

证券代码：300136

证券简称：信维通信

深圳市信维通信股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-01

| | |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 2023年4月28日 广发证券、中信证券、中信建投、人寿资产、光大证券、招商银行、长信基金、长城基金、涌德瑞烜（青岛）、易米基金、西部利得基金、太平洋资产管理、正圆投资、朴信投资、歌汝私募基金、中科院资本、沣杨资产、东方证券资产、诺安基金、建信保险资产、汇添富基金、长心私募基金、红杉资本（天津）、海南博荣、海富通基金、广东莲花私募证券投资基金、歌斐诺宝（上海）资产、发展研究中心、东方证券、创金合信基金、北京源乐晟资产、方圆基金管理（香港）、Samsung Asset Management (Hong Kong)、Point72 Associates、Daiwa Capital Markets 等。 以上排名不分先后。 |
| 时间 | 2023年4月28日 |
| 地点 | 2023年4月28日 电话会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 杨明辉、卢信、伍柯瑾 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 第一部分：介绍公司2022年年度及2023年第一季度经营情况 在公司经营方面，2022年，公司实现营业收入约85.90亿元，较上年同期增长13.30%；归母净利润约6.48亿元，较上年同期增 |

长 28.37%。过去几个季度，公司不断调整、优化内部管理措施，加强精细化预算管理控制，助力公司经营效率稳步提升。2022 年，公司毛利率为 21.81%，比去年同期提升了 2.64pct；净利率为 7.65%，较上年同期提高了 0.76pct；资产负债率 45.46%，始终保持着健康水平；加权平均净资产收益率 10.33%，较上年同期提升了 1.57pct；应收账款周转天数从去年同期的 112 天降低至 98 天。这几个季度，公司多次开会优化和提升运营能力，目前有所成效，多项财务指标得到改善。

第二部分：介绍行业情况及业务发展情况

从行业应用分类上，公司下游应用包括消费电子、物联网/智能家居、商业卫星通讯、智能汽车，其中物联网/智能家居、商业卫星通讯、智能汽车是公司大力拓展的新行业。从产品分类上，分为成熟业务和新业务，成熟业务包括天线、无线充电、EMI/EMC；新业务包括高精密连接器、LCP 模组/毫米波天线、UWB、汽车互联产品、被动元件等。从 2022 年收入构成来看，公司新业务占收入规模比重接近 20%附近，预计未来占比继续提升。此外，公司天线、无线充电、EMI/EMC 等成熟业务在去年也得到了很好的优化，通过重点发展技术含量高、应用前景好的产品，成熟业务将继续保持高质量的稳健发展。

公司的下游应用包括消费电子、物联网/智能家居、商业卫星通讯、智能汽车等行业，其中物联网/智能家居、商业卫星通讯、智能汽车都还是蓬勃发展的行业。

消费电子领域，典型的代表是智能手机、个人电脑、AR/VR，根据 IDC 统计数据，2022 年全球智能手机出货量全年出货量 12.1 亿台，同比下降 11.3%，创 2013 年以来的最低年度出货量；根据 Canalys 统计数据，2022 年全球个人电脑和平板电脑出货量达到 4.34 亿台，同比下降 13%；根据 IDC 统计数据，2022 年全球 AR/VR 头显出货量约 880 万台，同比下降 20.9%。去年消费电子行业阶段性承压，预计今年下半年可能开始回温。

商业卫星通讯领域是公司近两年大力拓展的新行业，公司主要聚焦在低轨道卫星通信。目前产品主要应用商业卫星的地面接收站。近几年，SpaceX 公司推出“星链计划”带动该行业广受关注，亚马逊、OneWeb 等多家科技公司都有商业卫星通讯相关计划。关于与此相关性较高的 6G 领域，中国工信部今年 4 月份也表态全面推进 6G 技术研发。在 6G 时代，移动通信走向天地一体，低轨星将与地面移动通信系统有机融合，实现任何人、任何物在任何地点和任何时间在全球无缝覆盖和接入，而商业卫星通讯在其中扮演了重要角色。目前，低轨道卫星通信的轨道资源较为有限，SpaceX、亚马逊、OneWeb 以及中国企业也做了大量的低轨道卫星数量申请，需要在一定期限内将卫星发射上天，可预见未来商业卫星通讯领域具有蓬勃的发展潜力。公司有幸成为商业卫星通讯行业的参与者，已成功给国外大客户供货，未来还将进一步加大对客户的拓展。

智能汽车也是一个蓬勃发展的行业，汽车正在经历电动化、智能化的过程。互联互通是智能汽车最重要的需求，公司为智能汽车提供汽车天线、车载无线充电、UWB 模块、EMI/EMC 以及正在大力拓展的高频高速连接器，上述在智能汽车行业也是需求量增长非常快的细分产品领域。

