

证券代码：002970

证券简称：锐明技术

## 深圳市锐明技术股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2021-006

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" 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			
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	单位名称	参会者姓名	单位名称	参会者姓名
	民生证券	崔若瑜	工银瑞信	黄丙延
	太平洋证券	曹佩	泰康资产	倪辰晖
	中金公司	马嘉璐	信达澳银基金管理有限公司	张旻
	平安证券	刘梦鹏	中国人保资产管理有限公司	郁琦
	中信建投证券股份有限公司	孟东晖	其他	王平
	聆泽投资	翟云龙	施罗德投资	李文杰
	东北证券	王宁	江苏锦盈资本管理有限公司	余康俊
	兴业证券股份有限公司	代小笛	国泰君安	齐佳宏
	其他	潘泽宏	富利达资产管理（珠海）有限公司	李广道
	安信证券股份有限公司	秦泽文	中信建投证券	秦基栗
	明河投资	姜宇帆	海南富道私募基金管理有限公司	石正同
	西藏源乘投资管理有限公司	胡亚男	华安基金管理有限公司	郑可成
	圆信永丰基金管理有限公司	范妍	万联证券	卢玮

上海申九资产管理有限公司	朱晓亮	德邦证券股份有限公司自营部	江杨磊
马可孛罗至真资产管理	黄晨	中信证券	张帅
伟星资产管理（上海）有限公司	杨克华	中银国际证券资产管理部	张岩松
深圳大道至诚投资管理合伙企业	蔡天夫	上海陆宝投资管理有限公司	张小迪
银河基金管理有限公司	田萌	华安证券	赵阳
敦和资产管理有限公司	李梦	金鹰基金管理有限公司	樊勇
国华人寿保险股份有限公司	安子超	Mighty Divine	刘宏
浙商证券	汪洁	中金公司	李诗雯
银华基金管理有限公司	苏静然	中信保诚基金	王睿
安信证券	黄净	九泰基金管理有限公司	方向
海通证券股份有限公司	刘蓬勃	TCL 基金	尤娜
东吴基金	江耀堃	基恒投资有限公司	汪敏
中银国际证券股份有限公司	宋方云	进门财经	进门秘书-万玉良
中银国际证券投资部	宁宁	华夏未来资本	褚天
深圳菁英时代资本管理有限公司	廖泽略	前海开源基金	梁策
南方基金管理有限公司	茅炜	中天证券股份有限公司（自营）	刘大海
朱雀基金管理有限公司	程燊彦	融通基金	朱丹
明亚基金	陈思雯	中银基金管理有限公司	刘腾
中金公司	朱镜榆	德邦基金管理有限公司	史斌
深圳市易同投资有限公司	白晗	中睿合银投资管理有限公司	郑淼

万联证券股份有限公司	夏清莹	信达证券	郑祥
九泰基金	黄皓	中泰证券研究所	薛少龙
长城证券	蔡微未	华强资管集团	周海
上海申银万国证券研究所有限公司	蒲梦洁	易知（北京）投资有限责任公司	王晓强
国元证券	耿军军	杭银理财	薛翔
中邮证券有限责任公司深圳分公司（自营）	李德生	东莞证券	黎江涛
安信证券研究中心	王焰杰	华夏基金	施知序
天风证券	张若凡	华创证券研究所	邓怡
永赢基金管理有限公司	任桀	华夏未来资本	褚天
上海贤盛投资管理有限公司—贤盛稳健增强1号私募投资基金	杨海	中国工商银行股份有限公司—新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金	蔡春红
西部证券	胡朗	国金证券	邵广雨
磐厚动量（上海）资本管理有限公司	胡建芳	中信证券	罗毅超
长江证券	祖圣腾	国元证券	耿军军
观富（北京）资产管理有限公司	徐良超	兴业证券	郑泽霖
华安证券	袁子翔	富利达基金管理（珠海）有限公司	樊继浩
国金证券	翟炜	兴证全球基金	陆士杰
人保资产	于嘉馨	中融基金管理有限公司	汤祺
厦门金恒宇投资管理有限公司	欧阳奇志	融通基金管理有限公司	何天翔
西部利得基金	吴桐	富恩德基金	刘华峰
兴业证券	陈鑫	泰信基金管理有限公司	董山青

