

烟台德邦科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

证券简称：德邦科技

证券代码：688035

编号：2024-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他(电话会议)
参与单位名称及人员姓名	中泰证券、中邮证券、东方证券、方正证券、东北证券、国海证券、德邦证券、永诚资产、弘尚资产、齐熙资产、中金资管、胜帮投资、长信基金、财通资管、见龙资产、淳厚基金、阳光资产、汇丰晋信、农银汇理、泰康保险、彤源投资、华泰保险资管、宝盈基金等
时间	2024年5月6-9日
地点	现场交流（上海）、公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：陈田安 副总经理、董事会秘书、财务总监：于杰 公司证券总监：战世能 公司证券事务代表：翟丞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况：</p> <p>2023年，公司实现营业总收入9.32亿元，同比增长0.37%；归母净利润1.03亿元，同比下降16.31%；扣非净利润8765.07万元，同比下降12.60%；2024年第一季度营收约2.03亿元，同比增加16.53%；归属于上市公司股东的净利润约1378万元，同比减少42.7%。</p> <p>一季度公司收入结构与23年相比有一些变化：集成电路板块和智能终端板块营收占比均有所提升，新能源板块营收占比有所降低。</p> <p>从营业收入增速看，集成电路和智能终端两个业务板块实现不同幅度的增长，尤其智能终端板块增速较为明显；新能源板块同比持平；高端装备板块同比微增。</p>

## 二、主要问答内容

1、请介绍一下一季度收入增长，利润却大幅下滑的主要原因？

一季度收入的增长主要来源于集成电路和智能终端板块。具体来看：集成电路板块在一季度表现出明显的增长态势，主要得益于行业景气度的回升，公司老产品出货明显恢复，同时新的料号也在客户端持续的突破带来增量；智能终端板块一季度增长更为明显，主要得益于苹果耳机端订单量的增加以及新应用端的导入和出货，苹果板块业务明显增长；其他安卓系品牌需求也有明显好转，新应用点的持续突破、导入，车载导热材料等新产品的推出也为公司带来了新的增量。智能终端领域目前形成多点开花的局面。

一季度利润下滑原因主要包括：新能源汽车供应链降价传导，公司动力电池材料价格有所下降；公司2023年实施的股权激励，一季度确认股份支付费用；加大新项目、新产品的科研投入，研发费用同比大幅增加。

2、公司DAF膜、底填、AD胶、Tim1等几款芯片级材料进展情况？一季度收入怎样？

几款新的材料均有不同程度的进展，其中DAF膜自去年4季度开始持续的通过客户验证、获得订单，目前已有超过10家公司验证通过，并获得多个客户订单实现小批量出货，但仍处于初期阶段，出货量很少，同时还有十几个客户正在推进验证；AD胶已获得个别客户订单并出货；底填目前已有客户通过验证，正在积极导入；Tim1正在积极推进验证。整体上几款新的材料目前仍处于验证、导入初期，对一季度收入贡献还很低。

3、关于集成电路封装业务，去年收入约为一亿元。您能详细介绍一下公司在这一领域的战略规划吗？

对于集成电路封装领域，公司制定有清晰的战略规划。

第一点，针对封装材料，公司专注于晶圆减薄和划片所需的关键材料，如减薄膜和划片膜。其中，公司在划片膜产品方面拥有较大优势，预计今年也会有较大幅度的增长。

第二点，公司重视固晶产品的研发与市场推广。固晶是封装过程中的重要环节，公司的固晶胶产品已经实现批量供应，在国内主要封测厂积极推动上量。特别是公司的固晶胶膜（DAF/CDAF）产品，作为趋势性产品，预计市场将超过 10 亿元，并在持续增长中，目前公司是国内极少数通过认证并开始批量供货的企业。

第三点，在倒装芯片封装方面，公司致力于提供高密度、高功率集成度所需的封装材料。这些材料包括 AD 胶、底填和热界面材料，它们是高端芯片封装不可或缺的元素。目前，公司已在 AD 胶产品上取得突破，并开始小批量供应。同时，公司的底填产品也在不同客户中验证，我们期待能够很快实现批量供应。

总体而言，公司在集成电路封装领域拥有完整的产品线，并致力于通过技术创新和市场拓展，提升产品竞争力和市场份额，公司期待把握本年度增长契机，在未来几年内实现更大的突破。

