

证券代码：002970

证券简称：锐明技术

深圳市锐明技术股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-001

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（参加证券机构秋季策略会）			
参与单位名称及人员姓名	单位名称	参会者姓名	单位名称	参会者姓名
	深圳前海固禾资产管理有限公司	纪双陆	中银国际证券资产管理部	张岩松
	天风证券	张若凡	青岛朋元资产管理有限公司	张真楨
	深圳大道至诚投资管理合伙企业	蔡天夫	长江证券	祖圣腾
	北京青旅中兵资产管理有限公司	赵军华	华创证券研究所	孟灿
	东吴证券研究所	姚久花	华福证券有限责任公司	张昕
	个人投资者	李赟	中国银行股份有限公司	侯曼青
	个人投资者	付静	个人投资者	姚孝君
	个人投资者	郑朝蕾	浙商证券研究所	杨雷
	上海聆泽投资管理有限公司	翟云龙	个人投资者	任笛
	广东恒昇基金	罗娟	东方证券研究所	陈超
	进门财经	肖辉	海通证券	杨林
	诺安基金	童宇	华西证券	王妍丹
	九泰基金	邓茂	平安证券	刘梦鹏
	中信建投证券	吴桐	无锡士达克投	潘泽宏

			资企业(有限合伙)	
百毅资本	闫小龙		北京领星资本管理有限公司	钟菁枝
中泰证券股份有限公司	余雨晴		煜德投资	王亮
中信建投证券股份有限公司	邓皓烛		深圳市尚诚资产管理有限责任公司	向红旭
个人投资者	王平		国泰君安	齐佳宏
施罗德投资	李文杰		北京衍航投资	杨晓鹏
华安基金管理有限公司	郑可成		北京诚盛投资管理有限公司	康志毅
上海途灵资产管理有限公司	李波		开源证券	闫宁
万联证券股份有限公司	黄超		厦门金恒宇投资管理有限公司	欧阳奇志
富利达基金管理(珠海)有限公司	樊继浩		陕西星河璨云资产管理有限公司	胡学峰
中银国际证券股份有限公司	宋方云		太平洋资产管理有限责任公司	张玮
万联证券股份有限公司	夏清莹		开源证券研究所	刘逍遥
弘康人寿保险股份有限公司	王荣		华安证券	袁子翔
光大证券权益投资交易部	张曦光		天治基金	陈付佳
广东恒昇基金管理有限公司	罗煦娟		深圳前海红岸资本管理有限公司	贺焕岚
汇安基金	徐昕		中金	李诗雯
中睿合银投资管理有限公司	郑淼		广发证券发展研究中心	刘雪峰
仁桥(北京)资产管理有限公司	张鸿运		禹合资产	吴佩伦
伟星资产管理(上海)有限公司	杨克华		永瑞财富	赵旭杨
天风证券	张若凡		磐厚动量(上海)资本管理有	胡建芳

			限公司	
	国金证券	翟炜	朱雀基金管理 有限公司	程燊彦
	浙江英睿投资 管理有限公司	马智琴	诺德基金管理 有限公司	孙小明
	永惠基金管理 有限公司	任桀	中银国际证券 投资部	宁宁
	中信证券股份 有限公司	刘雯蜀	东兴证券	魏宗
	上海重阳投资 控股有限公司	王晓华	中泰证券股份 有限公司	王逢节
	光大证券股份 有限公司	万义麟	国元证券	常启辉
	德邦基金	吴东昊	国泰君安证券 股份有限公司	李博伦
	武汉美阳投资 管理有限公司	胡智敏	西部证券股份 有限公司	周紫瑞
	上海贤盛投资 管理有限公司	杨海	平安养老保险 股份有限公司	吴伯珩
	明亚基金管理 有限责任公司	陈思雯	上海睿扬投资 管理有限公司	屈霞
	新时代证券股 份有限公司	田杰华	北京大道兴业 投资管理有限 公司	黄华艳
	朱雀基金管理 有限公司	何之渊	兴业证券	陈嘉豪
	华安财保资产 管理有限责任 公司	李亚鑫	长城证券	蔡微未
	个人投资者	薛少龙	兴业证券	章林
	太平洋证券	赵晖	华强资管集团	周海
	浙商证券	汪洁	东吴证券	戴晨
时间	2022年5月10日			
地点	电话会议、公司总部			
上市公司 接待人员 姓名	董事、常务副总经理：望西淀 董事、副总经理、董事会秘书：孙英 独立董事：向怀坤 财务总监：刘必发 证券事务代表：陈丹			