	日本三井住友德思资产管理股份有限公司	刘明	国联安基金管理有限公司	魏东
	创金合信基金管理有限公司	李晗	华夏基金管理有限公司	林晶
	中信建投证券研究发展部	阎贵成	香港京华山一国际	李学峰
	诺安基金管理有限公司	童宇	金元顺安基金管理有限公司	张博
	中银国际证券	肖宛远	上海万吨资产管理有限公司	张发余
	杭州瀚伦投资管理有限公司	汪帅	中信建投证券深圳分公司	余乾鹏
	上海涌乐股权投资基金管理有限公司	岳雄伟	北京瞰渡资产管理有限公司	谢敏
	长江证券	于海宁	民生加银基金管理有限公司	于善辉
	东方证券	陈超	中庚基金	谢钊懿
	长城证券	蔡微未	中银国际证券资产管理部	张岩松
	炼金术资本	郭德智	兴证全球基金管理有限公司	王品
	北京衍航投资	杨晓鹏	凯丰投资管理有限公司	田明华
	海通证券	杨蒙	天弘基金	张弋
	深圳市老鹰投资管理有限公司	李闫	中泰证券投资部	傅鑫
	汇丰晋信基金	陈平	德邦基金管理有限公司	汪晖
	天风证券	张若凡	上海呈瑞投资管理有限公司	刘青林
	国海证券	任春阳	煜德投资	王亮
	广东锦洋投资管理有限公司	赖硕华	北京瑞颐投资管理有限公司	方何
	深圳市新同方投资管理有限公司	杨涛	前海开源基金管理有限公司	肖立强
	上海重阳投资管理股份有限公司	吴伟荣		
时间	10月22日-10月25日			

地点	电话会议
上市公司接待 人员姓名	常务副总经理、董事：望西淀 副总经理、董事会秘书、董事：孙英
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>公司董事会秘书孙英女士，对公司 2021 年三季度经营情况先行作了简要概述：</p> <p>公司是以人工智能为核心的商用车安全及信息化解决方案提供商，致力于利用视频、AI、大数据等技术，帮助营运企业及政府监管部门改善交通环境中的驾驶安全、公共安全及运营企业的信息化管理效率，提高营运合规监管水平。公司有完整的智能制造、自主研发、健全的国内外营销网络及售后服务体系。主要产品包括公交、出租、货运、渣土等综合监测智能化解决方案。</p> <p>至今年三季度末，公司实现营业收入 12.96 亿元，同比增长 24.9%，单三季度，实现营业收入 4.54 亿元，同比增长 7.5%；前三季度归属于上市公司股东的股东净利 5330 万元，同比下滑 60%，三季度净利只有 60 万元。利润下滑的原因主要有以下几个方面：</p> <p>1、收入方面</p> <p>今年三季度营业收入增长不及预期，仅增长 7.5%，主要影响因素，一是今年生产场地从光明整体搬迁至东莞清溪，产能不足的影响直到 8 月中下旬才其本消除；二是 9 月下旬开始的限电政策，虽然公司提前作了充足准备，但部分原材料供应商因限电影响了部分物料交付，生产效率有所下降，间接的影响了销售出货；三是部分国内外大项目因疫情影响要求延迟交货，影响了三季度的收入实现；</p> <p>2、费用方面</p> <p>今年三季度管销研三大费用同比去年同期增长 1 个多亿元，增长幅度较大，其中五险一金去年因疫情有减免，今年则按要求全额交纳。今年出于长期战略考虑，公司主动增加了研发及销售端的投入，人员增长相比去年同期增加较大，其中含实习生在内的研发人员共有 1100 多人（其中人工智能团队约 370 人），研发增加人员的主要原因，一是研发在构建三级研发架构，原有的研发体系还不能完全脱离，双轨并行，有一定的消耗在其中；二是加大在人工智能、大数据及云计算等方面的研发投入，包括 SAAS 平台的建设，为后期进行的 SAAS 化服务奠定基础。国内及海外销售今年人员投入也比较多，相比去年同期增加 150 人左右，国内加人的主要原因一是加大前装投入，二是细化销售区域增加人员，三是增加行销试点而加人；海外加人的主要目的是扩大目前五大有影响力的销售区域（计划在二至三年内，将目前较</p>

