证券代码：300134 证券简称：大富科技

**深圳市大富科技股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

编号：2019-001

|  |  |
| --- | --- |
| 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 （请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | **75家机构（约110人）参与公司于2019年3月12日举行的机构调研活动，其中包括：**  国信证券、安信证券、信达证券、广发证券、招商证券、国海证券、中信证券、财通证券、天风证券、海通证券、平安证券、财通证券、金元证券、国元证券、东海证券、万联证券、爱建证券、长江证券、招银国际、平安基金、金信基金、南方基金、宝盈基金、中海基金、诺安基金、金之灏基金、前海母基金、前海开源基金、前海国元基金、景顺长城基金、中国人寿、中融人寿、恒大人寿、亚太财产保险、铭伟资产、长润资产、金控资产、广发资产、进化论资产、中金蓝海资产、前海博普资产、长城财富资产、深博信投、潼骁投资、盈创投资、鼎诺投资、三木投资、展博投资、竣弘投资、广金投资、熠星投资、玄元投资、榕树投资、健易投资、前海安通投资、前海安康投资、哲灵投资、向日葵投资、永瑞财富投资、鹏泽长和投资、煜德投资、寅石投资、金骏投资、金域投资、基石资本、润泽资本、河床资本、前海行健资本、锦泓资本、泓铭资本、安盈资本、粤鸿投资、长润资本、安信乾盛、孚威创投 |
| 时间 | 2019年3月12日 14:00-17:00 |
| 地点 | 深圳市宝安区沙井蚝乡路沙井工业公司第三工业区深圳市大富科技股份有限公司 |
| 上市公司接待人员姓名 | 总经理肖竞、副董事长/总工程师童恩东、执行副总裁陈雁峰、董事会秘书林晓媚 |
| 投资者关系活动主内容介绍 | 2019年3月12日，公司接待机构调研，本次会议主要内容包括公司基本面、主营业务、基站滤波器行业最新进展以及公司在围绕5G的相关技术能力储备等。  **一、基本面情况**  **1.资产优质，主营业务稳中向好**  截至2018年12月31日，公司总资产约为66.71亿元，净资产约为53.46亿元，资产负债率19.86%，账面现金总额约23.5亿元。  2018年上半年，受通信行业（4G向5G过渡）的周期性影响，公司主营业务的收入略有下降。同时，公司为抓住通信行业5G的发展契机，不断优化资源配置，将部分产能转移至安徽，虽然在产能转移过程中，增加成本，间接影响了当期业绩，但产能转移将进一步优化公司资源配置，为后续扩产及盈利能力提升奠定良好基础。  2018年下半年，公司业务稳步发展，随着公司通信产品结构调整，5G新产品的逐步开发与上量，产品毛利率逐步提升，以及受益于政府对主营通信业务的资金扶持。  2018年业绩快报显示，营业收入18.29亿元，归属上市公司股东净利润2212万元，基本每股收益0.03元。  **2.客户资源优质**  公司经过多年的深耕发展，已与行业内包括华为、爱立信、诺基亚、苹果、博世等客户成为长期合作伙伴。在通信领域方面，公司是华为的长期合作伙伴及多年核心供应商，获得较好的份额；公司已获得了爱立信在滤波器产品线的实质性突破，现已成为爱立信的结构件和滤波器产品的供应商；随着诺基亚对客户阿尔卡特朗讯的收购完成，公司也顺利成为诺基亚的供应商，建立了新的合作起点，公司已从诺基亚获得了多个滤波器新项目需求，双方正在陆续开展项目合作。同时，公司纵向稳固现有客户，提高客户占比，增加产品种类；横向扩展新客户，积极开拓国内外市场，不断完善供应链，培育核心零部件的国内供应商等，以降低经营风险，确保公司可持续、健康发展。  **二、5G发展机遇可期，公司在5G方面的储备**  根据行业相关资料，国内三大运营商及企业正积极推进5G研发，2018年底发放频谱，2019年试商用，预计2020年全面实现5G商用。