

证券代码：300445

证券简称：康斯特

北京康斯特仪表科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-04-29

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（_____） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	2020 年度网上业绩说明会 (全景网)
时间	2021-04-29
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	何欣 总经理 王本哲 独立董事 刘楠楠 董事会秘书 翟全 财务负责人 孙登成 保荐代表人
投资者关系活动主要内容	<p>一、 公司业务基本情况</p> <p>(1) 2021 年公司业绩预期如何 答：您好，公司 2021 年度营收目标为 3.4 亿，谢谢。</p> <p>(2) 请问公司在手订单如何，国外疫情不断的反复，公司如何应对更加复杂的国际环境 答：您好，公司 2021 年一季度在手订单较为充裕。公司将继续提升自己的核心技术，同时不断提升自己组织及治理结构的反脆弱能力，谢谢。</p> <p>(3) 一季度各类原材料大幅上涨，公司是否也面对材料涨</p>

价的压力，是否能够通过提价传到给客户

答：您好，原材料上涨对总营业成本的影响有限，且公司有一定原材料库存，目前未进行产品提价，谢谢。

(4) 公司毛利率，净利率都同比下降，请问是暂时的还是形成趋势。另外投资者对公司的净资产收益率不是非常满意，至多没超过 15%，公司稳健有余进取不足。希望未来公司考虑适度增加资产负债率提升业绩规模

答：您好，非常感谢您的支持与建议，我们会在近几年加快公司管理成熟度的提升，不断提升市场增加值，谢谢。

(5) 何总，您好，公司 14 年产能约 1.2 万台，按招股说明书 IPO 募集项目 3 年完全达产，新增产能约 1.1 台，那么现在的产能应该 2.3 万台，但是公司 19 年生产量为 19007，20 年生产量为 17337，请问 IPO 募集项目是否完全按目标达产？现在的产能利用率大概是多少？另外，公司 18、19 年销量约 1.7 万台，20 年销量约 1.56 台，最新募集项目将新增 3 万台的产能，公司是如何预计其销量和产能利用率情况的，谢谢？

答：您好，公司前次募集资金项目的实际收益均已达到承诺收益。产能台套的变化是因为公司的实施募投项目的过程中，提高了技术更先进、价格更高、生产工序更为复杂的高附加值产品的产量占比。2015 年-2018 年公司募投项目累计产生的收入是承诺收入的 115.8%，累计产生净利润是预计净利润的 125.7%。公司仍在不断提升柔性生产能力与管理成熟度，因此对未来的发展是充满信心的，谢谢。

(6) 嘉宾，您好，公司 17 年到 20 年的生产量分别为 17282、18819、19007、17337，销售量分别为 14788、17155、17609、15685，库存量分别为 6832、8496、9894、11546。公司的产品需要有一定的库存进行老化测试，但在生产量变化不大的情况下，库存量却显着增加，请问出现这种情况是何种原因造成的？

答：您好，公司高附加值的产品占比在不断提高，同时这类产品对于老化等测试工艺的要求也越来越高，谢谢。

(7) IPO 募投项目，税后内部收益率为 28.06%，投资回收期为 4.95 年（含建设期）；最新的募集项目，税后内部收益率为 20.81%，税后投资回收期为 6.70 年（含 2 年建设期）。同样是扩充产能，按照上面的说法，公司的高附加值的产品占比不断提高，为什么项目的收益率反而会不断降低？

答：您好，贸易争端等外部因素一直在不断变化，公司 2016 年-2019 年扣非后得劲净利率在均值在 26%左右，采用低于实际净利率的标准是基于谨慎原则，例如在进行项目测算是采用的 25%的所得税率而非 15%，另外也考虑了近年来财务费用率波动等因素，谢谢。

(8) 看历史数据，除 2020 年因为特殊的原因外，其它年度国外营收的增速都远高于国内，是什么原因造成这种情况？另外，在目前这种国际国内大环境下，国产替代进程有没有出现加速的现象，谢谢？

答：您好，感谢您的关注，1、关于 2020 年以前国外营收增速高于国内的原因主要有：1) 国外营收总额基数小；2) 国际市场需求大，尤其是发达国家；3) 国外人力成本高，使用仪器设备代替人工是趋势；2、关于国产替代：国产替代的进程已有趋势，但是加速现象还不算太明显。谢谢。

