务，经对该类市场的摸排，未来增长潜力较大，有待我们进一步深度挖掘；海外业务，今年三季度仍延续了今年上半年强劲的增长势头，前三季度累计实现收入 9.56 亿元，同比增长 47.9%，主要得益于海外市场需求持续向好，在公司产品技术领先、功能稳定、叠加高性价比优势的情况下，获得了海外广大客户的认可。公司将会积极把握市场机会，持续推动全球化布局，进一步扩大海外市场占有率。</p> <p>净利润方面，前三季度累计归母净利实现 2.2 亿元，同比增长 170.8%；累计扣非归母净利实现 2.02 亿元，同比增长 174.52%；每股收益 1.27 元，同比增长 170.27%。</p> <p>毛利率方面，前三季度为 39.1%，同比下滑 4.3pct，下滑的原因主要是公司外</p>			

协加工业务的毛利率较低，整体接低了毛利率；如扣除外协加工业务，公司主营业务毛利率已提高至 50%多，同比提升了 2.9pct，其中国内毛利率及海外毛利率均有小幅增长，主营业务毛利率仍稳中有升。

现金流方面，今年前三季度经营活动产生的现金流净额 2.66 亿元，同比增长 19.77%，主要是货款回收增加导致。

越南工厂的经营情况，越南工厂的建立，一方面是公司抵御海外经营风险的重要举措，另一方面推动了公司全球化进程。越南工厂经过一年多的运转经营情况良好，产能利用率一直在持续提升中，产品直通率及良品率在达标基础上仍持续稳定向好，今年前三季度海外收入超过 10%由越南工厂提供。未来，公司将视国际局势的相关变化及海外业务的发展情况，会择机在海外其它地方投资建设新的生产基地，为海外产品全部由境外生产基地供应做相应准备。

在资产管理方面，应收账款及存货管理持续稳定向好，各自的周转次数均有所提高，且应收款坏账准备及存货跌价准备均计提充分，资产质量较高。

公司所处行业，是国内及海外多地相继推出相关法规以推动监管、车辆运营安全发展的一个大市场，在安全运营、运企效率提升等市场需求因素引导下，在行业渗透率整体不高的情况下，市场发展空间较大。展望未来，公司仍会持续拓展海外市场，持续进行白区市场布局及突破，进一步扩大市场占有率。同时也会积极布局国内价值市场，积极寻求新的业务增长点。以客户为中心是公司长期坚持的经营理念，贴近用户，做离用户最近的技术型公司。坚持研发创新，通过产品迭代升级及持续创新，向用户提供有价值的产品及解决方案，进而扩大市场份额，提高公司核心竞争力。

未来，公司仍会积极关注国内外全球经济环境的变化，适时推出把控及化解经营风险的有力措施，持续推动管理变革，确保公司长期稳健高质量发展。

二、问答环节

1、今年前三季度营收快速增长而费用增长相对较缓的原因？未来是否会出现如公司 2022 年人员大幅增长的情况？

今年前三季度，费用增速确实明显低于营收增速，这主要是因为公司管理和研发等效率的显著提升。在研发方面，随着公司三级研发架构的落地实施，研发效率及研发质量均提升较快。在管理方面，公司不断的进行组织架构调整、优化等管理变革，组织效能进一步提升。今年前三季度，费用增速在放缓，同比，费用效率提升显著，但仍存在费用总额增加的情况，费用增加原因，一是部分员工上调了部分薪资，二是基于今年良好的业绩增长情况，相比去年同期计提的员工奖金有所增加，三是公司执行当中的四期股权激励增加的股份支付费用比上年同期有所增加，四是随营收增长而支付的如差旅费等销售费用有所增加，但整体费用增长均在可控范围内。

关于未来人员的增长情况，基于公司调整后的人力资源规划，各部门人员增长已经调整为与其业绩增长强相关的管理模式，业绩增长与人员增长统一进行动态管理，只有在业绩有增长的情况下才会有人员数量的增长。因此，未来各业务的人员

增长情况会视公司业绩增长情况而定，不会再出现费用增长快于业绩增长的情况。目前公司的人力资源管理模式，会助力公司业绩稳健发展。

2、越南工厂的产能情况，哪些订单会交给越南工厂生产？

公司越南工厂在 2023 年 5 月开始投入运营，计划是具有能够生产我们所有型号产品的能力，目前产能和良品率不断提升中。随着越南工厂的成熟，美国客户的订单会优先转移到越南工厂生产，今年三季度已经开始加速订单的产地切换，目前进展顺利。未来，公司将视海外业务的增长及拓展情况，计划在海外投资兴建第二家甚至第三家智能制造中心，以满足公司海外业务全部由海外制造中心供货的规划。