近期，工信部部长苗圩在2019年两会“部长通道”上表示，很快会发布5G牌照；中国联通研究院院长张云勇则表示，5G招标将在2019年下半年开始。  工信部通信科委常务副主任韦乐平在“2018中国芯片发展高峰论坛”上的讲话指出：5G的投入巨大，**基站数至少是4G的2到3倍**，基站的单价至少是4G的2倍，功耗至少是4G的5倍，投资至少是1.5倍。  由于5G代表性技术之一Massive MIMO要求射频通路大幅增加，单个射频单元中的滤波器从传统4G时代的2发2收为主达到64发64收，甚至128发128收，使得滤波器的市场需求**成数量级的增长**。目前，典型的一个5G射频单元需要**64个滤波器**，而4G之前的射频单元只需要**一个2通道滤波器**。这对5G细分领域之滤波器领域无疑是一个较大的机遇。  公司拥有20多年的滤波器射频及结构设计能力，拥有陶瓷粉末研制－成型－自动化调试－自动化设备全流程的自主化垂直整合核心优势。在5G方面，公司有能力提供“金属腔体+金属谐振杆”、“金属腔体+介质谐振杆”、“介质波导”三种5G滤波器产品，均已获得各主要客户认证。  同时，公司不断优化产能布局，进行产能转移及产能扩充。2018年，逐步向安徽生产基地进行产能转移工作，公司现已经战略布局了“一地开发，两地制造”的产业生态，形成“深圳主研发辅制造，同步拓展安徽制造基地”的态势，更加均衡地满足客户需求。为应对5G射频单元结构件超大型化的发展趋势，公司已具备配套的加工制造能力，并储备了大吨位压铸生产能力。同时，依托公司关联方深圳市配天智造装备股份有限公司为该类产品特别定制的大型卧式加工中心，具备足够的量产支撑能力和定制化开发能力。  **三、4G红利持续释放**  大富科技成立于2001年，是全球领先的射频解决方案提供商。在3G向4G过渡的时期，公司通过持续研发和技术创新，提升中国厂商射频滤波器领域的竞争力，引领该行业供应链持续向中国转移，外资企业则由于创新不足、成本较高等原因，逐步退出了该领域。2012年，公司收购全球领先的老牌射频产品提供商Commscope和Powerwave在中国的资产，相当于一举间接并购了7家全球老牌滤波器制造商，彻底改变了国内外的竞争态势，此后，外国厂商基本退出了滤波器供应商的竞争。这为以华为代表的下游主设备商打造出了明显的供应链优势。  中国电信发布的《中国电信5G技术白皮书》称：“在5G时代，同一运营商拥有多张不同制式网络的状况将长期存在，多制式网络将至少包括4G、5G以及WLAN”。连续两代移动通信系统的共存是普遍规律，且国际上多个地区仍然处于4G建设阶段，此外，2019年无线数据流量依然可能保持翻倍的增长态势，这对4G网络造成较大压力。4G正在逐渐取代3G成为移动宽带的主要承载网络，未来在5G网络建设成熟之前，由于覆盖、成熟度等因素，4G网络将得到进一步的扩容和完善。因此5G之外，全球的4G网络在2019年仍将继续进行建设与扩容。近期，中国联通4G扩容41.6万站，预计中国移动和中国电信年内也会加强4G扩容力度，流量增长体验下降带来的扩容投资也将成为公司后4G时代相关收入持续增长的来源。  **四、聚焦主营，持续剥离低效资产，轻装上阵**  为抓住通信行业5G的发展契机，公司将集中精力专注于投资与发展主营业务，强化5G通信射频滤波器、多阵列天线、陶瓷工艺、自动调试、有效连接、高可靠性/高性能指标/低成本一体化技术等核心竞争力。  与此同时，公司已经逐步开展资产剥离工作，截至2018年12月31日，公司已经完成对安徽省大富重工技术有限公司等部分资产的剥离工作。合理的资产剥离在带来一次性投资收益的同时，也将带来良好的正向现金流。 |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2019-3-12 |