投资者关系活动主要内容介绍

公司董事、副总经理、董事会秘书孙英女士，对公司 2021 年年度及 2022 年第一季度公司经营情况作简要概述。

2021 年及今年 Q1 的经营业绩很不好，虽然有各种各样的具体因素影响，公司的管理层确实没把业绩做好，我们深感歉意，在此我代表公司向投资者致以诚挚的歉意，非常抱歉。未来我们会加倍继续努力，力争尽快把公司经营业绩做好。下面我把公司 2021 年度今年 Q1 的经营情况向大家做一下简要的概述。

公司是以人工智能及视频技术为核心的商用车安全及信息化解决方案提供商，致力于利用人工智能、高清视频和大数据等技术手段，大力发展交通安全及行业信息化产品及解决方案。2021 年公司结合商用车安全运营需求和技术发展趋势，围绕以用户为中心的经营策略，持续打造符合各种商用车辆安全运营及提高信息化管理能力的行业产品和解决方案。公司有完整的智能制造、自主研发、健全的国内、海外营销网络及售后服务体系，主要产品包括公交、出租、校车、货运、渣土等综合监测智能化解决方案。

2021 年是公司成立以来最为艰难的一年，国内新冠疫情虽然被有效控制，但经济并未全面恢复，海外部分国家和地区的经济因疫情影响出现阶段性停摆，经济衰退的情况持续发生。美国加大对中国科技企业的打压力度，全球供应链、市场环境均受到不同程度的持续影响。2021 年，在以芯片为首的关键物料持续涨价、人民币升值、工厂从深圳光明整体跨市搬迁至东莞清溪等重要事项影响下，2021 年的经营业绩很不理想，但这并不是公司的经营常态。公司所处的车载大行业，是国家大力发展的物联网、车联网、人工智能等技术较为集中的产业，行业发展还处于发展阶段，公司未来仍有良好发展前景，加上公司持续多年的行业耕耘，市场占有率、核心技术等关键指标并未发生根本性的不良改变，在业内仍处于领先水平。面对历史上最严重的困难和挑战，公司始终秉承稳健经营的策略，2021 年积极布局海外市场，以技术创新为手段，继续坚持研发高投入，持续推动公司内部管理变革，激发组织活力，持续推动公司健康发展。

2021 年公司实现营业收入 17.13 亿，同比增长 6.45%；毛利率 36.3%，同比下滑 6pct，其中主营业务毛利率 40.1%，同比下滑 6.2pct；归属于上市公司股东的净利润仅有 3,136 万元，同比下滑 86.65%；年度净利下滑是公司从成立至今的第一次，且下滑幅度有点大。今年一季度，营业收入 2.5 亿，同比 2021 年 Q1 降低 4%，毛利率下探至 30.7%，同比下滑 4.6pct，归母净利亏损 5,940 多万，同比下降 2 倍多。

2021 年净利下滑有外部客观因素，也有内部主观因素。客观因素主要指 2021 年原材料涨价、人民币升值等不可控因素拉低了毛利率，而主观因素主要是公司因战略调整主动在研发端及销售端增加了人员，使费用增速快于收入增速，也是 2021 年利润下滑的重要因素之一。我们坚信，业绩下滑一定不是公

司后期发展的常态，我们有信心、也有决心让公司经营业绩重回增长轨道上。

2021 年净利下滑主要有二点因素造成，一是毛利率下滑 6pct，其中国内毛利率同比下滑 6pct，海外因销售占比提高，叠加美元汇率波动影响，毛利率同比下滑 7.4pct，整体上使公司毛利同比减少 5,900 多万；二是管销研三项费用主要因员工人数增加，同比费用增长 29.5%，费用总额同比增加 1.4 个多亿。具体影响因素说明如下：

