

证券代码：688053

证券简称：思科瑞

成都思科瑞微电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-006

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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <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	东方基金，申银万国，华商证券，五中资本，德邦证券，勤辰基金，先锋基金，工银瑞信，东北证券，信达证券，招商基金，创金合信，融通基金，中信建投，安华基金，海富通，金国君资管，浦银安盛，天风证券，广发基金等
会议时间	2022年11月
会议地点	思科瑞公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：吴常念 证券事务代表：李浩淼
投资者关系活动主要内容介绍	问：请问贵司2022年三季度经营业绩表现如何？ 答：2022年前三季度，公司实现营业收入2.01亿元，同比增长25.05%；实现归母净利润8268.47万元，同比增长13.97%。其中，第三季度，公司实现营业收入0.71亿元，同比增长40.05%；实现归母净利润2610.03万元，同比增长25.11%，实现扣非净利润同比增长35.20%。

	<p>问：2022 年第三季度公司收入同比增长超 40%，实现较大幅度增长，请问原因是什么？</p> <p>答：近几年，公司收入的复合增速一直保持在较高水平。一方面是受益于军工电子信息化的快速发展，及国家对军用电子元器件可靠性要求的提高使军用电子元器件可靠性检测行业迅速发展，另一方面则是公司通过积累的技术优势、市场布局优势、品牌优势、管理团队优势等诸多优势，建立起较强壁垒。虽然第三季度公司生产经营受到成都疫情搅扰，但在各方的共同努力下，公司的可靠性检测筛选业务持续增长，第三季度收入实现较高增速。</p> <p>问：公司作为科创板上市企业，请问前三季度研发投入如何？</p> <p>答：公司高度重视技术创新工作，持续进行研发投入以不断提升公司专业技术服务能力。2022 年前三季度公司研发投入快速增长，达到 1870.56 万元，同比提升 46.54%；研发投入占营收的比重进一步提升，达到 9.30%，同比增加 1.36 个百分点。</p> <p>问：贵司毛利率长期在 70%左右，请领导介绍下贵司毛利率较高的原因？</p> <p>答：公司毛利率较高的主要原因：一是由专业技术服务型的业务特点决定，一方面公司主营业务为军用电子元器件可靠性检测、筛选、试验、分析等，经公司可靠性检测认定合格后的电子元器件广泛应用于航天、航空、船舶、兵器、电子等军工领域，下游军工客户对公司提供的可靠性检测服务的技术要</p>
--	--

	<p>求、质量要求、时效性要求均较高，因此公司军用电子元器件可靠性检测服务的单价相应较高；另一方面公司提供可靠性检测服务成本主要为直接人工成本、设备折旧费、电费制造费用，不存在大量原材料的投入，因此，相对于其他产品制造型企业而言具有较高的毛利率。二是受军用电子元器件可靠性检测行业的竞争格局影响，由于军用电子元器件可靠性检测行业存在较高的竞争壁垒，包括资质壁垒、技术壁垒、军工客户壁垒等，目前这个行业正处在快速发展期，但能够进入这个业务领域的民营检测机构不多，公司具有先发优势，拥有定价议价的竞争能力。</p> <p>问：第三季度，国防军工板块得到基金增持，请问贵司的机构增持情况如何？</p> <p>答：2022年第三季度，公司新进较多机构股东。其中，公司十大流通股东均为新进的机构股东，合计持股数量占流通A股比例约33.14%，机构类型包括社保、基金和保险公司等。关于十大流通股东的具体情况，请详见公司于2022年10月29日发布的《2022年第三季度报告》。</p> <p>问：公司与客户的结算周期一般是多长？</p> <p>答：公司与客户结算周期一般为6个月至1年。公司的主要客户为军工集团下属单位以及为军工集团配套的电子厂商，由于军工客户存在根据自身军事经费、总装产品完工进度、采购资金预算管理等安排货款结算，客户内部付款审批流程较长，</p>
--	---

	<p>资金结算程序较为复杂，一般都会集中到年底前支付。</p> <p>问：公司三季度是否受到疫情和限电影响</p> <p>答：三季度成都受到疫情和限电影响，无锡和西安未受到影响。</p> <p>问：公司的市场开发和业务拓展的计划是怎么样的呢？</p> <p>答：公司将维护和巩固好现有成熟市场，通过检测试验技术升级为客户创造价值，提升检测试验服务附加值，在现有的客户群中不断扩大业务份额，以实现业务的持续增长。同时公司将持续加强新市场的开发和培育工作。一方面以西南、西北、华东地区为业务大本营向周围进行新市场拓展，另一方面部分检测试验服务由军用向民用工业领域扩散。针对重大新项目和客户，组建专项开发小组和制定专项开发方案，确保与客户的快速、有效对接，提高对新市场开发的成功率和效率。</p> <p>问：军用电子元器件可靠性检测行业有怎样的资质壁垒？</p> <p>答：就军工行业而言，我国的国防军事装备行业一直以国有军工企业为主导。随着国防科工委《武器装备科研生产许可实施办法》的颁布，民营企业开始参与国防军工领域的生产；随着《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》等与检测服务行业相关的政策的落实，民营检测企业与国防军工部门的合作日益加深。与此同时，由于国防军事装备行业的特殊性，在合作过程中客户通常会要求企业具备一定的相关资质，如满足军</p>
--	--

