

证券代码：300131

证券简称：英唐智控

深圳市英唐智能控制股份有限公司

投资者关系活动记录表

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"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	天风证券、杭州德亚、东吴证券、湖南源乘、东方证券、国信证券、华夏未来、嘉实基金、上海复霏、金友创智、国海证券、长信基金、上海谷誉、上海宽和、华美国际、深圳武当、华安财保、浙商证券、禾永投资、北京润晖、杭州乐趣、天风天睿、华商基金、葆金峰投资、深圳展博、鹏华基金、永赢基金、北京星石、金元证券、拾贝投资、农银汇理、前海开源、WT Asset、上海湘楚、泰信基金、仁和人寿、前海珞珈方圆、上海人寿、天治基金、华商基金、尚腾资本、华融证券、泰康资产、成泉资本、深圳八阳、国寿安保、上海复霏、光大保德信、太平资产、兴业基金、泰康资产、财通证券、银华基金、长信基金、青岛熙和佳润、农银、财通证券
时间	2020-3-12 16:00-17:00
地点	电话交流会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：刘林
投资者关系活动主要内容介绍	<p>董事会秘书刘林向投资者简单介绍公司基本情况，并回答了投资者的问题，主要内容如下：</p> <p>问题一：请详细介绍一下先锋微技术的公司经营情况，公司如何看待先锋微技术的价值含量？</p> <p>回答：先锋微技术成立于2003年，其前身可追溯至母公司先锋集团于1977年成立的半导体实验室，先锋集团精于娱乐产品、家用/车载影音电子产品、光碟与显示技术及软件产品等。而先锋微技术一直专注于光盘设备和图像处理的模拟IC和数字IC产品的研发生产，具有丰富的研发经验及技术沉淀。经过多年的沉淀和发展，先锋微技术现已形成了包括光电集成电路、光学传感器、显示屏驱动IC、车载IC以及MEMS镜在内的主要产品，并提供MBE以及晶圆代</p>

工服务。在光电集成电路领域，先锋微技术拥有远超其他竞争对手的市场占有率。

先锋微技术在光电数字信号转换传输、芯片设计等领域的长期沉淀下来的技术团队、知识产权、产品设备及行业经验，是公司尤为看重的闪光点。将其在光电集成电路、光学传感器、车载 IC 领域的技术应用快速转换至当前快速发展的光通信市场和新能源汽车市场，通过与公司在国内的光通信及新能源汽车行业客户资源结合，将有望迅速打开国内相关领域芯片设计开发市场，实现公司向半导体上游领域延伸的战略目标。

问题二：先锋微技术后续股权交割及安排情况。

回答：目前公司正协同公司聘请的国内外多方专业机构团队与日方针对后续交割涉及的知识产权等各方面细节进行积极协商，后续将综合考虑各方面因素，为进一步保障交易双方的权利与义务，在《股权收购协议》框架下，就知识产权、过渡期服务等经营具体事项签署一系列附属协议，最终的交割时间预计在 2020 年 7 月 1 日前完成。同时，股权交割的前提条件是本事项获得日本政府相关部门的批准。

问题三：近期全球股市波动较大，市场需求不明朗，云存储在公司分销业务占比较大，请结合公司下游需求情况判断产业需求预期。

回答：近期全球经济波动较大，春节假期及疫情的影响对消费业造成较大影响，但相信这仅是特殊时期的阶段性现象。但从另一方面来看，疫情的爆发直接影响了线下各行业向线上的转移发展，极大刺激了线上云服务市场的发展；尤其在新基建倡导提出后，由此乘风而起的云服务及 5G 基础设施建设也将刺激公司所代理的电子产业核心器件、内存与主控芯片的市场需求。例如，DRAM 的需求会得到扩增，而 DRAM 的价格在去年第四季度已开始慢慢回温反弹，并有继续回温的迹象，在价和量都将得到提升的预期下，对公司的