1. 毛利率影响：

2021 年毛利率下滑 6pct，使毛利总体下滑 5,900 多万，主要有三点原因，一是 2021 年以芯片为首的原材料价格持续上涨，且涨价幅度很大，二季度公司虽上调了部分客户的销售价格，但调价幅度、次数远不及原材料的涨价幅度。二是人民币升值影响，21 年海外销售占比继续提高，占主营收入约为 54%，海外收入同比增长 13.2%（如按美元计算，同比增长超过 20%）。三是各产品线销售结构变动及工厂整体搬迁使成本增加，对毛利率有不利影响。

今年 Q1，毛利率只有 30.7%，同比下滑 4.6pct，其中主营业务毛利率 37.2%，同比仅下滑 1.9pct，主营业务毛利率开始回升。

毛利率下滑事项，公司高度重视，疫情影响下叠加的物料上涨、工厂搬迁、人民币升值等多重影响，导致毛利率下滑，我们认为这是短期现象。公司的研发部门一直在积极探索科技创新、产品创新，一直没有停止寻找物料降本及替代方案。公司长期坚持研发高投入，相信在不久的将来，毛利率会回升至前期合理范围，请广大投资者给公司一些时间。

2. 管销研三项费用影响：

2021 年三费总额同比增加 1.4 亿，其中仅人工成本增加 8,300 多万元。费用增加原因，一是公司在战略上，2021 年主动增加了在人工智能、大数据端及二套并行三级研发架构上的投入而增加了费用，同比 21 年研发人员增加 140 多人；在销售端，国内主要是加大前装投入、销售区域下沉及细化、增加行业销售试点增加了人员；海外主要是继续扩大本地化投入及扩大销售区域，整体上销售端增加了 140 多人。这两块增加的人数，同比人工费用总体上增加了 8,300 多万；其它费用增加主要是实施股权激励增加的股份支付、因人员增加的办公场地租赁费用同比增加、相比 2020 年的差旅费、折旧费用等支出也有不同程度的增长。2021 年的费用增速不是常态，研发上，随着三级研发架构的成型，后期费用增速会放缓；销售端的增速，2021 年还未发挥作用，后期随着销售业务的持续推进，效率提升效果会逐步显现。从未来三至五年看，我们认为 21 年的投入是非常有必要和必须要投入的。

今年 Q1 三费总额支出 1.52 亿，同比 2021 年的 1.34 亿增加 1,780 万，增长 13.3%，其中研发费用增长 18%。费用今年增加的原因，主要是费用平滑至今年，员工人数相比去年底并未增加。公司目前正在有计划的进行人员换档及

优化等组织架构变革，随着三级研发架构的搭建完成，相信下半年，费用增速问题会得到较大改善。

公司有两大销售体系，国内及海外营销中心。国内业务在疫情影响下，还处于恢复阶段，市场需求格局并未出现根本性的改变。2021年出租、前装及环卫产品线均有增速，其中前装收入近4,500万，同比增长2.7倍；其它产品线受疫情等因素影响为负增长；海外的货运2021年增长较快，增长近86%。

今年Q1，国内收入受疫情影响同比下降；海外除欧洲因疫情及俄乌冲突等影响，其它区域均保持增长势头。海外销售区域扩展初见成效，亚太及非洲等区域的销售增长势头正逐步显现。

在研发方面，公司一直长期坚持研发高投入策略，每年投入到研发上的费用均超过营业收入的10%，2021年研发投入2.68亿，同比增长27%，销售占比15.7%；今年Q1，研发支出6,700多万，销售占比达到27%，费用同比增加1,027万，增长18%。研发费用增加的原因，主要是费用平滑的结果，在人员数量上今年并无人员增加。今天的投入是为了明天更好的发展，锐明想利用行业发展机遇，通过研发重投入，特别是在人工智能、大数据、云平台等方面的投入，加快三级研发体系建设，期待研发效率及稳定性得到提升，包括持续增强公司产品核心竞争力。

下面汇报下募投项目的情况。东莞工厂跨市搬迁工作于2021年7月全部完成，东莞订制厂房8月份正式投入使用，目前设备运转良好。湖北孝感目前道路硬化、下水管网建造等工程，主要受雨水天气、新冠疫情等因素影响，工期被拉长，目前正在进行工程初验。

