

证券代码：002115

证券简称：三维通信

三维通信股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021—001

调研活动类别	<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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	机构投资者：物产中大投资、臻弘基金、国恬资产、宁聚投资、钱金投、浙工大校友基金、敦厚投资 金融机构：兴业证券、杭州联合银行
时间	2021年1月14日
地点	三维大厦C座2楼会议室
上市公司接待人 员姓名	董秘：任锋；投资者关系专员：缪哲
调研活动主要内 容介绍	<p>Q：公司 2020 年度整体经营状况如何？</p> <p>A：公司 2020 年一二季度受疫情的影响较大，通信行业工程项目受阻，需求延误，随着国内疫情的好转，三季度实现扭亏为盈，从 2020 年各季单季度表现来看，营业收入、净利润以及现金流量情况均逐季改善，我们认为在后疫情时代，公司已经逐步摆脱了不利的局面。</p> <p>Q：2020 年，公司通信业务跟随 5G 建设进度的落地情况如何？未来业绩是否有向上的趋势？</p> <p>A：2020 年运营商的 5G 投资主要还集中于宏站建设，根据工信部近期公布的数据来看，目前全国已累计开通 5G 基站 70 万个，已远超年初设定目标。由此可以看出 5G 主网建设的速</p>

度正在加快，我们认为这预示着室内覆盖也将加快进入普及阶段，运营商对此的投资采购需求会逐步释放。公司在 2020 年深度参与了运营商对部分室分设备的集采招标，同时公司 5G 相关的产品（如 5G 直放站、有源天线等）已在各省进行试点及销售，预计将在 2021 年加快 5G 室分业务的推进。

**Q：公司通信板块海外业务毛利率显著高于国内，具体原因
在于什么？**

A：公司在海外市场能够收获较高毛利率的原因主要在于以下几点：**1、产品技术领先：**公司发布的新一代 5G 产品先后通过了全球主流运营商等高端客户的测试和认可，已经完全能兼容满足全球几乎所有 5G 频段，同时兼容 3G/4G，是运营商解决室内网络建设的最佳解决方案。**2、定制化需求（业主自建模式）：**海外无线覆盖存在着大量业主自建的情形，客户要求产品能够满足自身定制化的需求，有别于国内运营商集中采购的模式，因此毛利率有更大的上升空间。**3、共建共享：**海外多运营商场景长期存在，共建共享模式已成为市场主流，公司产品满足全球所有国家多运营商多频段的需求。公司近年新增大量研发人员和海外业务专员，海外市场将是公司未来的发展重点。

Q：公司通信业务在海外重点拓展哪些区域，目前进度如何？

A：公司通信海外业务主要集中于欧洲、北美、亚洲（日韩）等主流发达国家市场，我们在海外市场的业务培育及团队建设已有多年时间，前期做了细致全面的市场调研及规划工作，并积极跟当地的软件商、代理商进行业务合作模式的探讨。目前已经进入部分海外重点运营商 DAS 短名单；亚洲市场上，我们在前期高质量交付马来西亚 MRT 地铁一号线公网覆盖项目的基础上，继续承建马来西亚地铁二号线，公司在

亚太市场持续取得突破。今年来随着公司海外业务收入占比的不断上升，通信业务整体毛利率得到有效提高。

Q: 介绍一下 O-RAN 市场的情况及公司的布局和优势?

A: 目前基站为“黑盒子”架构，全球多家运营商、电信企业组成 ORAN 联盟，力图以白盒子架构打破现有垄断，ORAN 设备为未来基站发展方向之一，超过传统基站是大概率事件。但 ORAN 市场发展周期较长，近年内仍然会以传统基站形式为主，是一个逐步替代的过程。根据 ABI Research 的数据，近三年全球 ORAN 设备市场的复合增速将保持在 30%以上。公司于 2019 年 10 月正式加入 O-RAN 联盟，目前与全球领先的 Open RAN 软件提供商建立合作伙伴关系，共同聚焦 5G Open RAN 端到端生态系统。双方将三维通信旗下 CrossFire 系列产品与 Mavenir vRAN 架构以及开放数字技术结合，致力于向运营商及企业级用户提供完整的端到端网络解决方案。

Q: 公司近期规划了一笔发行股份购买资产形式的并购重组，请简单介绍公司在并购方面的战略布局，未来是否有持续并购的预期?

A: 公司未来并购的战略布局主要集中于通信设备产业链、5G 等方向进行，近期公司策划的重组是针对通信铁塔、智慧杆塔此类通信基础设施进行的。2020 年以来，公司新增通信铁塔运营数过千，增长迅速，现铁塔市场全面开放，民营企业迎来发展机遇期，公司希望依托自身充足的专业人员储备以及与运营商的良好合作关系，同时借助资本市场等多方位融资渠道在铁塔运营业务上取得快速成长。

Q: 公司互联网传媒板块业务出现了增收不增利的情况，且毛利率有所下滑，请解释其中的原因?

	<p>A: 公司互联网传媒板块业务主要由广告投放业务以及自媒体业务构成, 2020 年公司广告投放业务营业收入继续保持高速增长, 毛利润绝对额也保持稳步增长, 以上情况主要由于自媒体业务今年来受疫情以及短视频媒体平台快速发展等因素影响, 致使其变现能力下降, 但由于摊销成本存在刚性, 导致 2020 年半年度自媒体业务出现一定程度的亏损。目前公司已停止对自媒体业务的新增投资, 随着自媒体业务原租赁公众号摊销成本的逐步减少, 自媒体业务摊销成本将明显下降, 此不利因素的拖累会逐步减少。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021-01-15