

证券代码：688112

证券简称：鼎阳科技

深圳市鼎阳科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号 2024-012

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 线上会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	西部证券股份有限公司、南方基金管理股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、富荣基金管理有限公司、复星国际有限公司、安联保险资产管理有限公司、上海远希私募基金管理有限公司、瑞银资产管理（上海）有限公司、景顺长城基金管理有限公司、长城基金管理有限公司、淳厚基金管理有限公司、珠海市怀远基金管理有限公司、深圳创富兆业金融管理有限公司
时间	2024年5月22日
接待人员	证券事务代表：王俊颖
投资者关系活动主要内容介绍	
<p>一、公司 2023 年业绩基本情况介绍</p> <p>2023 年度，公司实现营业收入 48,322.80 万元，同比增长 21.50%；实现归属于母公司所有者的净利润 15,526.08 万元，同比增长 10.29%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常损益的净利润 15,468.77 万元，同比增长 20.06%。2023 年公司经营亮点如下：</p> <p>1、高端化发展战略持续推进，公司产品结构持续优化</p> <p>2023 年，公司四大主力产品中，各档次产品销售收入均持续增长，高端产品销量齐升，继续维持高速增长的良好势头。其中高端产品营业收入同比增长 55.00%，高端产品占比提升至 22%，比去年同期的 18% 提升 4 个百分点，拉动四大类产品</p>	

平均单价同比提升 23.38%。从产品的销售单价上看，销售单价 3 万以上的产品，销售额同比增长 89.91%，销售单价 5 万以上的产品，销售额增长 157.82%。售价越高的产品，增长越快，充分体现了高端化战略的成效。

2、射频微波等核心产品营业收入持续增长

公司高分辨率数字示波器产品和射频微波类产品矩阵完善，竞争优势明显，业绩表现突出。2023 年，公司高分辨率数字示波器产品境内收入同比增长 68.77%，境内射频微波类产品同比增长 59.70%，为收入的增长带来了积极影响。

3、全面完善的全球营销网络布局，境外市场稳中有升，营业收入增速加快

2023 年公司来源于境外的主营业务收入为 28,896.26 万元，同比增长 16.80%，同比增速相较 2022 年的 14.51%提升 2.29 个百分点，海外渠道建设优势明显。

4、直销营业收入保持快速增长

随着公司产品高端化的进程不断加快，适合直销的产品越来越丰富，同时，客户对公司高端产品和服务支持等方面的要求也更高，公司持续优化直销队伍的管理和建设，不断加强各行业典型大客户以及高端产品的销售推进工作。2023 年，公司直销营业收入为 6,534.36 万元，同比增长 43.51%，直销营业收入占比为 13.52%，同比提升 2.07 个百分点。直销毛利率为 66.42%，直销收入的增加也进一步加强公司的盈利能力。

5、持续加大研发及销售方面的投入

公司一贯重视研发投入，2023 年研发投入达 8,609.79 万元，同比增长 49.44%，占营业收入的比例 17.82%，比上年同期 14.49%，提升 3.33 个百分点。截至 2023 年 12 月 31 日，公司研发人员共 213 人，较年初 156 人增长 36.54%，研发人员占比为 46.10%，研发队伍进一步壮大。2023 年，公司销售费用投入达 7,489.00 万元，同比增长 30.55%。公司持续加大了研发及销售方面的投入，为未来的发展打下了坚实的基础。

二、公司 2024 年第一季度业绩情况介绍

2024 年第一季度，公司已发货但未确认收入的订单折合营业收入为 1,255.46 万元，若能确认收入，则 2024 年第一季度收入同比增速将提升至 13.90%。公司高端产品营业收入持续增长，从产品的销售单价上看，销售单价 5 万以上的产品，销售额增长 74.24%，销售单价 3 万以上的产品，销售额同比增长 32.91%。通过高端

产品的快速放量，为收入带来了增量增长，也进一步加强了公司整体的盈利能力。2024年第一季度公司毛利率提升至63.10%，同比2023年第一季度毛利率59.17%，增长3.93个百分点。费用投入方面，2024年第一季度公司研发投入占比提升至20.07%，研发投入持续加大，管理费用同比减少20.23%，费用控制效果显著。

三、常见问题及解答

Q1: 请问公司下游各行业的营业收入分别是多少？各行业营业收入占总营业收入的比例分别是多少？

A1: 公司产品广泛应用于通讯、半导体、汽车电子、医疗电子、消费电子、教育科研等领域，下游行业分布广泛，难以采集到各行业的营业收入数据。从整个通用电子测试测量仪器行业来看，根据Technavio数据，2022年通用电子测试测量行业按照下游最终用户划分，通讯行业比例为28.14%，工业行业比例为26.87%，电子和半导体行业比例为13.38%。Technavio预计2027年通讯行业市场份额将增长至29.22%，为最大的下游细分市场，2027年电子和半导体行业市场份额将持续提升至14.29%，成为2022年至2027年表现最佳的下游细分市场。