(9) 公司有十三五规划么，收入利润达到如何水平

答：您好，公司的战略是聚焦仪器仪表产业，围绕数字校准检测领域研发部署传感器，构建核心共性协同平台，以高附加值技术产品应对不断变化的全球市场。在未来 3 年的滚动规划中，我们会继续着眼于全球市场，以数字检测应用平台为核心，全面升级温湿度检测产品，布局过程及电学检测产品，结束数字压力检测相关技术与营销优势，拓展压力传感器、压力变送器、温湿度检定设备等相关产品的维度，谢谢。

(10) 看历史的信披记录，对于公司产品的市场空间，有不一致的地方，所以想再次确认一下，公司对压力、温度产品的国内和国际的市场空间最新的估计是多少？电学产品的国内、国际市场空间各是多少？Mems 产品的市场空间有没有一个大致的预估？

答：您好，虽然全球市场短期内因为偶发性因素呈现衰退，但根据智能化技术发展趋势及客户的诉求，压力检测及温度检测的市场应用边际仍是在不断拓展的，只是体现现阶段仍是存量价值大于增量价值，因此公司仍维持对整体的市场空间预期目标，压力及温度检测市场全球空间在百亿规模，谢谢。

(11) 贵公司作为制造业单项冠军企业，产品质量处于世界领先水平，但是国内市场占有率不高，原因是什么？是否能积极争取市政府支持，借力实现与大央企大国企的对接，带动销量增长，加速国产替代？

答：您好，公司主营业务的行业具有产品种类多，应用场景多、个性化需求多的特点，因此公司会积极的围绕用户需求，以高端检测产品为根基不断进行品类边缘扩张，做好体验增强及智能化应用，真正满足客户需求的好的产品更能赢得用户的认可，谢谢。

(12) 公司主营业务除了数字检测仪器设备，还有辅助检测服务。公司在之前机构调研时透露检测市场有过百亿的市场容量，并设立全资子公司——北京恒矩检测技术有限公司开展产品校准检测服务，请问目前该项业务的进展如何？下一步的发展预期是怎样的？谢谢！

答：您好，检测服务是公司发展版图的一部分。目前，公司的检测服务更多定位在为公司现有客户提供一体化的增值服务，检测服务整体上国际市场的发展要远快于国内市场，公司后续会在结合自身核心硬件检测产品技术的基础上，不断深化制造业服务化的目标与形式，谢谢。

二、 MEMS 传感器项目相关

(13) 公司在建项目压力传感器芯片现在制样结束了么，是否在年底能量产

答：您好！感谢您的关注，公司传感器项目的实施场地目前还在建设中，预计今年年底能竣工，因此还不能实现量产，谢谢。

(14) 公司传感器项目三年没有落地，效率太低。会不会因进展缓慢错失机遇？现在公司对传感器项目的预期收益与当初预期有无变化？

答：您好，公司 MEMS 压力传感器项目是为了实现公司产业链上下游的突破，也是公司未来发展的良好契机，公司会紧抓时机快速推进实施进度，谢谢。

(15) 公司传感器自用为主 直接外购不会成本更低吗 自己做能做好 成本能控制住吗

答：您好，目前公司实施传感器项目的目的主要是：1、满足公司产品使用，2、提高和完善传感器的指标参数，3、深加工成变送器，进行产品销售，谢谢。

(16) 传感器项目 2021 年能贡献收入吗？

答：您好，感谢您的关注，传感器项目实施的场地目前在基建中，预计年末可以竣工，2021 年不能贡献营收，谢谢。

三、 技术及研发投入情况

(17) 公司研发投入从 2016 年 2000 万元至 2020 年 7000 万元，增长 3.5 倍。营收占比从 11%提升至 25%。而公司的营收期间从 1.76 亿提升至 2.89 亿。仅仅增长 60%多，请问何总未来公司营收增长缓慢的格局能否因累计高研发投入有所突破。