未来业绩带来积极影响。因此，从长期及整体的角度看，产业需求的增长趋势依旧存在。

问题四：请解释收购先锋微技术、上海芯石与公司的协同性。

回答：公司与先锋微技术协同性方面而言，凭借公司多年分销经验、渠道及客户资源，先锋微技术现有产品有望在国内得以迅速推广，且公司可基于现有客户的需求促进先锋微技术生产的饱和度。而先锋微技术在光电数字信号转换传输领域的长期积累，可将其在光电集成电路、光学传感器、车载 IC 领域的技术应用快速转换至当前快速发展的光通信市场和新能源汽车市场，再通过与公司在国内的光通信及新能源汽车行业客户资源结合，将有望迅速打开国内相关领域芯片设计开发市场，实现公司向半导体上游领域延伸的战略目标。

公司与上海芯石协同性方面而言，上海芯石主营以肖特基二极管芯片业务为主，目前正在从功率二极管领域向 MOSFET、IGBT、SiC 等高端功率器件领域积极拓宽产业布局。参股上海芯石方便公司切入功率半导体尤其是碳化硅功率半导体芯片市场，通过上海芯石提供设计、新设立公司配套生产，建立起围绕硅基、碳化硅为基础的模拟电路、大功率器件等半导体芯片设计及生产制造的完整产业链条。国际层面上看，中美贸易战对国内的封锁和影响，虽对国内各产业造成一定影响，却也不失为国内半导体产业崛起的一个机遇，对半导体国有化带来一定的积极作用。

通过收购先锋微技术和上海芯石，公司将可以实现为客户提供从设计、部分生产到供应链服务的一站式解决方案，从而促进公司的客户粘性和盈利能力的提升。

问题五：浅谈今年年初上游元器件普遍存在涨价现象对公司业绩的影响。

回答：年初元器件涨价现象实属疫情期间因物流受阻、复工延

期等因素造成供应不足而导致价格升高的特殊时期的短期涨价行为，而其中 DRAM 等产品的涨价行为则是立足于整个行业市场长期需求的发展趋势。

短期来看，疫情的爆发直接影响了线下各行业向线上转移发展，极大刺激了线上云服务的发展，短期内也将对公司的业绩带来一定积极影响。从长期来看，云存储和计算、5G、物联网等新兴市场的持续快速发展，将通过通信运营商积极在以通信网络为底层基础的如人工智能、物联网、云计算、大数据、边缘计算等 5G 生态链领域展开布局，由此乘风而起的云服务及 5G 基础设施建设也将刺激公司所代理的电子产业核心器件、内存与主控芯片等的市场需求，例如向 BAT 供应的 DRAM 的需求会得到扩增，势必会对公司的未来业绩带来积极影响。

问题六：浅谈 DRAM 涨价现象及其涨价原因。

回答：首先，DRAM 先前出现跌价现象是由于全球最大的 DRAM 芯片制造商三星近几年进行大量扩产，但受到智能手机发展停滞、服务器存在出货量不确定以及英特尔处理器缺货的影响，主要 DRAM 闪存制造商出现供过于求的情况，导致 DRAM 平均售价和市场需求开始向下趋势。但 DRAM 市场经过一年半的库存调整，去年第四季下旬已经趋于供需平衡，今年以来包括桌机、笔电、智慧型手机等的 DRAM 搭载容量翻倍，导致市场库存去化加速。

其次，2019 年下半年云服务及 5G 基础设施建设的提速，极大刺激了电子产业核心器件、内存与主控芯片等的需求，加速消化了市场上的 DRAM 库存，供求关系的转换导致 DRAM 价格新一轮的涨价。而在疫情影响下，线上云服务发展进一步刺激了 DRAM 的需求。

因此，综合 DRAM 的市场周期性表现及现今行业市场发展趋势而言，DRAM 涨价趋势已大致确定。

	<p>问题七：请介绍一下的公司产品中 DRAM 的商业模式、库存中的占比情况以及备货情况。</p> <p>回答：DRAM 的商业模式主要是以信用证（L/C）交易的方式与海力士进行采购-入库-销售形成分销闭环。一般而言，DRAM 在公司的库存占比大概为 10%-30%，但基于 DRAM 市场流动性较强的特性，其在仓库停留周期较短，多数情况不将形成库存。另外，该行业产品的周转率较快，时期性进行大量备货的难度较大，且其产品单价较高，大量备货将会加大公司资金压力，但在有限的范围内，公司会视情况增加一定的库存。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2020 年 3 月 13 日