

证券代码：300136

证券简称：信维通信

## 深圳市维信通信股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-06

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	<u>2021年7月21日</u> 广发证券、海通证券、中金基金、平安基金、中信证券、中信建投、高盛资管、瑞信证券、美银美林、易方达基金、富国基金、华泰证券、光大证券、兴业银行、申万宏源证券、国泰人寿、东海证券、太平洋证券、首创证券、红杉资本（天津）、紫金财险、中再资管、翊晨资管、圆成基金、逸桦（香港）、亚太财险、玄卜投资、鑫元基金、新华基金、香港鲍尔太平、先锋基金、西藏合众易晟投资、西部利得基金、维金（杭州）资管、同方证券、天弘基金、太平洋资管、悟空投资、泰德嘉禾、榕树投资、前海德毅资管、尚道投资基金、山石基金、融捷资管、嘉石大岩资管、广金投资、甬兴证券资管、银叶投资、深梧资管、浦东发展银行股份、茂典资管、聆泽投资、老友投资、宽渡资管、翊鹏投资、汇利资管、恒复投资、和谐汇一资管、三亚鸿盛资管、仁桥（北京）资管、前海人寿保险、民生加银基金、进门财经、江苏瑞华投资、汇华理财、泓德基金、横琴新橙资管、海富通基金、国泰财险、国联证券、广州慧创蚨祥投资、广发证券资管、光大兴陇信托、光大保德信基金、福建天朗资管、发展研究中心、东兴证券、德华创业、淳厚基金、常州睿格资管、北京泓澄、Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited、Prudence Investment Management (Hong Kong) Limited、Ping AN Asset Mgt HK、Nordic Asia Advisory Group、Fuh Hwa SITE Asset Management、China Re Asset Management (Hong Kong) Company Limited、BlackRock Asset Management North Asia Limited、Baring Asset Management (Asia) Limited、AZ Investment Management、Ariose Capital 等；

	<p><u>2021年7月22日</u></p> <p>海通证券、高盛高华、中金公司、兴证资管、中金基金、华强资管、华西银行等；</p> <p>以上排名不分先后。</p>
时间	2021年7月21日、22日
地点	<p>2021年7月21日 电话会议</p> <p>2021年7月22日 深圳市南山区特发信息港A栋北三楼 现场调研</p>
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书：杨明辉</p> <p>证券事务代表：伍柯瑾</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>第一部分：公司2021年上半年经营情况</b></p> <p>2021年上半年，公司实现营业收入30.55亿元，比去年同期增长约19.48%，保持着持续增长。天线、无线充电、EMI/EMC等成熟业务保持稳步增长；LCP、BTB、UWB、被动元件、汽车互联等新业务正在加快拓展。上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润17,243.86万元，较上年同期减少47.53%。公司处于业务转型优化阶段，利润端面临阶段性压力：①上半年是消费电子行业的淡季，成熟业务的产能利用效率较低，影响了毛利率。另外，上半年原材料价格上涨较快，公司成本端也受到了一定的影响。下半年随着旺季到来，对业绩贡献效应将会提升。②目前公司处于业务转型优化阶段，成熟业务与新业务交替，新业务正在加快拓展，公司加大了对LCP、BTB、UWB、被动元件、汽车互联等的拓展力度，已对收入有所贡献，随着新业务逐步放量，将会成为业绩贡献的增长点。</p> <p><b>第二部分：介绍公司发展思路以及核心材料布局情况</b></p> <p>公司的发展思路，是用材料驱动业务，坚持“材料-&gt;零件-&gt;模组”一体化发展，目标是做中国的村田，这与公司业务转型优化是一致的。这种发展思路的核心在于材料，让材料能力成为公司业</p>

务的核心驱动力。

公司重点关注磁性材料、高分子材料、功能复合材料、陶瓷材料这四大核心材料平台。①已成立了专门做磁性材料的子公司，不仅给内部做磁性材料，未来也可考虑其他与外部合作的磁性材料业务。公司的天线业务、无线充电业务能在大客户处获得很高供应份额，也得益于我们在磁性材料的技术积累。②公司组建了专门的高分子材料团队，重点研究 LCP/MPF 等高分子材料，应对未来产品对高频高速的需求；公司这方面的产品包括 LCP 天线及模组、BTB、天线阵列。③功能复合材料，包括高密度材料、低密度材料、合金材料等，这些材料在 EMI/EMC、UWB 模组等方面有大量应用。④陶瓷材料，目前陶瓷材料主要应用在电阻、毫米波天线，未来还会继续尝试拓展其它被动元件；今年年初，公司通过收购聚永昶正式进入被动元件领域，公司也在加速被动元件生产制造能力的搭建，先做电阻，然后再布局其他被动元件业务，全面进军被动元件产业。

### **第三部分：介绍公司各业务经营情况及未来展望**

公司将持续巩固天线、无线充电、EMI/EMC 等成熟业务的稳步发展，加快对 LCP、BTB、UWB、被动元件、汽车互联等新业务的拓展。天线业务未来将逐步往平板、笔电、耳机及 IOT 等领域拓展，将是公司在天线领域的重要成长点；今年开始，耳机、手表端的无线充电逐渐批量供货，发射端的无线充电模组后续也将逐步进入大客户的供应链，这将成为公司无线充电的重要增长点。

在新业务方面，第一，LCP 一直是公司重点拓展的业务。公司已经形成了 LCP 材料->天线->模组一站式解决能力，去年公司在常州开始建立的 LCP 生产线已投入使用，部分客户已批量供货，前期开拓的客户业务也在逐步确定，与此同时，在北美大客户方面，今年公司以积极突破大客户供应链为目标，争取重要天线项目，目前在前期测试阶段。