Q2: 公司的直销工作进展如何？

A2: 由于公司产品矩阵完善，特别是矢量网络分析仪、射频微波信号发生器和频谱分析仪等射频微波类产品以及12-bit高分辨率数字示波器竞争优势明显，公司可以通过直销为客户提供更符合其需求的整体配套解决方案。2021年/2022年/2023年公司直销营业收入同比增速分别为50.05%/58.71%/43.51%，公司直销模式下的营业收入持续高速增长，提升拉动了公司整体业绩的增长。2023年，公司直销营业收入为6,534.36万元，直销营业收入占比提升至13.52%，同比提升2.07个百分点，直销毛利率为66.42%，高于公司整体销售毛利率，直销收入的增加也进一步加强公司的盈利能力。

随着公司产品高端化的进程不断加快，适合直销的产品越来越丰富，同时，客户对公司高端产品和服务支持等方面的要求也更高，公司持续优化直销队伍的管理和建设，不断加强各行业典型大客户以及高端产品的销售推进工作，未来公司将继续深入推动直销业务的发展。

Q3: 预计2024年公司将发布多少款主力产品？是否会有比较重磅的新产品？

A3: 公司数字示波器、频谱分析仪、信号发生器和矢量网络分析仪四大主力产品线均衡发展, 基于长期以来的技术积累, 近几年公司产品迭代速度明显加快, 公司将持续有序推进各在研产品的研发速度。

2024 以来, 公司已发布 2 款新产品, 包括 8 GHz 带宽、12-bit 高分辨率数字示波器 SDS7804A 和高速六位半数字万用表 SDM4000A 系列产品。2024 年 1 月 23 日, 公司重磅推出 SDS7000A 系列 8 GHz 高分辨率数字示波器, 其具备 1 Gpts 存储深度, 支持 USB2.0, 以太网等多种协议一致性分析以及 LVDS, MIPI 等高速信号的眼图及抖动测试, 该产品的发布使公司完成了在高端数字示波器领域的又一次重要进阶。2024 年 1 月 10 日, 公司发布了高速六位半数字万用表 SDM4000A 系列产品, 该系列产品拥有 $6^{1/2}$ 位读数分辨率, 高达 50k rdgs/s 的读数速率, 最小采样间隔 20 μ s, 涵盖了 11 种测量项, 并搭载了 5 英寸触摸屏及全新界面。该系列数字万用表在高速数据采集和微小变化监测方面具有卓越的性能, 适用于各种需要精确测量的应用场景, 可广泛应用于自动化测试、电力工程、电子制造与维修等领域。

公司产品研发主要基于两个方向: 第一是开发更高档次的产品, 逐步缩小与国外优势企业在技术上的差距, 进而提高公司整体竞争力和高端市场渗透能力; 第二是不断用现有新技术迭代和优化现有产品, 保持公司产品的竞争力和盈利能力。

在高端产品方面, 公司已成功研发并推出了多款高端产品。除 8 GHz 带宽的 12-bit 高分辨率数字示波器以外, 公司已拥有输出频率达 40 GHz 的射频微波信号发生器、26.5 GHz 的高端频谱分析仪、26.5 GHz 的四端口矢量网络分析仪以及输出频率达 1 GHz 的任意波形发生器等高档次产品。

在现有产品迭代升级以及品类拓展方面, 2023 年, 公司已陆续发布了 SDS3000X HD 等多款 12-bit 高分辨率数字示波器以及八通道高分辨率高带宽数字示波器、26.5 GHz 全双端口手持式矢量网络分析仪和手持信号分析仪等产品, 多样化的产品形态及品类使公司产品能够更好地满足客户的需求, 进一步巩固了公司产品在市场中的竞争优势, 拓宽了公司产品的应用场景和使用范围, 有利于为客户提供更强的整体配套解决方案。

Q4: 公司产品是定制化产品还是通用型产品?

A4: 公司主要产品包括数字示波器、频谱分析仪、信号发生器、矢量网络分析仪等通用电子测试测量仪器行业四大主力产品，以及可编程直流电源、数字万用表和电子负载等其它类产品。通用电子测试测量仪器是基础类设备，均为标准化的产品，下游应用领域广泛。通用电子测试测量仪器行业覆盖下游领域较多，一方面单个下游行业的景气度情况波动对通用电子测试测量仪器行业的影响较小，另一方面作为标准化的产品，通用电子测试测量仪器既要能够满足各行各业的测试需求，又要能够保持产品性能的稳定性，对所属行业的企业技术要求相对更高。

为更好地满足不同行业客户的需求，公司产品提供丰富的软硬件选件，不同行业的客户可以根据实际应用需求选择合适的功能模块，以获得更符合其性能要求的产品。例如公司新发布的 8 GHz、12-bit 高分辨率数字示波器，提供眼图和抖动分析、USB 2.0 解码、USB 2.0 一致性分析等软件选件以及高精度 OCXO 参考源、16 路逻辑探头等硬件选件。丰富的功能模块选件拓宽了公司产品的适用范围和应用场景，进一步提高了公司产品的市场适应性和竞争力，对公司未来营业收入和利润的增长会有积极贡献。