

证券代码：002194

证券简称：*ST 凡谷

武汉凡谷电子技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：180901

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券：阎贵成
时间	2018年9月4日上午10:00
地点	公司4号楼3楼3号会议室
上市公司接待人员姓名	公司副总裁兼董事会秘书彭娜女士、证券事务代表李珍女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>调研会议以 Q&A 方式进行，主要沟通问题如下：</p> <p>Q：公司如何看待 5G 大规模天线 AAU（64 通道为主）带来的滤波器机会？</p> <p>A: 5G 大规模天线商用进程的推动，多通道滤波器的使用，首先从市场容量来讲，滤波器的需求量有所增加，另外由于设备商对成本和体积提出了更高的要求，在很大程度上推动了新材料、新工艺的使用。新工艺的使用，对滤波器供应商提出了更高的技术要求。由此可以看出，5G 滤波器的商用，市场需求的机会与技术的挑战是并存的。</p> <p>Q:5G 基站的滤波器是否会从腔体滤波器转为介质滤波器？公司在介质滤波器方面的情况？</p> <p>A: 传统腔体滤波器由于体积比较大，已不能适应设备商小体积、低成本的商用需求。基于小体积的要求，滤波器将逐步采用介质材料，达到缩小体积的目标。公司业务一直聚集在基站射频滤波器，在介质材料方面的研究及布局在十年前已经开始了，公司已经成立了从事介质材料及介质谐振器开发及生产的全资子公司，公司将紧跟设备商的商用需</p>

求，提前做好介质应用方面的技术积累、人才储备和新制造工艺方面的验证，力争在介质产品形成批量需求时，可以在市场和技术方面赢得先机。

Q:5G 的腔体滤波器和介质滤波器的价格预期？

A:介质滤波器在前期样品、小批量阶段，可能价格会比较高；随着需求量的增加，制程工艺的优化改进，后期介质滤波器与腔体滤波器的成本最终趋于接近。

Q:公司如何看待东山精密、灿勤在介质滤波器方面可能会对基站滤波器行业带来的冲击或影响？

A:通信行业由 4G 演变成 5G，滤波器技术在 5G 低频段没有太大变化，5G 高频段可能会用到介质滤波器，公司也有相应的技术储备。我们认为，5G 时代的竞争还是一个综合竞争，除了研发实力，行业的制造经验积累、工艺制程的保障、低成本的制造方法都会构成企业的核心竞争力。

Q:公司的前三大客户是否分别为华为、爱立信、诺基亚？公司在华为、爱立信、诺基亚中的份额占比？是否仍有提升空间？

A:目前公司主要的客户是这三家，其中华为是公司第一大客户。随着 5G 通信时代的到来，势必会引起行业的巨变，滤波器行业存在重新洗牌的可能性，所以市场份额的占比暂时无法估计。

Q:2017 年报，公司的双工器（-16.59%）、滤波器（-14.73%）全部是负毛利率，2018 中报转正，但都在 2%左右，历史高点在 20%左右，未来预期 5G 周期的毛利率？

A:对于 5G 产品的毛利率，我们无法给出一个准确的数值。从产品周期来看，我们预计 2018 年和 2019 年属于产品起步上量周期，产品毛利相对较好，但随着后期大批量生产，各友商能力逐步提升，产品的竞争态势与 4G 产品基本一致，产品的毛利改善还是从公司管理和制造降成本方面来提升。

	<p>Q:公司 2017 年研发人员 418 人，2016 年 593 人，下降的原因？研发投入的资本化率 0%，原因是？</p> <p>A:研发人员下降的原因：一方面是因为通信由 4G 逐步过渡到 5G，产品的形态有所变化，平台化设计趋于成熟, 新项目开发相对于 4G 没有那么集中；另外一方面公司也进行了产品策略调整，针对部分盈利预期不高的业务进行了缩减，同时通过内部的管理来提升研发效率。基于以上两方面原因，公司进行减员增效，进一步提高竞争力。</p> <p>研发投入未资本化的原因：由于公司研发活动的研究阶段与开发阶段难以严格区分，因此公司在进行研发支出核算时全部计入当期损益，未资本化。公司的研究开发费用会计政策遵循了一贯性原则，且符合公司自身的业务性质特征。</p> <p>Q:公司业绩出现亏损，从 2018 年中报来看，逐步转好，预期什么时候可以转正？</p> <p>A: 公司相关业绩改善措施在稳步推进中，扭亏是公司今年的首要目标，我们一直在努力。</p> <p>Q:公司定增项目的产能增加情况？</p> <p>A: 目前通信行业处于 4G 通信投资放缓而 5G 通信方兴未艾的过渡期，射频器件行业产能相对过剩。另外，公司产能具有一定的弹性，现阶段产能可以满足客户的需求。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2018 年 9 月 4 日