至2021年底，募投资金7.53亿已经使用5.72亿元，含闲置募集资金理财收益，募集资金余额为2.03亿元，均按规定存放于募集资金专户管理，从未发生违规使用募集资金情况。

2021年底，应收账款余额4亿，同比下降510多万，下降1.3%，占资产总额17.4%，按相关法规要求，已足额计提信用减值损失，不存在虚增利润的情况。在应收账款管理上，公司有专门的信控管理人员，日常严格按公司的信控管理等制度以周报、月报、月度例会等形式进行日常管理，严格控制坏账情况发生。

2021年底，公司存货总额4.78亿元，按要求，存货已足额计提了跌价损失，不存在虚增利润情况；今年一季度，存货余额4.4亿，相比2021年底下降2,645万，下降6%。21年及今年Q1存货余额，均是历史上最多的一年。2021年及今年的存货管理，是历年管理难度最大的年份。2021年，IC等关键物料价格持续上涨，存在有钱买不到货的情况，先付款后备货、再提货是2021年存货购买的一大日常交易现象。今年供应链管理难度仍然很大，持续优化现有库存、强化供应链精细化管理、加强与关键物料供应商的合作伙伴关系、保

障物料供应充足、确保生产经营正常进行等，仍是今年管理的重点内容之一。

公司 2021 年以前的核心增长引擎，主要围绕“交通运输业的运营安全及数字化转型”为商用车行业提供整体解决方案，2021 年主要围绕“驾驶主动安全 2.0、政府监管及企业运营数字化转型”展开一系列经营活动。2021 年 6 月公司成立了前装事业部，要求各产品线面向前装重兵投入，工作重心围绕驾驶安全进行，主要向车场提供列装产品及基于场景应用的智能化产品。

关于 Q2 及下半年经营业绩展望情况，限于多种不确定性因素影响，暂时不方便给出数据，但从宏观经济情况、国内外经济运转情况及公司所处行业整体发展情况看，公司业务未来增量空间较大；结合公司所处的行业地位、市场占有率及行业渗透率情况看，未来值得期待！我们相信，通过全体锐明人的努力，未来会更好！

疫情影响下的国内外经济环境，目前仍不乐观，国内新冠疫情虽被有效控制，但各地抗疫仍在持续进行中，对经济影响较大；海外部分国家和地区的新冠疫情还在持续发生，俄乌冲突下的海外经济也令人堪忧；美国对中国科技企业的压制还在持续，全球经济环境、市场环境均有不同程度的负面影响，经济的不确定因素一直在加强。公司将继续秉承稳健经营的策略，以技术创新为手段，坚持长期主义，持续研发高投入，持续推动公司内部的管理变革，优化组织结构、激发组织活力将是今年很重要的内部管理事项，保障公司长期稳健的经营发展思路仍将保持不变，继续推动公司高质量健康发展。

●回答投资者问题

1、2021 年经营性现金流为负数，Q1 回款情况如何？请介绍一下今年的回款策略？

答：2021 年公司回款额实际是增加的，经营性现金流下降的主要原因是：2021 年公司在以芯片为首的关键原材料的备货中的花费较大，原材料付款同比增长近 6 个亿。针对回款工作的开展，公司设有专门的信控部门负责跟催；同时 2022 年公司在业务端的考核环节加大了对回款以及利润的考核力度。从今年一季度的情况来看，一季度的经营性现金流是好于同期的。

2、2021 年海外业务增长幅度跟往年比还是稍低，2022 年海外市场有什么规划？

答：从这几年海外销售额的增长来看，2021 年相对来讲是增长最低的，按美金算大概增幅在 20%以上。但按人民币计算，因为汇率的影响增长只有 13%。2022 年公司仍然会加大对海外市场的投入，特别是在货运、出租及公交等行业上的投入。

3、2022 年公司在备货方面有哪些准备?抵御宏观波动的能力如何?

答：2022 年除关键物料长期备货外，考虑到国内局部疫情反复，公司对于一些非关键物料方面也会进行一定周期的备货。这样的备货策略虽然会占用一定的资金，但是对于降低上游不可控因素对公司生产销售的影响是非常必要的。

4、海外货运占比比较高，这部分业务前景如何?推行 SAAS 模式，这种模式目前取得了什么进展?