有影响力的销售区域扩展 20 到 25 个)；管理费用今年增加支出也比较大，一是工厂整体跨市搬迁造成了一定数额的补偿金及搬家损失，两项损失额发生 660 多万，同比增加 600 多万元，二是今年实施的股权激励增加的股份支付摊销额增加 1000 多万，三是因人员增加而增加的房租水电等支出增加金额也比较大。从费用率指标看，今年季报的三大费用率同比去年同期仅增长 1.5 个百分点，整体费用仍处于可控状态。扣除搬家损失、股权激励的股价支付摊销等费用后，费用增速主要是研发及销售的投入增速较快导致。今年的部分投入是公司未来更好发展提前进行的战略布局，不是常态化投入，这部分投入今年还不能发挥应有效益。随着业务的持续推进、销售额的进一步扩大，不利影响将会消除。从未来三至五年看，我们始终认为，今天的投入是非常有必要和必须投入的。

### 3、毛利率方面

今年前三季度毛利率同比下滑 7.5%，季报的毛利率环比二季度改善情况不大，下滑 1.8 个百分点。毛利率下滑的主要原因有以下几点：一是主营业务中海外销售占比较高，达到 54%，而结算的美元汇率相比去年同期变动很大，因人民币升值拉低了整体毛利率；二是今年部分关键物料成本上涨较快，三季度上涨幅度虽有减弱但并未降价，对毛利率产生了不利影响。因原材料涨价事项，公司虽然作了两次提价，但提价幅度赶不上涨价的幅度，部分项目型的订单不太可能因此涨价；三是今年上半年工厂整体跨市搬迁至东莞清溪后，生产场地面积扩大一倍多，租赁费用同步增加，这些都间接的拉低了毛利率；四是国内销售占比较大但毛利率不高的两客业务，整体上也拉低了毛利率。针对毛利率下滑的事项，公司的研发部门一直在积极探索科技创新、产品创新等，相信在不久的将来，随着新产品推向市场，毛利率将会有所回升，请广大投资者给公司一些时间。

关于公司销售情况：三季度公司所处的行业未发生重大不利变化，但受工厂整体搬迁的产能不足、限电及部分项目延迟发货等因素影响，三季度销售情况不达预期。同比去年同期累计，收入同比增长约 25%，单三季度的海外收入增长超过 47%；在产品线分类上，海外行业化销售占比继续提高，占比达到 61%，去年同期只有 41.6%，特别是海外货运项目正全面展开；国内销售方面，前三季度的出租、环卫、前装等业务的收入增速较好。三季度的收入下滑有特定因素，后期随着各项业务的持续推进，前装、货运等项目的全面展开，销售额应该会有提升。

关于公司东莞工厂情况：东莞工厂目前生产经营正常进行中，限电事项暂未造成停产、停工，东莞定制厂房已全面投入使用。目前共

有自动化贴片线 16 条、插件线 8 条、产品组装线 20 条，前期产能不足、生产工人不稳定等情况其本消除，目前设备运转良好，产能全面恢复。

关于公司募投项目的进展情况：东莞清溪的产业化项目正常生产中，湖北孝感的产业化项目，二期建筑工程接近尾声；研发项目及销售项目也正按计划推进中。

至今年 9 月底，应收账款余额 6.1 亿，比去年底增长 21%，占资产总额 25.8%；存货总额 5.9 亿元，比去年底增加 3.6 亿元，增长 1.5 倍，存货数额与中报相比差异不大，占比超过一半的存货是紧缺的芯片等关键物料。高额存货虽然占用了公司大笔资金，但有效保证了前三季度的生产经营正常进行，未出现因物料短缺不能生产的情况。应收账款及存货按要求均已足额计提减值损失，不存在虚增利润的情况。对应收账款及存货两大块资产，公司均设有专门团队负责管理。在应收上，按月或按季度与客户对帐确权，对到期应收款项积极催收，避免坏帐发生；在存货管理上，一方面确保紧缺物料保障生产需要，另一方面积极清理存货，避免产生呆滞物料。今年的存货管理难度较大，对紧缺物料即要足额备货又要防止呆滞，后续的供应链管理难度仍然很大，持续优化现有库存、强化供应链精细化管理、加强与关键物料供应商的合作伙伴关系、保障物料供应充足、确保生产经营正常进行，是管理工作中的重中之重内容。