随着全球智能手机渗透率的饱和，行业步入后智能手机时代，竞争逐渐白热化，消费电子制造零部件厂商也开始寻求业务优化与转型，向更高附加值的产业链环节延伸，向更高增长的应用行业拓展。公司紧抓发展机遇，结合自身的基础与优势，积极进行业务优化与转型，一方面向产业链上游环节的电子材料与元件延伸，提升公司产品竞争力；另一方面加快拓展物联网/智能家居、智能汽车、商业卫星通讯等新行业，打开公司发展新空间。目前，公司推进新行业新产品的进展较为迅猛，业务优化与转型已初见成效。在关键材料的能力建设方面，公司已经搭建了磁性材料、高分子材料、陶瓷材料、功能复合材料等核心材料平台，持续加大对基础材料、基础技术的研究和积累，并以材料驱动业务发展，不断深化“材料-

零部件 -> 模组”的一站式研发创新能力，为客户提供更具竞争力的产品和解决方案。在新行业的拓展方面，公司来自于物联网/智能家居、智能汽车、商业卫星通讯等新行业收入规模迅速扩大，在经营成长中扮演了重要角色。

公司业务方面，公司成熟业务保持稳健，新业务初见成效。规模不断扩大，延续了良好的发展态势。其中成熟业务中的天线领域，产品得到了北美大客户在内全球各大科技客户的认可，目前公司正在加大拓展天线在物联网/智能家居应用领域的覆盖率，朝着稳健向好的势头迈进。

在无线充电领域，公司也进步显著。公司从最开始的RX接收端，到目前已经覆盖了无线充发射端、耳机、平板、Pencil等产品，覆盖的产品体系越来越全面。在国内客户，公司在手机接收端一直占据着领先优势，而且公司也切入了手机发射端、手表发射端等多种发射端产品。今年年初，无线充电联盟(Wireless Power Consortium)宣布，下一代Qi2.0无线充电技术将建立在苹果MagSafe磁吸充电技术之上，预计Qi2.0标准将于之后正式公布。公司在磁吸充电技术已深耕多年，也积累了给国内外科技厂商大量供货经验，Qi2.0无线充电标准预计会给公司无线充电带来更多的机遇。

新业务方面，公司的高精密连接器、汽车互联产品、LCP产品、被动元件等业务是未来成长的重要方向，现阶段新业务正处于快速发展阶段。

高精密连接器领域，公司依托优势技术，抢占高端细分市场，实现规模快速放量。连接器市场空间广阔，细分产品类别众多，公司依托自身在射频技术、磁性材料等技术优势，重点发展高频高速连接器、磁性连接器、BTB连接器等高端细分领域。其中，在磁性连接器方面，公司已经全面切入北美大客户，收入规模不断扩大。在BTB连接器方面，公司超小间距的BTB连接器技术领先，打破海外厂商垄断，实现对国内外知名科技厂商的批量供货，该业务正在快速放量过程中，并且已经配合北美大客户项目，预计未来将取得

进一步的突破。除了在消费电子市场放量之外，公司高精密连接器在商业卫星通讯领域也取得了快速突破，实现了业务规模的快速扩大。在商业卫星通讯领域，公司高频高速连接器已取得大客户的认可，批量供应大客户，正成为公司业务增长的重要力量。近年来，越来越多的国家启动商业卫星通讯项目的建设，带动更多的科技厂商也参与其中，为整个产业链注入了活力。目前公司已经与全球各大相关科技厂商保持紧密接触，积极寻求合作机会，努力将商业卫星通讯培育成公司重要的下游应用领域。此外，公司高频高速连接器已经在服务器领域和汽车领域取得了突破，正在加大客户拓展力度。整体来看，公司在高精密连接器领域已经建立技术优势，取得了大客户的认可，业务规模得到了快速拓展。

LCP 及毫米波天线模组领域，公司不断加强垂直一体化能力，切入国际大客户供应链。公司不断加强“LCP 材料—> LCP 零部件—> LCP 模组”的一站式能力，公司能够为该领域客户提供更多规格、更高精度、更高调节性能、更高品质、更低成本的 LCP 产品。公司自主研发的 LCP 薄膜、LCP 高频 FCCL 均已顺利通过美国 UL 认证（美国保险商试验所（Underwriter Laboratories Inc.）作出的认证），对提升公司 LCP 产品的综合竞争力和国际影响力具有重要的促进作用，有利于市场的大力拓展。目前，公司已开发出具备 4 μm -100 μm 全系列规格，高频传输性能及可靠性等方面处于国内领先水平，一站式能力得到客户的认可，已切入国际大客户供应链，并与多家企业配合项目，积极推进相关产品应用的开发，拓展更多的大客户。公司 LCP 模组已服务北美大客户，其技术水平、生产工艺得到了客户深度认可。公司 LCP 薄膜已应用于声学振膜领域，技术水平领先于同行，已批量供应国内外多家大客户。与此同时，公司 LCP 技术也积极配合毫米波天线、UWB 模组等产品，能够为客户提供高性能、多样性的毫米波天线及 UWB 解决方案，与此同时公司积极探索 LCP 技术在汽车领域的应用。此外，公司针对移动通信、智能网联汽车、卫星通信等领域所应用的 5G 毫米波天线、汽车毫米