答：公司对海外货运一直是重兵投入，这是公司一个新的大方向，需求比较多。公司海外货运区域主要在美国、欧洲、非洲和和南美洲等地进行，东南亚的业务拓展也在开展中。SAAS 服务的软硬件产品及 SAAS 平台的研发一直在持续进行中，今年会设立一定的业绩目标，首年整体上对海外收入的影响比较有限。

5、重卡前装市场的发展如何?宏观影响下，各个产品线对于今后的发展有什么长期规划?

答：广东作为第一个实施的省份，去年有 30 多万台的重卡车辆安装完了智能化设备，其他省份是否会参照广东的保险模式进行还不能确定，基本上都在观望中。因为疫情的影响，现在落地能够执行的项目不太多，山东、河南、四川、江苏等省份均在做方案，但就目前跟踪落地情况来看，因为新冠疫情影响，落地计划都有所推迟。虽然去年 12 月底新国标已经发布，但是因为新冠疫情影响，强制执行的时间已经往后延期了。

公司在新的业务创新上没有停止，一直在寻找新的价值增长机会，比如进行低速无人驾驶、L2 的辅助驾驶的业务还在开发当中。

6、请问在下游行业中最看好哪三个行业?

答：从全球来讲的话，第一个是货运，市场整体渗透率较低，行业发展还处于初级阶段，从公司自身业务的增长趋势来看，货运都存在比较大的机会。其次是公交，行业信息化的需求场景比较丰富，更容易产生价值增长点。然后是出租，行业需求痛点较多，加上强制的周期性换新要求，未来仍有较大发展空间。

7、公司有哪些前装产品?给哪家主机厂配套?

答：公司的前装业务主要分三类，第一类是与客运相关的，公司主要提供部标机及智能硬件等；第二类就是在货运方面，公司主要围绕符合新国标的产品开展业务合作；第三类是工程机械，已经开始为部分车厂提供少量的智能硬件。

8、近期人民币贬值对公司业绩有哪些影响?

答：对于以出口导向为主的企业来说，人民币贬值、美元升值是一个正向的影响，公司海外收入占比逐年提高，人民币贬值对海外收入和毛利都会有提升作

	<p>用。</p> <p>9、商用车行驶记录仪政策（新国标）与道路运输条例的关系？对公司的影响？ 答：新国标要求9吨以上货运车都要安装行驶记录仪，全国大概有需求的车至少有700万台，广东去年装了30多万台，有600多万台还没有启动。新道路运输条例目前还未正式发布。新政策的发布往往伴随着产品升级更换的需求，这将给行业带来新的市场机会，对公司的业务增长也有积极影响。</p> <p>10、公司之前与地平线合作开发的项目，进展到什么阶段，预计2022年哪个季度量产？ 答：公司与地平线合作开发的项目包括车辆前装ADAS（高级驾驶辅助系统），目前已经进入量产阶段，对部分车厂已实现交货；合作的AEB产品（自动紧急制动系统），与部分客户已经开始落地实施验证，预计今年Q3左右能进入量产阶段。</p> <p>11、Q1费用在去年高基数上仍较收入增速高，今年的管控目标及方式？ 答：2022年会对费用进行弹性管控，即基于对各个中心业务线的业绩进行滚动预测基础上，动态调整费用预算，以此让费用投入和收入产出能够保持一个合理的比例。</p> <p>12、公司业务中，渣土行业的贡献逐年降低，是什么原因导致？ 答：第一个是渣土业务跟基建有关，房地产行业下滑之后，导致很多项目开工都不足。第二个是在疫情防控的情况下，很多地方的基建项目都有所推迟，因投入资金减少，投资方在此上面的投资也相应减少，这会导致有些简单或者需求比较低的地方，会用货车来替代渣土的业务，这样会导致渣土行业和货运行业的需求越来越接近，渣土车本身特定化的行业需求特征得不到体现，即渣土货运趋势较为明显。</p>
附件清单 （如有）	无
日期	2022年5月12日