公司后续业务，仍是围绕“驾驶主动安全、政府监管及企业运营数字化转型”等展开一系列经营活动。各条产品线重兵投入的前装事业部，工作重心仍围绕驾驶安全进行，将向车场提供列装产品及基于场景应用的智能化产品，部分业务与相关车厂已在对接当中。正在研制的 AEBS 等新产品，计划年底前后投放市场，SAAS 化平台服务已陆续产生一些收益，计划明年大范围推广使用。

关于四季度的经营业绩展望情况，限于新冠疫情、中美贸易摩擦等多种不确定因素影响，暂时不方便给出数据，请大家谅解。从公司所处行业整体发展及国内外宏观经济情况看，随着千亿货运市场的打开，公司业务未来增量空间较大，值得期待！

公司始终秉承稳健经营的策略，以技术创新为手段，坚持长期研发高投入，持续推动内部管理变革，保障公司长期稳健发展。我们相信，通过全体锐明人的努力，未来会更好！

●回答投资者问题

1、公司国内有几个项目目前还未交付，请问相关项目的体量及四季度

**是否能交付，对公司整体业绩的影响？**

答：三季度发货增速情况不乐观，主要受疫情影响，国内及海外部分项目发生延期发货现象，国内的项目主要集中在出租、公交上，海外主要集中在校车、公交上，延迟交货的项目，预计大部分会在四季度出货，有少部分可能就会延到明年的一季度了，但是金额不太大。

**2、公司整个前装产品线的产品研发进展及客户拓展情况**

答：今年 6 月公司成立了前装事业部，目前出货的多是新国标产品，公司针对前装业务的需求，正在进行如 AEB、盲区监测、倒车监测等新产品的开发研制，目前正在跟多家车厂商谈业务合作等，有些项目已经正在开展中，今年底或明年一季度会小批量出货。

**3、海外市场四季度的展望，是否会有一些新的增长点？**

答：公司海外业务方面，校车是一个相对稳定的增长，目前来看更多的增长来自于货运行业，货运行业也是公司的海外的战略布局。货运主要以智能硬件和提供服务双管齐下的方式进行，一部分是公司为海外的货运提供安全的智能视频硬件，第二部分就是目前已经开展的 SAAS 服务，这也是公司未来几年在海外大力发展的项目。

**4、2022 年的行业展望**

答：国内方面，一方面明年量的增长主要还是货运行业，基于交通部强制性的规范要求，今年到目前为止，全国只有广东省已经做完了智能视频系统的安装，部分省市可能会在今年年底或明年启动，公司认为在明年会有比较大的市场机会。另一方面像公交和出租，主要是一些智能化装备和智能化应用带来的平稳的增长。此外，国家新的标准计划正式落地后也将会带来一个大的增量市场。海外方面，公司延续校车方面的业务，保持一个平稳增长；更多的是在货运方面，公司展望明年海外货运会继续高速增长的。

**6、公司现金流量表中购买商品接受劳务支付的现金，同比有个比较大的增速，主要原因是？**

答：主要是原材料采购和原材料预付款增加导致。今年以芯片为首的原材料很紧张，采购价格持续上涨，公司为保证生产经营活动的有序进行，提前作了大量备货，采购货款及预付款相比往年支付较多，导致购买商品及接受劳务支付的现金，同比有个比较大的增速。

**7、湖北孝感项目目前大概情况？**

答：湖北孝感的项目去年因疫情原因建设工期较原计划有所延迟，目前一期工程已经结束，二期的员工食堂和员工宿舍的工程正接近尾声，计划年底能把整个装修完成。该工厂建设完工投产后，公司会把一部分与华东客户有关的产品放在湖北孝感进行生产，将为客户提供更好

	<p>服务。</p> <p><b>8、公司的第一期激励的授予目前因为股价有一些倒挂，在人员上面是否会造成一些流失？</b></p> <p>答：公司在三季报出来后，和公司骨干进行了沟通，分析公司利润下滑的主要原因主要是今年主动的投入比较大，再加上工厂搬迁、人民币升值及原材料涨价等因素叠加在一起，导致公司经营业绩不理想，不是公司所处的行业发生了重大不利因素导致的，是短期现象，不是长期现象。到目前为止，公司还没有发生因三季报业绩不理想而导致员工不稳定的情况。目前员工较稳定，未有流失情况发生，公司骨干对公司的长期经营仍抱有较大信心和决心。</p>
<b>附件清单 (如有)</b>	无
<b>日期</b>	2021 年 10 月 28 日