答：您好，在物联网、5G 等技术快速发展的背景下，只有不断技术迭代才能更好的满足用户的需求。随着公司研发的不断深入，公司新产品也在快速增长，以 2020 年的数据为例，3

年内的新产品收入合计为 5738 万元，占总营收的 19.9%，同比增长 109%，2016-2019 年 3 年内的新产品复合增速为 21%，新产品对公司的发展起着极其重要的作用，也是公司能够快速实现市场拓展的根基，谢谢。

（18） 营收和净利增长缓慢，研发高比例投入。是否担心竞争对手都是国际大公司，有可能承担局部亏损恶意降价竞争搞垮康斯特这样小公司？

答：您好，感谢您的关注，公司实施差异化创新战略，通过高附加值技术产品应对不断变化的全球市场，业务增长主要通过内生增长、进口替代、出口增长来实现，我公司和国际友商之间属于良性竞争状态，谢谢。

（19） 公司注重研发但行业过于细分规模有限，请问有推出民用产品的打算吗？

答：您好，感谢您的关注，公司产品广泛应用在电力、石油石化、第三方检测校准、冶金电力等行业，属于流程工业产品，暂时没有民用产品研发的计划，谢谢。

四、 回购方案相关及定增事项

（20） 公司是否与此前定增机构有签署抽屉协议，有保底承诺？

答：您好，公司未与任何定增机构签署过抽屉协议，亦无保底承诺，谢谢。

（21） 回购怎么打算的呢？

答：您好，公司基于对未来发展的信心，并结合自身的经营情况、财务状况及盈利能力，决定通过集中竞价的方式以不超过 17.46 元/股，回购总金额不低于 5000 万元（不高于 1 亿元）回购部分社会公众股，并进行注销注册资本。谢谢。

（22） 公司回款压力是不是很大，是否会造成实质性风险

答：您好，公司应收账款的催收由专人负责，从历史无数看无法回收的应收款并不多，未形成实质性风险，谢谢。

(23) 公司开始回购了吗，大股东开始回购了吗

答：您好，公司回购方案正在实施中，相关进展请以公司公告为准，谢谢。

(24) 请问，公司为什么还没有执行股权回购承诺？基于什么考虑？

答：您好，公司回购方案于 2021 年 3 月 31 日通过股东大会审议通过，在符合相关回购实施细则的前提下，公司正在积极的推进回购方案，相关实施进展请以公司回购进展公告为准，谢谢。

(25) 为何还没有回购

答：您好，回购进展请以公司公告为准，谢谢。

(26) 还没有回购 为何

答：您好，回购实施进展请以公司公告为准，谢谢。

(27) 公司股票流动性好差 回购可以改善 希望如此

答：您好，感谢您的关注，谢谢。

(28) 对于回购注销股票能否透露公司是希望尽快回购时间优先还是逢低回购价格优先？有无这方面考量？

答：您好，公司的回购方案是基于对未来发展的信心，维护广大投资者权益，在回购时会综合考虑相关各方面的因素，谢谢。

五、 其他

(29) 关于市值管理这块公司有何考量？对公司市值管理层有无大致期许？

答：您好，市值管理工作一直是公司战略规划中的重要一环，公司管理层会在自身战略实施的过程中不断优化相关指标，实

	<p>现公司经营的不间断突破与自身市场价值，谢谢。</p> <p>(30) 作为股东，如何跟公司联系</p> <p>答：您好，您可通过公司投资者热线（010-56973355）、互动易-公司板块及公司邮箱（zqb@constgroup.com）与公司取得联系，谢谢。</p> <p>(31) @请问 2021 年 4 月 29 日股东人数是多少？</p> <p>答：您好，感谢您的关注，关于股东人数请查阅公司的定期报告和关注互动易中的公司声音的相关数据，谢谢。</p> <p>(32) saas?</p> <p>答：您好，非常感谢您的关注与支持，谢谢。</p> <p>(33) 感谢何总回答，希望康斯特加速发展，为全体股东带来回报。祝身体健康，工作顺利</p> <p>答：广大用户、股东与员工与供应商对公司的认可，是对我们最大的鼓励，谢谢。</p>
附件清单(如有)	<p>公司参会人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
日期	2021-04-29