

证券代码：002414

证券简称：高德红外

武汉高德红外股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20210428

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券、博道基金、华富基金、宝盈基金、中邮创业基金、华安基金、兴证全球基金、中银基金、平安大华基金、长城基金、广东恒健投资、望正资产、和沣资产、明达资产、德邦证券、景泰利丰、中再资产、银河金汇资产、诚实资产等机构及个人投资者（共计 48 人）
时间	2021 年 4 月 28 日晚上
地点	/
上市公司接待人员姓名	董事长 黄 立 副总经理、财务总监兼董事会秘书 陈丽玲
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2020 年年度报告和 2021 年一季度报告业绩表现</p> <p>2020 年公司实现营业收入 33.33 亿元，同比增长 103.51%，归母净利润 10 亿元，同比增长 353.59%。2020 年营业收入主要来源于探测器芯片及型号产品订单，其中负责红外探测器芯片的全资子公司高芯科技营业收入 9.32 亿元，净利润 5.15 亿元。子公司汉丹机电营业收入为 4.37 亿元，全年净利润为 3,697 万元。</p> <p>2021 年一季度实现营业收入 6.56 亿元，归母净利润 2.39 亿元，增长 50.12%。基于公司红外探测器芯片、型号产品及民品等订单增加，销售规模较去年同期呈增长趋势，公司预计 2021</p>

年半年度归属于上市公司股东的净利润区间在6.218-7.773亿元，相比上年同期增长幅度为20-50%。今年上半年，随着国家疫情防控进入常态化，公司防疫产品在营收中比重极小，收入主要来源于红外探测器芯片及型号产品、民品等主营业务的增长，公司2021年半年度主营业务净利润预计较去年同期（扣除去年防疫需求增长带来的利润）实现一倍以上的增长。

二、公司战略发展逻辑

公司在十年前便制定了发展目标：把公司打造成具有高科技的完整装备系统总体企业。为此，公司制定了三条战略：

一是选择一个好的行业。高科技的国防是公司既定的方向，我们认为国防这个行业至少在五十年内都会是持续向上的态势；

二是在国防领域掌握核心技术，公司是国内规模化同时具备制冷和非制冷共计3条红外探测器芯片批产线的民营企业。作为国内能够生产二类超晶格探测器的民营企业，今年公司百万像素中波双色二类超晶格制冷红外探测器通过了科技成果评价，这项技术比单色二类超晶格要求的技术更高，相关参数已达到国际领先水平。

三是公司要做完整装备系统总体，公司去年取得了完整装备系统总体科研生产资质，对公司而言具有重要意义，能够在总体领域参加更多装备科研生产任务，真正实现了从配套企业向总体单位的跨越，实现了质的突破。完整装备系统总体在公司以前年度财务报表中没有贡献收入，今年会有相应体现，这也为公司后续业绩提升注入了更多潜力。

三、核心优势

公司拥有三个核心优势：一是芯片，二是完整装备系统总体，三是多元一体化集团。凭借自身全产业链布局已超越传统民营企业竞争优势，公司“小而全、小而精、小而强”的多元一体化集团的雏形已基本呈现。

公司近年业绩增速快，主要是前期参与的型号项目陆续批产，而这类型号项目产品一旦订货后会很稳定，业绩释放也会快速上升。公司构建了从底层核心器件到中间技术的分系统以及到整个上层的完整装备系统，一共有几十个研究室，形成了一套完整的工业化体系，形成高效的一体化模式：技术上一体化设计、行政上一体化指挥、科研生产一体化，使公司具备了巨大的竞争力，在一个涉密网上，行政一体化效率很高，同时一体化设计会简洁很多、成本更低、精度也更好。

四、十四五的展望

十四五国家对于国防建设的重视程度很高，一是十四五对夜间作战能力有比较大的布局；二是公司某完整装备系统总体全力按照机关的要求安排国内批产工作，今年会体现在报表上。

同时我们在民品方面也在做了相应的布局，公司是真正拥有芯片批生产线，不依赖代工，在科研技术和批产能力上较强的民营企业。这次非公开发行募投项目，公司在募集资金到位前已用自有资金开始投资建设，预计今年新的芯片车间可以投产，批产能力较以前提升巨大。在低成本化技术方面，公司晶圆级封装实现批产后，公司与汽车、手机、安防等新兴民用领域的头部企业形成了合作。

总的来说，公司紧盯国防这个好行业，把核心技术抓在自己手里，构建起完整的装备系统总体体系和平台，形成了公司独一无二的效率和竞争力。

1：如何看待民营企业做型号产品？

型号产品分为三个层面，一是做零部件、元器件，二是做分系统，三是做完整装备总体。之前国内没有红外探测器芯片技术，只能购买国外的探测器芯片。经过多年努力，公司全面打造了拥有自主知识产权的“中国红外芯”，成为目前国内规模化红外核心芯片与解决方案提供商。随着国内型号项目采购

逐渐采用招标的方式，公司小而强的一体化体系威力会持续性的发挥出来。

2: 民用潜在的增长点?

公司已在安防、汽车等新兴民用领域进行了布局，与多个头部企业展开了合作。在智能驾驶领域，目前宝马、奔驰、奥迪等高端车型上已有红外热像技术。公司成立的子公司轩辕智驾自主研发的红外热成像避障系统、毫米波雷达防碰撞系统、儿童防遗忘系统等自动驾驶安全领域创新应用系统已在多款车型上进入前装序列，未来将与各品牌厂商形成联盟，整合可用资源，扩大产品线在汽车上的运用。同时公司多品类、大批量晶圆级封装产品已规模化应用于国内诸多新兴民用领域，未来希望能应用在手机领域。

3: 十四五末公司希望成长为什么样的公司?

公司已经顺利完成了向红外行业平台企业的成功转变，公司“小而全、小而精、小而强”的多元一体化集团架构已实现，致力成为红外行业内高科技生态企业。

在完整装备系统总体领域，公司顺利中标了国内重要型号；随着前期定型的型号项目陆续批产，公司红外探测器芯片和光电系统产品也会快速发展，JM出口也有持续性订单，对公司来说处于全面放量的阶段。

在民品领域公司相信未来会有新兴行业实现爆发性增长，比如安防、汽车和手机等等。公司自成立以来，财务始终坚持稳健路线，专注于主业，防范金融风险，多年来资产负债率不到20%，而且公司拥有全产业链核心技术，做到了产业链最高端的完整装备系统总体。

4: 2021年一季度收入中型号产品和民品的大致比例? 同比2020年同期毛利率下降原因?

公司2021年一季度中型号产品收入占比较高。2020年同期毛利率处于高位，主要是防控产品的特殊需求，公司往年一季

	度毛利率正常情况下是在50-60%左右。 注：本次机构调研未发生未公开重大信息泄密情况。
附件清单(如有)	无
日期	2021年4月28日