

证券代码：300445

证券简称：康斯特

北京康斯特仪表科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20240923

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"/> 其他（_____）
参与单位名称及人员姓名	国泰君安证券、甬兴证券、华美国际
时间	2024-09-23
地点	公司会议室&腾讯会议系统
上市公司接待人员姓名	刘楠楠 董事会秘书 李 广 证券事务代表
投资者关系活动主要内容	<p>交流关键词</p> <p>压力/温湿度及过程信号产品收入增速预期、产品应用场景及替换周期、行业竞争格局、国际市场展望、关税增税的风险预案、产品价格及毛利率变化等</p> <p>校准与测试业务、传感器一体化业务</p> <p>(1) 请介绍下包括过程信号等几类产品的工作原理？</p> <p>答：公司主营业务校准测试产品都是通过感知元件将对应的压力、温度、湿度等物理信号转换为电信号，产品的核心技术都是微小电信号的捕捉与处理。</p> <p>(2) 公司三类产品的客户存在重叠，但相比压力产品，温度和过程信号营收基数小，是否这两类的增速也会高些？行业的年均增速一般在多少？</p>

答：过程信号和温湿度产品的收入增速会更快些。于客户拓展而言，康斯特的压力产品知名度对过程信号和湿度的会有一定的促进作用，因此，这三个品类每年都在增长。

根据历史数据，仪器仪表的行业增速基本可以参考 GDP 的指标。

(3) 我们的设备下游以流程工业为主，除为他们提供设备上的仪表检测外，是否还要其他应用？

答：主要是两类场景，一是用于检定、校准相关现场监测仪表，二是用于传感器/仪表等制造企业的产线的过程测试。今年上半年，传感器/仪表行业的收入高于石油石化行业，排在国内市场的第四位。

(4) 产品一般更新替换周期是多久？

答：公司是研发驱动型企业，每年都有新产品上市和发布，产品的设计使用寿命一般为 8 年，客户更多会根据自身需求进行更新替换。而且，国内客户群体复购率非常高，约在 60%以上，在优质产品基础上，我们客户粘性非常好。

(5) 请再介绍一下海外竞争格局中哪些海外公司属于龙头企业，以及我们出口主要在哪些国家和地区？

答：国内外的主要友商均是海外的福禄克、德鲁克、威卡和阿美泰克几家大公司，福禄克作为行业内全球的标杆企业，其市场份额占比也最高。

海外市场出口区域主要是美欧和日韩，其中美国区域购买力和需求最强，营收占国际市场收入的 50%左右，而且仍具有较大的提升空间。

(6) 国际头部品牌的市占率是否很高，还是说有很多小厂商，我们也可以争夺这些小厂商的市场份额？

答：国际市场中小厂商已经极少，海外的大品牌整合能力非常强，行业经过 20 年的发展，如今资源基本上都集中在几个头部企业中，之前的小厂商要么转行，要么被整合，因此在国际市场，公司仍是与是大品牌的几个厂商争取份额。

(7) 海外市场的发展空间仍然很大，我们如何提升市占率？

答：国际市场整体是以存量市场为主，目前公司的经营重点和资源仍是在产品方面，还没有放在渠道拓展方面，但公司国际市场收入依然能保持平均 30% 的增速，除了整体市场空间大以及客户对我们认可度的提升外，还源于产品力、服务与交付。

首先，公司的产品迭代速度远超友商，因此我们的产品能为客户解决当前使用其他产品无法解决的问题，经过持续的研发和推广，新产品质量和功能实用性得到了大家的认可；其次，友商基本采用订单式交付，供货周期长难以满足用户的要求，而我们的智造优势和交付体系为公司赢得了更多的订单机会；再次，多层次快速服务架构，保证我们快速能响应用户的需求。

(8) 特朗普如上台后，贸易战是否会影响整体出口？

答：新加坡子公司在 2 年前已成立，目前正在进行服务能力及认可实验室的建设。整体上，公司会将美国子公司的运营模式，直接复刻到新加坡公司。如未来出现继续增税的情况，产品 2025 年起就可以直接出口到新加坡，再由新加坡子公司向除美国以外的区域直接发货。

(9) 由于当前外部环境仍存在一定压力，公司的产品价格是否有变化？产品价格的毛利率是否会有变化？

答：在价格方面，国际市场公司基本上每年均会有 1-2 次整体上调，国内市场因为采购环境制约整体上调价格还难以实现。

公司内部正在加强成本和预算管理，今年上半年国际市场业绩优于国内，且在高附加值订单的作用下毛利也比国内高。

(10) 请再介绍一下延庆工厂的建设情况？

答：延庆基地整体正常运转，项目一期有 29,000 平方米的生产场地，一期主要制造定位是智能仪表及传感器封装产线两部分，整体自动化和数字化程度较高。在制造测试环节，规划的三个黑灯车间中两个机加中心车间已建设完成，测试车间整正在加速建设。整体而言，黑灯车间建成之后对生产制造的效率提升有非常大的帮助。

而且，延庆基地不仅满足我们的生产制造业务，更是通过实训基

	<p>地的方式与多所高校形成了纽带，协助祖国完善了培训创新人才的模式，未来我们在校企合作发展以及提供实训基地等公益行动方面，都会继续做下去。</p> <p>(11) 公司自用的压力传感器，目前主要仍是外采？</p> <p>答：整体上 16kPa~100MPa 已经完全达到了设计目标并可以自主供货，16kPa 以下微压量程段正在积极改进迭代，目前少部分传感器已开始使用。我们会逐步替代外部采购，虽然公司在高精度压力传感器应用端拥有 20 余年经验，但作为新产品的生产制造仍应持谨慎态度，进行阶段性测试，再逐步替换进口外采传感器。</p>
附件清单（如有）	公司参会人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
日期	2024-09-23