第二，今年是公司被动元件发展的元年。公司在前期做了

很多方面的开发，包括材料、配方、生产工艺等的研究，引进了一批国内外高端人才。未来，公司计划逐步布局高端被动元件产品，全面进军高端被动元件产业，做大做强被动元件业务。公司在韩国、日本建立了研发中心，引入当地本土员工加强高端化的研究。

第三，随着 5G 时代的推进，智能手机、智能手表等各类电子终端对 BTB 的需求越来越大，全球市场规模大概在 120 亿元附近，目前主要由日本厂商主导，未来国产替代的机会比较大。公司希望未来能做到 20-30% 的市占率。BTB 对精密加工工艺和电磁兼容要求很高，公司已实现中国供应商对国内、外主流品牌终端厂商的突破，技术水平行业领先。

第四，在汽车互联业务上，公司已开拓大众、东风本田、奔驰等国内、外多家汽车客户，可为客户提供车载无线充电、车载天线、UWB 模组等产品。今年 5 月，公司也正式加入了汽车数字连接协会（Car Connectivity Consortium），加快对汽车数字钥匙研究的推进。随着与客户业务合作的加深，公司会根据客户的需求，在已有产业基础上发挥主营业务优势，积极拓展汽车互联相关业务，并在这一领域为公司带来新的增长点。

下半年，公司将继续积极应对外部环境变化及产业阶段性挑战所带来的压力，围绕经营规划，努力降本增效、实现经营目标。我们对全年的整体表现保持乐观，一方面在下半年消费电子旺季的带动下，产能利用率等将得到提高，公司盈利能力预计相应也会提升；另一方面，随着 LCP、被动元件、BTB、汽车互联等新业务的逐步放量，也会带动公司整体盈利能力的进一步提升，预计全年还是会保持一个较好的发展势头，对于明年乃至后年的成长性，仍然保持乐观的发展预期。

#### **第四部分：问答环节**

**问题：公司新品的毛利率情况如何？预计未来三、四季度毛利率是否会得到边际改善？**

从业务上看，新业务目前在起量阶段，公司经营的整体毛利率正在逐步改善过程中。目前，公司所投入的新业务主要市场由日本、韩国和中国台湾的厂商垄断，新业务本身具有较高的技术含量，公司在持续投入中已拥有了不错的技术积累，在相对稳定的情况下，新业务将对公司的整体毛利率水平起到较高的贡献作用。此外，在业务不断转型优化的过程中，公司也会注意不断思考，如何在日常运营中持续优化工艺、强化内部管理等，努力降低成本，实现整体毛利率水平的稳步提高。

**问题：股权激励的公司考核指标？**

按照 2019 年股权激励指引，公司今年的收入考核是 85 亿元人民币。公司将以 8%以上营收占比的目标，保持较高研发投入的同时，严格控制管理费用与销售费用，尽力优化毛利率水平，努力实现考核指标。

**问题：公司中长期的资源分配和资本支出？**

公司的产品类别较广泛，发展思路是一致的：第一，以材料为核心拉动产品的发展，因此公司资源配置的首要是材料端的投入，从组装走向产品，底层核心一定是材料，其中，磁性材料、高分子材料、功能复合材料、陶瓷材料是重点；第二，LCP 是公司大力拓展的领域，这是为了应对未来高频高速的需求，公司正在积极为国内外客户配套新的 LCP 项目开发；第三，被动元器件的投入也是公司的重点，公司先投入电阻业务，为后续向被动元件产业全面进军，打下运营管理的优势基础。

**问题：被动元件的布局以及业务情况？**

公司在被动元件领域筹划了很久，今年是公司投产被动元件的元年，趁着今年被动元件行业比较景气，我们加快公司的投入与市场的拓展，年初在常州搭建了电阻生产线，3 月完成了对聚永昶的

	<p>收购，进一步加强公司在电阻的研发与制造能力，并在市场拓展的初期采取了一定的策略。为把握电阻市场机会，现阶段公司也在加紧扩产。</p> <p>根据公司在被动元件的规划，公司先做电阻，积累被动元件的运营经验，后续会进一步拓展至其他产品领域。我们也已筹备了相关业务的前期开发，包括材料、配方、生产工艺的研究与开发等，也引进了一批国内外的高端人才，加强被动元件高端化的研究。</p> <p><b>问题：公司在汽车互联的现有业务、客户情况、未来布局？</b></p> <p>公司非常重视汽车业务的发展，可以为客户提供车载无线充电、车载天线、UWB 模组等。目前，公司已开拓大众、东风本田、奔驰等客户，还在和另一家欧洲企业拓展汽车天线业务。随着与客户业务合作的加深，公司会根据客户的需求，积极拓展汽车互联产品；同时，公司将继续投入时间和资源拓展更多相关领域的客户和业务。</p> <p><b>问题：UWB 的应用前景以及公司布局？</b></p> <p>UWB 技术作为一项高精度的定位技术，具有广阔的市场前景，应用品类能覆盖智能手机、智能门锁、消费类穿戴、汽车等。根据公开的市场预测数据，预计 2025 年全球 UWB 市场有望达到 27 亿美元的规模。公司在 UWB 天线与模组上已拥有丰富的技术及专利储备，在多个行业均有布局，目前正在多个领域和国内外一线厂商联合开发相关应用。随着未来终端市场对 UWB 技术需求的拓展，相关业务的增长将对公司业绩形成新的支撑点。</p>
附件清单 (如有)	
日期	2021-07-22