

证券代码：688400

证券简称：凌云光

凌云光技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-007

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 机构策略会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位 名称	IGWT Investment 投资公司 BARNHILLCAPITALLIMITED 摩根士丹利基金管理(中国)有限公司 银华基金管理股份有限公司 建信养老金管理有限责任公司 中国人保资产管理有限公司 盛博香港有限公司 民生加银基金管理有限公司 兴业基金管理有限公司 小米科技有限责任公司 京东方创新投资有限公司 泓德基金管理有限公司 上海相生资产管理有限公司 招商局资本管理有限责任公司 济南同晟股权投资管理合伙企业 (有限合伙) 北京橡果资产管理有限公司 国融基金管理有限公司 厦门鲸鸿私募基金管理有限公司	高盛(中国)证券有限责任公司 香港上海汇丰银行有限公司 中国人寿资产管理有限公司 太平养老保险股份有限公司 博时基金管理有限公司 富国基金管理有限公司 鹏华基金管理有限公司 北大方正人寿保险有限公司 上海弥远投资管理有限公司 杭州宝汇金融投资管理有限公司 上海亘曦私募基金管理有限公司 北京致顺投资管理有限公司 上海贵源投资有限公司 上海冰河资产管理有限公司 武汉唯尔思股权投资基金管理有 限公司 北京君成私募基金管理有限公司 深圳红方私募证券基金管理有限 公司

青岛金光紫金创业投资管理有限 公司	华方私募基金管理（上海）有限公司 上海元怀投资有限公司
苏州工业园区元禾重元股权投资 基金管理有限公司	广东博众智能科技投资有限公司 泓铭资本金融控股有限公司
中意资产管理有限公司	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
上海途灵资产管理有限公司	上海长见投资管理有限公司
上海睿亿投资发展中心(有限合伙)	上海晟盟资产管理有限公司
凯联(北京)投资基金管理有限公司	华福证券有限责任公司
壹拾资产管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
上海天猷投资管理有限公司	华西证券股份有限公司
和谐健康保险股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	中信建投证券股份有限公司
上海聚鸣投资管理有限公司	瑞银证券有限责任公司
国联安基金管理有限公司	光大证券股份有限公司
湖南潇湘资本投资管理有限公司	招商证券股份有限公司
上海邦客资产管理有限公司	天风证券股份有限公司
世嘉控股集团(杭州)有限公司	东北证券股份有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	山西证券股份有限公司
金元顺安基金管理有限公司	西南证券股份有限公司
上海盘京投资管理中心(有限合伙)	上海申银万国证券研究所有限公司
陆家嘴国际信托有限公司	国投证券股份有限公司
上海呈瑞投资管理有限公司	开源证券股份有限公司
广州越声理财咨询有限公司	璞跃中国
上海嘉世私募基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
上海域秀资产管理有限公司	国联证券股份有限公司
明世伙伴基金管理(珠海)有限公司	西部证券股份有限公司
华曦资本	中泰证券股份有限公司
江苏瑞华投资控股集团有限公司	东方国际(集团)有限公司

	<p>北京恒诚拓新科技有限公司</p> <p>国金证券股份有限公司</p> <p>华鑫证券有限责任公司</p> <p>匠人资本</p> <p>海通证券股份有限公司</p> <p>华创证券有限责任公司</p> <p>兴业证券股份有限公司</p> <p>中信证券股份有限公司</p> <p>民生证券股份有限公司</p> <p>上海度势投资有限公司</p> <p>浙商证券股份有限公司</p> <p>金元证券股份有限公司</p> <p>国盛证券有限责任公司</p> <p>华金证券股份有限公司</p> <p>上海证券有限责任公司</p> <p>华泰证券股份有限公司</p> <p>信达证券股份有限公司</p> <p>中邮证券有限责任公司</p> <p>万联证券股份有限公司</p> <p>果行育德管理咨询(上海)有限公司</p>
时间	2024 年 11 月 15 日
地点	公司会议室（现场与通讯结合）
上市公司接待人员姓名	<p>董事、副总经理：杨艺女士</p> <p>财务负责人、董秘：顾宝兴先生</p> <p>证券事务代表：渠艳爽女士</p>
	<p>公司财务负责人、董秘顾宝兴先生对公司收购 JAI 的战略意图、JAI 公司基本情况及核心优势、公司与 JAI 在产业生态、技术产品、市场拓展等方面的协同效应作了具体介绍。上市公司接待人员与投资者进行了充分交流，主要涉及以下方面：</p> <p>一、JAI 在 2023 年毛利率提升了 5%并且在双方融合协同后预计在利润端会有更好的表现的主要原因有哪些？</p> <p>JAI 作为一家有 60 余年历程的国际品牌，凭借过硬的产品制造能力以及棱镜、多光谱技术的全球领先性优势，一直以来稳定服务全球多行业龙头客户，与凌云光业务有强互补特性，后续在利润端的提升主要表现在以下几个方面：</p>

1. 双方在产品方面具备较好的互补性，极大丰富未来的多产品组合：这种互补不仅限于硬件，更在于软件，凌云光持续坚定投入 AI 软件算法开发，在智能软算领域具备较好国际竞争力。双方整合后，以“视觉+AI”软硬件结合的方式，可更好服务国际头部客户。

2. 过去 JAI 由于规模因素，所以在经营策略上将产品质量和客户满意度作为优先级，并购整合后，公司将在保证质量的基础上，利用公司长光辰芯、长步道等产业链资源与规模采购优势，帮助 JAI 实现降本、增效。

