

证券代码：603738

证券简称：泰晶科技

## 泰晶科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-007

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会）
<b>参与单位名称</b>	百年保险、碧云投资、财通证券、常春藤资管、创富兆业、沣杨资产、沣谊投资、光大资产、广发基金、国海证券、海宸投资、华创证券、华润元大、华商基金、汇丰晋信、嘉实基金、金信基金、鲸域资产、弥远投资、千合资本、仁桥资管、善正资本、上海禧弘、拾贝投资、世纪致远、泰达宏利、泰康资产、彤源投资、西部利得、谢诺辰阳、野村东方、永赢基金、长江养老、招银理财、中国人寿、中金基金、中金资管等 52 人
<b>时间</b>	2022 年 08 月 26 日 20:30-21:30
<b>地点</b>	董秘办公室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书            黄晓辉
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>一、业绩情况介绍：</b></p> <p>营收方面，公司今年上半年实现营收 5.25 亿元，同比减少 6.78%，但剔除鹏赫（原控股子公司已剥离）及口罩（疫情）等其他业务收入 4000 多万元的影响，单从主营业务收入来看，今年上半年同比去年同期整体保持持平。从单个季度营收来看，二季度环比一季度营收也基本保持持平，说明在疫情影响客户交付和部分下游需求、以及去库存的实际情况下，公司二季度保持了主营业务收入的稳定性。</p> <p>归母净利润方面，公司今年上半年实现归母净利润 1.36</p>

亿元，同比增长 42.09%，同比提升的原因是因为今年上半年的产品结构相对去年有所改善，公司拳头产品 kHz 的盈利能力对净利润起到一定的稳定性支撑；公司上半年销售综合单价同比上行，主要系高毛利率的 K 系列和 TF 系列产量提升带来的结构优化；上半年因实施股权激励计划，确认股份支付费用约 1365 万元，相比去年同期增加了 500 多万元；整体来看，二季度受疫情影响比较困难的情况下，公司利润呈现出一定的韧性。

毛利率方面，2022 年上半年公司主营业务综合毛利率 40.47%，相比一季度的 42.73%，小幅下降了约 2 个点，但同比去年同期上涨 6.22%。公司毛利率，一方面来自不断调优产品结构，另一方面来自于公司自始而终的成本优化控制。今年二季度在下游需求出现一定下滑的情况下，内部也努力做好内功，进一步做好成本把控。包括材料的采购降价计划，公司今年主原材料采购综合价格下降，使用自产晶片产品的产量提升，带动单位材料成本下降；也包括公司在生产设备上持续坚持自主研发和集成创新，目前已实现从水晶毛坯到音叉晶体成品的全程自主生产，产品生产效率大幅提升，工艺改善提高了光刻产品良品率，自动化改造、设备替代人工，降低了材料损失率。此外，公司适应宏观经济环境集中调度生产，通过规模经济带来了一定的成本下降，以及自主研发材料与国产材料替代，进一步降低材料成本。

现金流方面，公司上半年经营活动现金净流量约 1.86 亿，同比增长 63%。客户整体回款增加，应收账款周转率提高，优质客户回款效率更高，账款风险进一步降低。

资产负债率方面，目前银行贷款已还清，资产负债率进一步下降，保障我们能够以更加稳健、健康的资金面，应对当前的市场环境，在行情下行的情况下，采取去杠杆的方式，优化资金结构。

## 二、市场展望：

近两年公司通过光刻工艺的产业化，成功抓住了物联网“低功耗、小尺寸”市场机遇，盈利能力实现较大提升。在经历疫情反复的过渡期，国内厂商业绩虽然受到一定影响，但无论是在新产品还是在新应用上，都在配套下游客户进行研发认证。未来在市场需求恢复后，国内厂商如何抓住高景气度下游的市场份额，是公司下一步需要把握的机遇。

泰晶科技目前在产品结构上，是采取多产品，多行业的分布结构，这样保证了公司业绩的稳定性和可持续增长性：公司产品部门积极完善广域网和局域网对时钟产品需求，如 kHz 系列尺寸的丰富化，先后推出了 3215、2012、1610 等系列产品，并规模化投放市场，MHz 进一步完善了小尺寸 2016、1612、1210 的产品投放力度；针对北斗地理位置信息市场、车载市场、工业互联网终端市场，以及光模块，光通信市场，重点推出了 TCXO、XO 等系列时钟产品，目前该产线是满载状态。这些市场都是未来国家重点支持和发展的方向，也是公司未来重要发力的增长点。

## 三、问答环节：

### 1、能否根据产品和下游场景进行收入拆分，哪些场景增速较快？

答：当前蜂窝类物联网和局域网物联网对晶体行业拉动较大，物联网应用的细分场景非常多，不同的细分场景受到的需求影响也不同，未来公司会结构化的渗透物联网下游市场，在低速场景中，智能出行、智能表计、智能路灯等场景未来将维持高增速增长，在中速场景中车联网及路测停车等场景也将呈现高增速。具体拆分到产品结构上，主要还是 k 系列扩产后产量的提升，物联网是公司市场主赛道，但消费电子市场影响公司部分系列产品的下滑，公司通过高毛利率销量提升，主营业务综合毛利率同比提升，整体毛利额同比增长。