波雷达天线模组等所需的高频材料、毫米波天线技术、毫米波模组封装技术等关键材料及关键技术展开了大量研究，在高频低损耗板材、高频精密线路板制造、毫米波天线模组封装、毫米波天线模组测试等方向取得重大技术突破，为客户提供基于以 LCP 为代表的高分子先进材料等多种形态的高性能毫米波天线解决方案。

在汽车互联业务方面，公司可为客户提供车载无线充电、有线充电、车载全频段智能天线、UWB 模组、传感器、EMI/EMC、高频高速连接器、车规 MLCC 及电阻等汽车元器件产品。公司正在加大对汽车客户及其业务的开拓，已获得大众、东风本田、广汽本田、一汽红旗、一汽奔腾、长安汽车、陕汽德创、龙盛汽车、Rivian、奔驰、美国伟世通等国内外主机厂及 Tier1 的供应资质，正在进行相关产品的研发，并与 Tesla、ZOOX、比亚迪、丰田、日产、长安、华为、小米、哈曼、Novem 等国内外十几家主机厂及 Tier1 进行商务与项目接洽，为公司未来 2-3 年汽车互联业务的快速发展打下基础。未来，公司将持续加大汽车客户的开拓，并在已有产业基础上发挥主营业务优势，积极拓展汽车智能网联等其他汽车电子产品，进一步壮大公司汽车业务规模。

被动元件方面，公司瞄准被动元件高端定位，高定位、高起点，引进了国内外高端人才，行业高端生产设备，着力解决中国高端被动元件领域卡脖子环节。公司完善深圳-日本-韩国-常州-益阳多地国际化研发体系，吸引了更多的领域内海内外顶尖人才加盟，已成功开发出多品类、多型号的高端电阻及 MLCC 产品，其中公司开发出来的高端 MLCC 产品，其电气性能、可靠性等指标已达到了日韩同行的同类型 MLCC 产品的技术水平。此外，公司还加大了直销的拓展力度，丰富了分销渠道体系建设，取得了客户认可。报告期内 MLCC 项目有序推进，一期厂房建设完毕，首批设备已完成安装和调试，已进入小批量试产阶段，正在准备批量投产。未来，公司还将进一步布局更多类型的被动元件产品，丰富产品体系与渠道体系，全面进军高端被动元件产业，做大做强被动元件业务。

在未来的运营中，公司会坚持基础材料和技术的研究，以创造可靠的创新产品和解决方案，并为客户创造价值。在不忘初心的同时，公司还将不断拓展自身的技术壁垒，力求成为一个“卓越运营+领先产品”的企业。

第三部分：公司对未来的展望

公司未来的发展动力源于始终坚持的发展初心。公司始终坚守“致力于通过对基础材料、基础技术的研究，创造出值得信赖的创新产品与解决方案，为我们的客户创造价值”的使命，以材料为核心，通过自主研发和投资并购，保持与国内、外知名大学和科研院所的合作与交流，持续加大对基础材料、基础技术的研究和积累，并以材料驱动业务发展，不断深化“材料->零部件->模组”的一站式研发创新能力，为客户提供更丰富的产品和解决方案。

研发投入方面，公司花了很多心思及投入在材料、技术和业务的拓展上。2020年公司研发投入约6.10亿元，占2020年营业收入比重9.54%；2021年公司研发投入约6.64亿元，占2021年营业收入比重8.76%；2022年公司研发投入约6.77亿元，占2022年营业收入比重7.88%。截至2022年12月31日，公司已申请专利2540件；2022年新增申请专利480件，其中5G天线专利135件，LCP专利45件，UWB专利33件，WPC专利68件，BTB连接器专利48件，电阻专利10件，MLCC专利20件。公司将始终坚持做好核心材料，以材料驱动业务发展，积极把握产品创新周期，保持对磁性材料、高分子材料、陶瓷材料、新型射频材料等基础材料的前沿研究，加强5G天线及阵列、UWB天线及模组、LCP模组、高性能精密连接器、被动元件等产品在客户的覆盖，加快5G毫米波天线项目的推进，深入开展6G相关技术的研究，不断提升竞争力，保持市场竞争优势，为客户创造价值。公司将持续保持较大的研发投入，不断夯实公司的核心竞争力，拓宽公司的技术护城河，扩大公司的技术优势，增加客户的粘性，成为具有全球技术竞争力的企业。