3. 高端行业的毛利率相对传统行业高，随着 JAI 从传统行业（印刷、食品分拣等）规模化进入到高端行业（半导体），行业的结构性优化会拉动 JAI 的盈利水平提升；

二、JAI 带来的相机市场空间预计在百亿左右，公司和 JAI 融合后可触达的市场空间大概有多大？

JAI 与公司融合后，可形成更加多元化产品矩阵，带来的空间扩展主要体现在三个层面：首先，相机的单产品会带动整个成像系统的解决方案，这方面预计会带来倍数型的增量；再次，由于凌云光的核心产品优势是智能视觉系统，JAI 的相机在智能视觉系统的占比预计在三分之一左右，因此相机带来的视觉系统的增量粗略估算在三倍左右；最后，智能相机及多光谱相机将会是下一个以技术引导的颠覆性产品，凌云光与 JAI 将会合力打造下一代、引领性的产品，预计会带来指数级的预期空间。

三、海外龙头厂商利润率比较高，未来和 JAI 业务协同后预计出海的利润率会达到什么水平？公司相对于同行业的竞争对手在海外市场有什么差别性的优势？

国内机器视觉厂商出海最大的困难是市场品牌与产品质量导致的客户接受度低，高端大客户切入难度大。JAI 在行业 60 年积累的品牌影响力，具备国际舞台上产品质量的引领地位，凭借其先进产品研发与精益制造能力，敢于超过行业标准提供 6 年质保承诺，这些优势将助力凌云光“视觉+AI”能力快速迈入国际高水准行列。

以 JAI 为核心的器件方案，加上公司工业视觉大模型 F.Brain、VisionWare 等软件算法能力，在近千亿市场空间的全球机器视觉市场会产生更加裂变性

投资者关系
活动主要
内容介绍

的变化，也将显著提升公司产品的销售毛利率水平。

面向未来，公司“视觉+AI”将更好具备国际竞争优势：超越行业标准的质量承诺、领先的 AI 软件算法（F.Brain 在国际大赛中连续两年摘得领域冠军）、具备 30 多个国家本土化的销售服务能力。

四、凌云光自研相机的自用比例多高？收购 JAI 后预计相机的自用比例的提升程度？

自研相机的应用比例分行业应用情况不同，各行业应用比例大致在 30%-50%左右，在收购 JAI 后自研比例在此基础上预计会有大幅度的提升。凌云光与 JAI 有各自的业务偏重点：凌云光基于重点服务的消费电子、新型显示和印刷包装等行业，布局线阵、大面阵等类型工业相机；JAI 作为最早期从事机器视觉的公司，已经经历了机器视觉的多个时期，在每个关键时期都能根据市场需求找到独特性的产品定位和优势，形成以棱镜、多光谱、小面阵为主的产品矩阵，能够与凌云光布局的大面阵、线阵在成像技术和覆盖的产品、行业上有很强的互补性，结合双方在嵌入式智能相机及多光谱、3D 等多个方向的技术储备，双方未来在新的方向合作研发非常值得期待。

五、收购 JAI 后对公司哪些业务形成助力？双方的文化差异和地理位置带来的管理鸿沟如何解决？

在现阶段，公司形成了视觉器件、视觉系统、智能装备和智能工厂管理四条一级产品线。JAI 将会有效助力视觉器件和视觉系统这两个以视觉和 AI 为主要技术的产品线，通过收购加固业务底盘、加深产品的标准化去服务全球范围内的客户。对于智能装备产品线的业务，公司将会继续坚定的服务苹果、华为、富士康、京东方、宁德时代等为代表的战略客户。

凌云光从代理 JAI 业务开始，已经协同走过 20 多年，文化价值观具有一致性，JAI 创始人 Jorgen Andersen 对凌云光发展观念的认同也是收购能顺利进行的前提。Jorgen 最初就本着国际化的视野成立公司，在并购后也将持续参与到公司的运营中，他及他布局在全球的组织团队将是凌云光迈向全球的助力。凌云光也会延续以包容的心态来做双方的融合，充分尊重文化差异，将主要精力聚焦在双方的战略、产品与市场的协同，以及财务管控上，不会过多干涉到 JAI 已经非常规范的日常运营中。

	<p>六、请公司领导帮忙深度解析一下 JAI 擅长的行业有哪些？</p> <p>JAI 的业务涉及到 7 大行业、三十多个细分应用。其中在全球占据领导地位的是棱镜分光、多光谱等技术，服务智能制造、印刷、食品分选等多个领域；另外，近几年 JAI 新推出的 GO-X 系统小型化面阵相机和紫外相机，在半导体行业取得卓越成绩，在全球领先的客户中取得较好的市场占有率；在高精尖的药品和医疗领域及显微行业中，JAI 以其精密的制造工艺和无尘技术也较早地占有了一席之地。</p> <p>七、JAI 收购属于跨国收购，境外机构对交易的审批是否存在潜在风险？</p> <p>本次收购我们聘请了国际知名律所做法律顾问，就 FDI 相关事项进行充分的合规评估。从目前评估情况来看，安全审查、反垄断等领域不存在阻碍交易进行的重大风险。</p> <p>(交流内容涉及的未来计划、发展规划等前瞻性描述，具有一定的不确定性，不构成对投资者的业绩承诺，敬请投资者注意投资风险。)</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>