## **2、上半年毛利率下降的原因？对于未来毛利率展望？**

答：公司上半年毛利率相较一季度仅下降了 2 个点左右，整体仍然维持较稳定的水平。因二季度疫情及去库存影响，整个行业出货量都受到一些影响，公司 K 系列产品出货量也有下降，是影响公司毛利率下降的主要原因。对于未来毛利率展望，公司将不断优化产品结构，通过 MHz 小尺寸转化，TCXO 提量来对冲毛利率影响；成本控制方面，一方面材料的采购降价计划，比如今年主材计划平均降价 2%-5%，另一方面适应宏观经济环境，集中调度生产，保持较好的稼动率，规模经济带来了一定的成本下降；公司通过自主研发材料与国产材料替代，降低材料成本；还包括自动化改造，设备替代人工，降低材料损失率，通过工艺改善提高良品率，进行人员优化等。

## **3、展望下半年几个下游的景气度？**

答：主要是物联网、汽车电子以及工业下游市场景气度的拉动。对应产品上包括 k3215 物联网及汽车电子的配套，包括 k2012 批量化供应。X0 系列在工业服务器应用的提升，以及 TCXO 系列在北斗市场的配套供应。另外对应光通信模块，看好在整体无线智能连接对晶振市场的拉动。

## **4、公司半年报在建工程增长较多，重点增加哪些设备？后续扩产规模及节奏？**

答：今年在建工程还是针对募投项目，部分项目在建设过程当中，包括 MEMS 项目的再投入，以及 TCXO 研发及产业化再投入，同时针对 RTC 建设进行设备研制及导入，也是对应到相关产能的变化。其中 MEMS 方面，在现有工艺上提高 2012 产量；在光刻晶片上配套车规和工业级晶片自研，为车规产品提升做准备；此外对应 X0、TXCO 整体月产能从 300 万只到 1000 万只提升。

**5、7-8 月份月化车规出货量有多少？明后年车规月产出规划和预期？**

答：车规当前月产能在 1000 万只左右，目前在导入速度和客户认证上逐步进入上行趋势，当前在客户交付上相对谨慎，要保证产品安全性能和等级，下游市场导入速度要基于实际情况，按规划有序推进。明年比较看好 k3215 和 3225 以下料号的导入。在量的匹配上，经过今年的沉淀，看好国内市场的覆盖和晶振使用量的机遇，目前车规市场供货还是比较紧张的，部分客户希望实现国产化。明年会加大客户认证导入，始终将车规产品纳入到当前公司市场战略布局中。

**6、公司产品在北斗相关应用场景、单价、市场潜在规模？**

答：今年 8 月，省人民政府办公厅印发了《关于湖北省推进北斗产业高质量发展若干措施的通知》，将支持省内创新主体积极参与北斗领域国家重大项目，对牵头承担的国家重大项目按规定给予支持。可以看到随着北斗三号建成，我国卫星导航与位置服务产业总产值增长率又迎来回升，亦增加了对 TCXO 产品需求量的提升。数据显示，2021 年我国卫星导航与位置服务产业总体产值达到 4690 亿元，较 2020 年增长约 16.29%，其中北斗相关占比 60%。TCXO 主要应用于北斗配套芯片、模组、器件、终端等，基于此背景公司 TCXO 产品需求有望迎来新一轮爆发，作为湖北当地企业公司也将把握产业机遇积极布局。

**7、公司在 AR/VR 产品上的应用？**

答：公司是最早布局 5G 时钟产品的晶体厂商之一，最早推出针对高通、联发科、展锐等平台 5G 时钟方案的晶体厂商，AR/VR 做为 5G 应用的细分领域之一，也是我司重点关注的一个领域，先后推出了 76.8M 广域网蜂窝时钟方案，80M、96M WIFI6 宽带局域网时钟解决方案，进一步丰富了客户在该领域的选择

	<p>性。</p> <p><b>8、日系厂商对 K 系列价格的态度如何？</b>  答：虽然短期日系厂商产能释放对供给造成一定压力，但长期来看下游需求趋势不改，物联网、VR/AR、车规等多场景增量需求强劲。即使未来 K 系列产品价格受到供给挑战，公司也将通过不断拓展多场景应用客户以实现整体价值量的稳定和提升。</p> <p><b>9、1612 小型化基座国内三环可以批量供应了吗？</b>  答：三环最重要核心供应商，前期也有日系友商供应，公司在原材料储备上保持安全储备线，三环 2012 的量比较稳定，更小尺寸方案改良方面一直积极跟进对应我司晶片端的配套提升。</p> <p><b>10、公司晶片自制率达到多少？</b>  答：外采晶片主要是附加值相对较低的，如 3225 晶片，因为外采比自制成本更便宜，TF 系列、K 系列和部分小尺寸晶片公司自制。目前公司晶片自制率在进一步提升。</p> <p><b>11、公司存货上涨的原因？</b>  答：原材料储备将近一个亿，公司提早布局相关产品原材料的配置，包括 IC、更小尺寸量的储备，做前瞻性产品规划，当前 base、lid 进行价格的调整，提前做原材料备货准备。</p>
<b>附件清单(如有)</b>	
<b>日期</b>	2022 年 08 月 26 日