

证券代码：688312

证券简称：燕麦科技

深圳市燕麦科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

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"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	中信证券、景泰利丰投资、国泰君安资管、卓德私募、中天汇富基金、工银国际、明世伙伴基金、望正资本、恒复投资、中银资管、重阳战略、远致瑞信、金鹰基金、恒生前海、玄甲基金、元昊投资、登程资产、建信股权、鸿运私募、鑫宇投资、谦信私募、誉辉资本、铨景私募、太平洋资管、创富兆业、中英人寿、中信建投、正圆投资、长城基金、阳光资产、循远资产、兴业基金、太保资产、富国基金、农银汇理、汇华理财、融通基金、信达澳亚、博时基金、银华基金、兴全基金、华泰柏瑞、泰康基金、上海途灵、平安基金、瀚川Octo、海富通基金、光大保德信、丹羿投资、安信资管、兴业证券
时间	2024年4月25日 15:30 2024年4月25日 17:00
地点	线上会议
公司接待人员姓名	董事会秘书：李元 财务负责人：邝先珍
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司客户2023年压力较大，请问公司2023年如何保持比较好的业绩？ 答：公司产品为检测设备，检测设备的需求并不完全跟终端产品的销量挂钩，主要受三方面的影响：（1）终端产品的技术创新程度，由于终端客户对品控的要求极高，当出现新技术时，投入到检测设备的支出会成倍增加；（2）检测设备需求受下游客户的信心影响较

大，当客户信心足时，则积极扩产、增加资本开支，不足反之；

(3) 近年来下游生产周期压缩得非常短，传导至公司也呈现出量产期缩短的趋势，对于下游客户来说在生产相同数量产品的情况下需要产线的单位峰值非常高，导致需要搭建产线的数量比较多，进而检测设备需求也相应增多。

2、制造业存在出海因素，未来公司业务的持续性如何？迁移进展到哪一步？

答：包括制造业在内的很多行业出海是不可避免的，从目前来看，不管出海至东南亚哪个国家，当地国家厂商暂未能取代中资企业的地位，除非是基础的组装，越往上游走，特别是软板测试设备厂商，技术门槛比较高，很难被当地厂商取代。所以，一方面制造业出海迁移趋势依然存在，另一方面中资企业订单仍比较稳定。从行业报告来看，终端客户要求最终迁移到东南亚的产品占比也只占25%左右。

3、半导体测试中，是否做的是后道测试？

答：是的，封装后的MEMS传感器标定、测试。

4、公司做MEMS测试设备的定制开发，在传统FPC测试里是否有技术迁移性？

答：存在一定迁移性，在运控、电子、软件、算法等方面都有一些技术迁移。同时，也有一定差异。正常软板测试几乎是在常温常压下进行，但MEMS传感器测试需要搭建外部激励环境，需要高精度高效率控温控压控湿等。另外，测试软板多为双工位、四工位转盘，但MEMS传感器要求同时测试128Site，对于整体技术体系和能力要求不太一样。公司依托在软板测试领域十余年的深厚技术积累，再加上研发团队两年多刻苦的技术攻关，目前已成功开发出满足行业头部客户超高指标要求的气压传感器测试设备，且在此过程中掌握了一系列通用于其他类型MEMS传感器测试的核心技术。公司研发团队也正在开发其他类型MEMS传感器测试设备。

5、公司传统业务保持着高毛利水平，新业务盈利能力如何？能否保持与主业一样？

答：公司传统业务FPC检测是完全非标定制，每年配合客户持续做迭代更新，客户群体和技术门槛都比较高端，所以公司毛利相对还不错。对于新业务来说，属于新开发的产品和客户，研发成本较高，且处在产品和技术推广阶段，在向市场推广时存在一定让利因素，所以新业务的利润率相对传统主业会略低一点。

6、公司产能利用率情况如何？杭州基地建设进度如何？

答：目前公司生产场地主要在深圳、杭州和越南。公司深圳基地有1.2万平，在杭州基地旁租赁五千平场地临时使用，越南基地租赁两千平，今年交付周期压缩比较紧，交付压力较大。目前杭州基地土建和部分装修已完成，已将杭州租用场地的部分产线搬进杭州基地，整个杭州基地完全投入使用后，其可支撑生产规模大概是深圳产能空间的4倍。

7、公司传统业务的成长性如何？

答：大家对软板的传统认知是手机增长放缓，导致软板增速放缓，但其实与实际有所偏差，主要原因：（1）虽然手机出货量在2017年达到高峰，但单台手机里软板的用量仍然在增加；（2）待测软板及软板上搭载的元器件基本每年在结构、功能参数指标上都会有所更新，而测试设备中接触软板的器件高度定制化，一旦测试对象有所变化就需要重新更换，所以设备很难每年重复使用；（3）近几年消费电子仍然在出新款，比如可穿戴设备、MR等，用到的软板数量也较多。所以，主业的市场需求仍然比较旺盛，在公司内部，主业的功能定位为持续造血和给其他新业务前期输血。我们对主业保持线性增长比较乐观。

8、公司账上现金偏多，后续资金运营和投资规划如何？

答：公司账上现金比较多，一方面由于公司客户比较优质，验收回款及时准确，现金流情况较好；另一方面，公司新业务孵化主要靠

	<p>公司自身，除了供给研发团队外几乎没有其他成本投入，资金消耗保持正常节奏。目前在现金流不错的情况下，我们微调了方向，在保持分红水平的同时，寻找投资并购机会。公司已设立新加坡燕麦做为海外投资并购平台，一位实控人张总全面负责该板块，找寻契合公司战略方向的海外前沿技术项目。</p> <p>9、公司未来的业绩展望？</p> <p>答：2024年第一季度业绩主要还是由主业贡献。公司对未来三年主业增长保持乐观，同时叠加新业务板块的量产交付，我们有积极的预期，对未来信心较强。</p>
附件清单（如有）	无
时间	2024年4月25日