工需要的检测技术、CNAS 实验室认可和 DILAC 实验室认可等。CNAS 实验室认可和 DILAC 实验室认可虽不是从事检测业务的法定必备资质,但该等认可对行业内企业的业务发展具有重要作用。CNAS 实验室认可和 DILAC 实验室认可需要检测机构具备一定时期的检测业务经验,并且上述实验室认可的认证要求较高,使新进入检测行业的企业难以迅速向军用电子元器件可靠性检测这类细分行业扩张。

问:为什么说可靠性对军用电子元器件行业至关重要?

答:电子元器件的质量和其他电子产品一样,主要表现在技术性能、经济性能、安全性和可靠性等四个方面。而对于军用电子元器件而言,可靠性甚至比技术性能指标更为重要,因此高可靠性是军用电子元器件的最重要特性。

可靠性又分为固有可靠性和使用可靠性。电子元器件的固有可靠性是指元器件本身具有的可靠性,取决于产品的可靠性设计。在产品的制造过程中,由于人为因素或原材料、工艺条件、设备条件的波动,最终的成品不可能全部达到预期的固有可靠性。使用可靠性是指电子元器件在实际使用过程中表现出的可靠性。军用电子元器件的可靠性测试和筛选试验就是旨在提高使用可靠性,从而提高军用电子元器件的整体可靠性。根据北京航空航天大学可靠性与系统工程学院的报告,军用元器件失效的代价要远高于工业和民用电子元器件。

可靠性筛选的目的,是设法在一批元器件中剔除那些由于原材料、设备、工艺等(包括人的因素)方面潜在的不良因素所造成的有缺陷元器件(即早期失效元器件),而把具有一定特性的合格元器件挑选出来。通过筛选剔除早期失效的产品,可以提高批次产品的可靠性水平。在正常情况下,失效率可以降低半个到一个数量级,个别甚至可以降低两个数量级。电子设备能否可靠地工作基础是电子元器件能否可靠地工作,因此

不管是军用产品还是民用产品,筛选都是保证可靠性的重要手段。

问:请介绍电子元器件可靠性检测技术的更新迭代情况?

答:电子元器件的飞速发展以及军工可靠性要求的不断提高,要求可靠性检测技术必须跟上电子元器件的技术发展以及下游应用领域的变化,因此军用电子元器件的可靠性检测技术是一个不断迭代的过程。以集成电路为例,测试频率由 5MHz 发展到现在的 200MHz-1.6GHz 甚至更高,可检测的集成电路功能引线数量由 48 通道发展到 2048 通道甚至更多,品种由中小规模数字、模拟电路发展到千万门级的极大规模复杂集成电路,对可靠性检测技术提出了更高的要求。相应地,可靠性检测由原来的人工测试和单个专用测试设备进行检测,到 20 世纪 70 年代,以微型计算机和独立操作系统为软硬件平台的自动测试系统(ATS)开始应用到军用装备检测;20 世纪 80 年代中期开始,ATS 采用特定的软件算法和技术,进行仪器分析、测量和激励信号的形成,从而能在硬件显著减少的条件下,极大地提高测试功能;自 21 世纪开始,电子元器件的频率、功能等特性参数越来越复杂,军工应用领域越来越广泛,对可靠性的要求也越来越高,因此适用集成电路发展的电子显微扫描等新的失效分析技术,针对新型元器件如多芯片组件(MCM)、微电子机械系统(MEMS)等的全自动可靠性检测技术开始出现并逐渐应用于军用电子元器件的可靠性检测中。

	<p>问：公司管理团队有着怎样的优势？</p> <p>答：公司拥有专业高效、经验丰富的核心技术团队，核心技术 人员从事军工电子行业的研究和开发均超过 20 年，专业技术 能力较强；管理团队中多人在军用电子元器件质量、可靠性、 应用方面具有丰富管理经验和专业技术经验，管理团队对军用 电子元器件可靠性检测领域有较为深入的认识，熟悉行业发展 状况，并且紧跟行业发展趋势能力较强。优秀的管理团队有利 于公司业务发展战略的制定和实施，也有利于公司可靠性检测 技术能力的提升以及业务规模的扩大。</p>
附件清单（如有）	
日期	2022 年 11 月