证券代码：600990 证券简称：四创电子

**四创电子股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：2023-004

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系**  **活动类别** | ☑特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  ☑现场参观  □其他 |
| **参与单位**  **名称及人员姓名** | 民生证券：孔厚融  民生证券：龙璨  长城基金：翁煜平 |
| **时 间** | 2023年9月22日(周二) |
| **地 点** | 公司会议室 |
| **上市公司**  **接待人员姓名** | 证券投资部副主任：梁建  投资管理：刘晨月 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | 2023年9月22日上午10：30分，调研人员来访四创电子，首先参观公司展厅并听取介绍，随后共同观看公司宣传片，并进行座谈交流，交流内容如下：  **1、公司哪些业务是配套的，主要给谁配套，除了38所是否有拓展所外客户？拓展进度如何？未来规划是怎样？**  公司现有业务中，配套的主要是PCB、电源和微波组件等业务，其中PCB和电源前些年主要给38所雷达等装备做配套，这两年除了给38所配套之外，也在逐步拓展集团内的相关院所客户以及航天、航空等其他军工研究院所等客户。特别是今年3月，在控股股东中电博微的统一筹划下，中电博微成立了西南地区营销中心，公司高速高多层微波混压基板在现场发布，有利于公司后续在西南重点区域的业务布局和品牌宣传。  在PCB业务方面，公司集中力量在各大军工集团扩展客户群体，并与航天某院取得了新的合作。除此之外，在发展军品的基础上，选择性地发展部分民品作为未来的重要方向，主要集中在高附加值高层数的印制板。目前民品的选择主要是较复杂的汽车电子、高波层的通讯板块等。  在电源业务方面，利用多个营销中心和军工大院大所的优势，大力拓展机载电源组件、弹载电源组件、模块电源等重点型号类产品项目，重点关注星载电源组件等。同时子公司华耀电子还与母公司携手发展航天科技、航天科工领域重点关注的型号产品。工业控制方面，聚焦现有的电梯、安全消防、纺织机械的基础上，打造全新的中高功率的导轨产品。未来导轨产品的客户可能会从百万级提升到千万级规模。  **2、公司实施了股权激励，后续会不会去专注主业更好地把握盈利？**  为了聚焦主业，实现高质量发展，公司制定了“一核两翼”战略，其中“一核”指的就是公司感知产品。公司自成立以来就依靠于雷达产品和技术的延伸和壮大，公司将不忘初心，坚持发展雷达核心产业，这一定是公司的优势产业。不仅仅是股权激励要求公司要更专注主业，要努力实现更好的盈利。国务院国资委正在主导实施的高质量发展也要求公司，不断聚焦主责主业，不断加大研发投入，不断提升盈利能力，不断深化改革治理，不断完善风险防控，不断利用上市平台等。但改革需要时间，战略的调整需要兼顾多方面因素以平抑周期波动，稳定经营，从而实现高质量发展。公司实现高质量发展的决心不改变。  **3、智慧应用业务目前运营情况如何？**  在公司的规划中，感知应用业务，公司更加聚焦智慧城市、智慧军营和智慧应急等领域，早些年，公司在这一业务中投入的资金大，资源足，但由于其中核心产品较少，毛利率较低，从2019年开始，公司已进行了一系列转型调整，不断压缩该业务板块的规模，特别是压缩客户资金状况不佳、回款苛刻以及毛利率低的项目。进2年，主要是加大智慧军营和智慧应急等业务领域的业务拓展，客户回款较往年有所改善，同时在智慧城市业务的拓展上，重点开展软件类业务，不再强调规模，从而毛利率也有一定的提升。这个业务领域正在不断转型，除了刚刚提到的这些，未来雷达加光电的应用模式在数字领域也将成为关键的数字基座。公司也可以依靠优秀的技术基础打造数据中台，同时凭借多年行业经验，尤其是平安城市、雪亮工程，在政府、公安部门做出了大量的业务，拥有大量数据汇聚和数据处理能力，公司将会把业务延伸到水利、气象行业、智慧气象、智慧水利、智慧监狱以及已经进军的智慧军营等。公司将依靠以雷达感知为基础的数字底座和公司特有的数字中台，进军到特色行业，探索创新场景应用。  **4、公司前三季度都在亏损，且不同季度之间产品毛利率变化较大，主要是什么原因，未来是否有改善？**  公司不同季度之间，产品毛利率变化较大，主要是不同季度之间，交付产品内部结构的变化影响所致。而前三季度都在亏损，主要是订单的波动性和长周期生产的波动性影响。雷达整机业务是公司的核心产业，主要交付周期在第四季度，市场订单波动性和长周期生产波动性导致交付季度利润上升、收入增加和常态化业务季度利润、收入较低，从而前三季度都在亏损。关于收入的序时进度问题，公司也已关注到市场和投资者的诉求，在后续的经营管理中，公司将重点关注这一事项，正在努力使感知基础板块的业务进一步规模化，使其业务收入稳定，同时，进一步开拓整机雷达市场、感知应用市场，使市场订单进一步规模化，努力实现各季度产品交付均衡。  **5、请问公司股权激励目标能实现吗？**  公司股权激励目标的设置具有一定的挑战性，体现激励与约束相结合的原则。激励目标最终能否实现，需综合考虑今年的内外部环境和现实条件。受制于外部环境的变化，以及相关客户招投标活动的滞后，股权激励目标的实现有一定的压力。但公司正积极通过加大市场开拓力度、降低运营成本等措施力争实现股权激励目标。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日 期** | 2023年9月22日 |