4、公司集成电路板块预计今年、明年以及未来 5 到 10 年的收入将如何变化？

从短期看，由于集成电路板块目前体量较小，较多产品正处于认证和扩展阶段，机会较多，预计今年是稳步增长的态势，随着一个个项目的铺开，预计增长幅度将逐渐加快，板块体量也会明显增加。

从长期看，目前半导体材料国产化率还处于较低水平，潜力巨大，公司对其增长持乐观态度。

5、能否具体说明去年苹果和国内安卓品牌的收入占比，以及今年新品对收入的贡献预期？

去年智能终端板块中，苹果终端收入有所降低，约 7000-8000 万。今年苹果终端业务预计会有较为明显的增长；安卓品牌业务也会有明显的增长，新品会带来额外的增长，但具体贡献难以定量，智能终端板块整体增长趋势比较乐观。

6、苹果业务主要集中在 TWS 耳机方面吗？

是的，公司在 TWS 耳机方面的布局较为全面，这也是公司在苹果业务中的主要发力点。TWS 耳机在苹果产品线中占据重要地位，公司提供了一系列导电结构、环保密封以及人体友好型材料，在某些关键组件上，公司的供货份额较高。

7、苹果 TWS 耳机的单机价值量有多少？听说今年苹果计划出一款平价耳机，耳机价格降低对公司材料有没有影响？

我们不直接了解公司产品在苹果 TWS 耳机上的单机准确用量，根据供货情况及市场销量大致推算单机价值量大致在一两块钱左右。

根据我们掌握的历史经验，公司材料在耳机成本结构中占比较低，耳机降价对公司材料的影响也较低。

8、国产品牌 TWS 耳机的价值量多少？

我们不直接了解公司产品在国产品牌 TWS 耳机上的单机准确用量。根据已合作客户的供货情况和市场销量大致推算，公司产品在国产品牌 TWS 耳机与苹果 TWS 耳机单机价值量差异不大。

9、请问手机的单机价值量有多少？公司目前的市场份额有多少？如何看待未来的市场成长性？

据粗略估算，手机的单机需求量在几十元到一百多元。公司已经在小米、华为、oppo、vivo 等国内主流品牌手机上有所布局，并且随着新技术的迭代和手机换代的加快，公司有更多的机会进入市场。

10、手机业务的毛利率如何？

目前公司手机业务的整体毛利率在 40% 上下。不同产品、不同应用点会存在一定的差异。

11、新能源板块的降价对一季度净利润造成了一定影响，公司后续有什么应对措施？

准确讲，降价的是锂电板块。自去年下半年开始，受锂电材料几次降价影响，公司锂电池板块业务毛利率下降比较明显。公司已经采取以及正在采取的应对措施主要有：1) 追求极致成本。持续提升产能和效率，在昆山等工厂实现了高度自动化和高效生产，有效降低了生产成本。2) 持续采购降本。利用自身的体量优势，在原材料采购上获得更强的议价权。3) 积极推进技术降本等措施。通过上述措施，公司已经在一定程度上有效缓解了新能源板块降价对利润的影响，并希望通过持之以恒的措施，维持合理的利润空间，持续保持在该领域的领先优势。

	<p>12、我们看到公司去年研发费用大幅增加，今年是否减少研发投入？</p> <p>作为高科技企业，研发是公司高质量发展的基石，近几年公司持续加大研发力度，各板块不断有新的材料、新的应用点持续推出、应用，已显现出初步的成果。预计今年研发费用率仍会保持较高的水平，特别是针对新技术和降本方面的研发。未来，公司也会继续加大研发投入，推动新技术和新产品的开发，以应对市场变化并实现可持续发展。</p> <p>13、关于股权激励的规划如何？</p> <p>股权激励是吸引人才、留住人才的有效手段，对激发员工的积极性和创造性发挥着至关重要的作用。最近公司披露了新的一期股权激励草案，对 100 多名核心骨干和管理、研发人员进行了股权激励。后续公司会根据公司经营情况持续推进多样化激励政策，并根据公司实际情况做出有针对性的激励方案。通过多样化激励政策，持续优化人才梯队建设，保障公司可持续发展。</p>
附件清单（如有）	无