3、公司今年外协加工业务表现强劲，增长超预期，想了解下公司对该业务四季度以及明年的业绩展望？及公司在该业务上的战略定位？

外协加工业务是由公司的控股子公司进行的，主要是 PCBA 贴片加工及来料加工。在满足公司体系内的生产任务前提下，控股子公司对外市场化接单。今年随着需求回暖及大客户的认可，其前三季度收入快速增长，对公司整体营收增长有显著贡献，销售占比高于往年，对公司净利也有少部分贡献。今年四季度，该业务仍有一定的延续性，但明年是否仍能继续保持今年的高速增长还不够明确。该业务是公司控股子公司的加工业务，非公司主营业务，不排除后期会有转让、出售等计划，未来如有相关计划会按照法律法规要求及时完成信息披露。

4、公司业务高速增长逻辑？

主要是公司所在的商用车行业是一个快速发展中的行业，各商用车在驾驶安全、运营安全、合规监管及运营企业效率提升等需求引导下，业务发展与上半年一样呈现持续向好的发展趋势。三季度营业收入的增长主要仍是海外业务持续增长导致，在公司“一国一策、直营不直销”的销售战略实施下，海外呈现了多地良好发展态势，美洲及欧洲仍是业务快速发展的两大区域，货运、公交、出租及校车仍是主力行业，发展态势呈现持续向好趋势，再有就是前装业务，也呈现出快速发展趋势。此外就是公司推向市场的产品，与需求契合度更加贴近，在产品稳定性高、技术领先及高性价比等优势下，客户认可度较高，在公司海外市场不断完善的销售网络等拓展情况下，海外业务展现出良好的增长势头。

5、公司海外业务发展较好，未来是否以海外业务为主而放弃国内业务市场？

公司经过多年在海外市场的持续耕耘，海外业务目前确实已成为公司的基石业务，在需求带动下，海外的货运、公交、出租及校车等几大主力行业现已进入快速增长轨道。在全球过亿货运车辆的强大市场空间体量下，未来增长前景较好，海外是公司仍会大力持续投入的重要市场。今年，海外营销中心是公司内少有的仍在进行人员扩张的部门，公司仍在海外多地进行了本地化人员及其它市场方面的投入。

对国内市场我们没有放弃，仍会继续进行业务布局，在销售策略上实施从价格市场向价值市场转型为主，不断挖掘国内的公交、出租等价值市场，同时，持续在矿山、叉车等创新市场深耕细作，积极把握价值客户需求，努力促使国内业务早日重回快速增长轨道。

6、公司是否会在自动驾驶方面进行深度布局？目前公司在自动驾驶业务的发

	<p>展情况如何？</p> <p>公司在自动驾驶业务方面，专注在以 AEBS 为核心的 L2 自动驾驶方面进行了业务布局，暂不涉及 L4 等高阶自动驾驶领域。公司的 AEBS 解决方案已经落地销售，主要应用在公交及出租等行业，海外的 AEBS 也已落地，发展潜力较大。公司一直积极关注高阶自动驾驶技术的发展及应用，始终全面、综合看待该技术发展周期、自身的技术积累及公司战略等多方面因素，审慎决策高阶自动驾驶业务的发展策略。</p> <p>7、请介绍下公司海外业务的品牌战略布局情况？</p> <p>公司一直以双品牌战略进行业务布局，一是贴牌，二是推行自主品牌。国内市场，早期产品以贴牌为主，后期逐步开始推行自主品牌，现还存在少量贴牌产品。在海外市场，公司出海多年，首战是美国市场，当时公司无论在产品、技术、经营实力等方面均无主导地位，进入美国市场时全部是贴牌进行，后进入英国、欧洲等市场，仍以贴牌为主。随着公司持续多年的海外市场拓展，公司综合实力的提升，及公司在海外市场的知名度、产品竞争力逐渐加强，在中东、中非及亚太等市场，公司以自主品牌销售为主。审视目前的国内及国际局势，未来，国内市场仍以自主品牌销售为主进行，而海外的美英等市场仍以贴牌为主，在海外其它区域市场，公司将全面强势推动自主品牌落地销售。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 10 月 27 日