证券代码: 688112

深圳市鼎阳科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号 2024-008

	☑特定对象调研	□ 分析师会议
投资者关系活动	□媒体采访	□ 业绩说明会
类别	□新闻发布会	□ 路演活动
	□现场参观	☑一对一沟通
	☑ 线上会议	□ 其他
参与单位名称	国信证券股份有限公司、	银华基金管理有限公司、泰康资产管
	理有限责任公司、长城基	基金管理有限公司、长江证券股份有限
	公司、汇添富基金管理用	设份有限公司、中信建投证券股份有限
	公司、中国人寿养老保险	金股份有限公司、上海光大证券资产管
	理有限公司、国寿安保基	基金管理有限公司、浙商证券股份有限
	公司、南方基金管理股份	分有限公司、深圳奇盛基金管理有限公
	司、摩根士丹利华鑫基会	金管理有限公司、国联基金管理有限公
	司	
时间	2024年3月15日	
接待人员	证券事务代表: 王俊颖	
投资者关系活动主要内容介绍		

Q1: 公司在新产品和渠道方面有哪些布局?

A1:公司通过发布多款新产品,不断提升产品档次,完善产品矩阵,为公司带来增量营业收入。同时,公司已建立了完善稳固的全球经销体系,为新产品的快速导入打下了坚实基础。

从新产品的情况来看,公司高端化发展战略持续推进,产品矩阵不断完善,近三年共发布 19 款新产品。公司不断提升产品档次和性能,逐步推动产品结构向更高档次发展,陆续推出了 8 GHz 带宽的 12-bit 高分辨率数字示波器、40 GHz 最高输出频率的射频微波信号发生器、26.5 GHz 的高端频谱分析仪、26.5 GHz 的四端口矢量网络分析仪、输出频率达 1 GHz 的任意波形发生器等技术门槛相对较高的产品。公司持续对现有产品进行迭代升级,不断推出性价比更高的产品,陆续发布了 SDS1000X HD 系列高分辨率数字示波器及升级款和 SDS3000X HD 系列高分辨率数字示波器等产品。公司不断丰富产品形态和品类,陆续推出了高分辨率紧

凑型数字示波器、26.5 GHz 全双端口手持式矢量网络分析仪、手持信号分析仪、手持频谱分析仪、手持示波表等产品。2024年1月23日,公司正式发布8GHz 带宽高分辨率示波器 SDS7804A,具备12-bit 高精度 ADC,1Gpts 存储深度,支持USB 2.0,以太网等多种协议一致性分析以及 LVDS,MIPI 等高速信号的眼图及抖动测试。

渠道方面,经过十几年的积累,公司已经建立了完善稳固的全球经销体系,为新产品的快速导入奠定了基础。公司在美国、德国和日本均设立了子公司,公司经销商数量较多、分布广泛,产品及服务远销全球80多个国家及地区。

- 02: 公司的研发费用高速增长的原因是什么?
- A2:公司的研发费用高速增长的原因是公司进一步扩大了研发队伍,以满足产品的研发需求。通用电子测试测量行业属于技术密集型、知识密集型行业,需要长期的研发投入和技术积累。通过高强度的研发投入,公司持续完善产品矩阵,升级优化产品性能,丰富产品形态及品类,推动产品结构向更高档次发展,以满足下游产业更高的测试要求。据 2023 年业绩快报显示,研发费用 8,632.84 万元,同比增长 49.84%,占营业收入的比例 17.86%,比上年同期 14.49%,提升 3.37个百分点。(该数据未经审计,最终结果以公司 2023 年年度报告为准)

由于公司产品研发数量增多、在研高端产品性能指标提升,公司的研发团队面临新的挑战,为满足公司的产品研发需求,突破技术难点,公司持续扩大研发队伍的规模。截止2023年上半年,公司研发人员数量为199人,占公司总人数的比例为45.43%,较2021年118人增长68.64%,公司研发人员数量高速增长。