公司始终坚持研发驱动业务发展，已取得了研发成果转化的显

著效果。无线充电模组从接收端拓展至发射端，提升了系统级集成能力；高频高速连接器取得了在服务器领域和汽车领域的突破；高端 MLCC 产品的电气性能、可靠性等指标已经达到了日韩同行的同类型 MLCC 产品的技术水平；公司电阻产品系列齐全，车规电阻已取得了突破。

展望今年，公司对各个部门和销售都做好了经营规划安排。一方面将继续直面消费电子行业的阶段性承压，另一方面也大力迎接物联网/智能家居、商业卫星通讯、智能汽车等新行业的发展机会。经过过去几年的业务转型和优化，公司现在的成长逻辑更为清晰，属于通过新领域和产品的发展推动公司的增长。

展望未来，在收入端，公司成熟业务比较稳健，新业务增长较为迅猛。成熟业务上，短期内还将面对消费电子行业压力，然而，公司逐渐深入渗透到客户更广泛的业务领域。新业务方面，公司高频高速连接器也在服务器领域和汽车领域取得了突破。汽车互联方面，产品拓展和客户拓展都非常迅速，从最开始的车载无线充电拓展到更多应用，并且拥有超过 10 个客户批量供货，未来几年还会持续放量。毫米波天线模组也在会进一步加大对客户的拓展，大力开拓新领域和新市场，争取更多优质订单。

在成本与费用端，除了研发投入之外，公司还会保持持续的资源投入，并在料、工、费上面都加强了管理。今年，公司对供应商进行了优化，致力于寻找与公司高度配合的合作伙伴；制定了毛利率提升计划、工与费的下降计划，其中经营预算部门联动其他各事业部做专项攻克，给予相应的奖惩制度，激励员工把运营做得更好，实现更高质量的降本增效。

综上所述，今年公司收入端会保持一个平稳向上的发展，成本与费用端将得到优化，未来公司新行业新产品都开始放量了，而且很多新产品具有更高的技术壁垒，随着新产品规模的扩大，运营逐渐成熟，相信毛利率也会逐步提高至良好水平。

第四部分：问答环节

问题：公司对 UWB 业务的展望？

UWB 在各类领域均应用广泛，公司在 UWB 领域做了丰富的技术储备及专利布局，可为客户提供从天线、模组到配件再到开发套件全方位解决方案，其产品的定位精度、传输速率、功耗、抗干扰能力等各项技术指标均处于领先水平。目前，公司已经开拓了智能医疗设备、智能安防、追踪器、移动支付、智能音箱、扫地机器人、电动单车、智能门锁、智能汽车等领域的行业重要客户，建立了领先优势，做好了卡位。随着客户品类逐步丰富，未来应用越来越广阔，公司的 UWB 产品也在不断进行迭代，相信这部分业务也将增长迅速。

问题：在商业卫星通讯领域，公司目前的产品主要是什么？

商业卫星通讯是近几年快速发展的互联网通讯形式，越来越多的国家启动了商业卫星通讯项目的建设，特别是在有些大量连接需求处于偏远地区的国家，商业卫星通讯成为了重要的连接手段。

目前公司已为国外大客户批量供货高精密连接器。此外，公司积极配合客户提供阵列天线的研发，与客户匹配度良好，同时在积极突破其他北美客户，未来前景可期。

问题：未来如果无线充电应用 2.0 标准，对公司是否有积极的影响？

无线充电 2.0 指的是具移动性的空中充电或远距充电技术，来自于市场对于充电灵活性的更高需求。目前无线充电 1.0 标准已应用多年，国际无线充电联盟正在推进 2.0 标准，今年年初已做相关研讨，目前标准还未定下来。根据公开资料，无线充电 2.0 大概率将采用磁吸方案，如能采用将会成全球化标准。公司目前无线充电磁吸方案主要应用于北美大客户，如果 2.0 标准确定，我们在现有客户上积累的相关经验将是很大优势。目前无线充电 2.0 标准尚未最终确定，公司也会积极参与各个阶段的研讨会议，持续关注方案的落地。

| | |
|--------------|---|
| | <p>问题：BTB 连接器的价值量如何？</p> <p>目前毛利率正处于逐步改善的过程中，等到发展成熟之后，这些新业务均有望达到不错的毛利率水平。具体产品成熟之后的毛利率，大家可以参考一下同行已经做得不错的厂商的产品毛利率情况。</p> |
| 附件清单 (如有) | |
| 日期 | 2023-4-28 |