基于持续的研发投入和技术积累,公司持续推出多款新产品,研发成果显著。目前公司已相继推出技术门槛相对较高的 8 GHz 带宽的 12-bit 高分辨率数字示波器、最高测量频率为 26.5 GHz 的频谱分析仪、最高测量频率为 26.5 GHz 的矢量网络分析仪、最高输出频率为 40 GHz 的射频微波信号发生器和输出频率达 1 GHz 的任意波形发生器等相对较高档次的产品,产品性能指标国内领先,未来对公司营业收入的增长会有积极贡献。

- Q3:公司的频谱分析仪、射频微波信号发生器和矢量网络分析仪等射频微波 类产品营业收入持续保持高速增长,请问公司该类产品有哪些竞争优势?
- A3: 频谱分析仪、射频微波信号发生器和矢量网络分析仪等射频微波类产品市场空间大、增速快,公司该类产品的矩阵完善、性能指标国内领先,竞争优势明显。根据 Technavio 的分析数据,2022 年全球频谱分析仪、矢量网络分析仪和信号发生器市场规模为30.92 亿美元,预计22-27 年 CAGR 分别为

6.8%, 6.37%, 5.89%

公司射频微波类产品包括频谱分析仪、矢量网络分析仪和射频微波信号发生器,目前公司已拥有 40GHz 最高输出频率的射频微波信号发生器、26.5GHz 的高端频谱分析仪、26.5GHz 的四端口矢量网络分析仪等相对较高档次的射频微波类产品,产品线覆盖全面,性能指标国内领先,且收入持续高速增长。据 2023 年业绩快报显示,公司射频微波类产品境内收入同比增长 59.70%(该数据未经审计,最终结果以公司 2023 年年度报告为准),该类产品收入的高速增长促进了公司营业收入及利润的快速增长。同时,公司是全球极少数同时拥有通用电子测试测量仪器四大主力产品的厂家之一,四大主力产品销售渠道共享,可为客户提供更强的配套解决方案。

- Q4: 2023 年公司销售费用增长的原因是什么?
- A4:公司加大销售费用的投入有助于提升公司的市场份额和品牌形象,有利于公司实现可持续发展。公司逐渐恢复开展线下展会,进一步加强与市场的交流,有助于吸引更多的潜在客户,扩大公司的市场份额。同时,公司加强品牌营销和宣传活动,有利于公司提升品牌形象和认知度,从而提升公司产品的综合竞争力。此外,公司进一步加强了销售队伍的建设,深入发展直销业务,不断扩大对市场的开拓力度。据 2023 年业绩快报显示,公司销售费用为 7,517.26 万元,同比增长 31.04%,占营业收入的比例为 15.56%(该数据未经审计,最终结果以公司 2023 年年度报告为准),销售费用的投入将对公司未来营业收入的增长产生积极影响。
 - Q5: 请问客户对公司的产品需求主要来源于哪些方面?
- A5:客户需求主要分为三类,第一,产品达到使用年限带来的换新需求;第二,随着技术迭代,带来通用电子测试测量仪器的升级需求;第三,半导体、新能源等新兴产业的崛起带来设备的增量需求。公司产品矩阵完善,细分市场覆盖全面,产品广泛应用于通讯、半导体、汽车电子、医疗电子、消费电子、教育科研等领域,下游行业分布较为广泛。

公司是国内极少数具有数字示波器、信号发生器、频谱分析仪和矢量网络分析仪四大通用电子测试测量仪器主力产品研发、生产和全球化品牌销售能力的通用电子测试测量仪器厂家,同时也是国内极少数同时拥有这四大力产品并且四大主力产品全线进入高端领域的企业。公司产品矩阵完善,各细分市场覆盖全面,依靠持续的品牌建设、全球化的销售渠道、稳定的产品品质以及明显的性价比优

势,综合竞争力国内领先,随着全球市场渗透率的不断提升,未来公司的营业收入增长空间广阔。