

证券代码：688259

证券简称：创耀科技

创耀（苏州）通信科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" 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	请见附件列表
时间	2022年8月23日-2022年8月31日
地点	苏州工业园区金鸡湖大道1355号国际科技园1期133单元
方式	现场会议+网络会议（进门财经）
公司接待人员名称	董事长、总经理：YAOLONG TAN（部分场次） 董事会秘书：谭玉香（全部场次） 董事、副总经理：王万里（部分场次） 董事、副总经理：杨凯（部分场次） 董事：张鑫（部分场次） 财务总监：纪丽丽（部分场次） 证券事务代表：占一字（部分场次）
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、首先董事长谭耀龙介绍了公司2022年半年度的经营情况：</p> <p>公司半年度营收上涨，接入网网络芯片增长最快：公司2022年半年度营业收入4.75亿元，同比增长180.91%；归属于上市公司股东净利润5097.21万元，同比增长18.34%；研发投入7702.49万元，同比增长119.67%。按照各产品线营业收入划分来看，公司增长最快的仍是接入网网络芯片及解决方案业务单元，该业务板块上半年总营收3.88亿元，同比增长260.4%。电力线载波通信芯片与解决方案业务板块营收4910万元，同比增长121.06%；芯片版图设计服务及其他技术服务版块营收3771万元，同比下降3.75%。从业务划分来看，通信芯片及相关技术服务营收占公司总营收92.06%，芯片版图设计服务占比7.94%。</p> <p>公司持续加大研发投入，2022年上半年研发投入7702.49万元，占总营业收入16.21%；目前公司研发与技术人员共约320人，约占公司总人数90.39%。</p> <p>公司2022年上半年综合毛利率27.95%，较去年同期下降17.88%。主要影响因素有：1、技术开发服务板块所贡献毛利率较去年同期有所下降，通信接入网网络芯片业务板块规模上升，同时一些技术服务为主的业务模式发生转变。2、上半年疫情及行业人员薪酬增长等因素造成版图设计服务版块毛利率有所下降。</p> <p>从电力线载波通信来看：1、公司在无线双模技术方面有较强技术优势及先发优势，双模时期有望获得更高市场份额。且公司客户数量也有较大提升，目前已有客户进行无线双模产品相应芯片产品的备货。</p>

从国网布局来讲，公司本年应该会开始推动无线双模升级改造，在抄表板块逐渐改为无线双模技术，以此保持后续几年市场发展。2、光伏通信领域，公司已有客户收到用于光伏领域的双模芯片通信技术。产业内部正在逐步提炼相应通信技术标准，公司也在跟进产业内部需求及标准的形成情况。与国网所需抄表芯片相比，光伏应用领域所需双模芯片需集成更多 GPIO 引脚，集成 ADC，集成测温。公司初期客户已完成定制，预计年底能够回片。3、公司针对国家电网配网市场定制了一款高精度 ADC 芯片，预计今年年底或明年年初回片。该板块主要瞄准配电领域高精度 ADC 国产替代，公司会积极跟进配网及用电网络、光伏等新能源市场需求，并相应扩大市场规模。

从接入网网络芯片来看：1、DSL 网络终端设备内的主芯片配合公司支持 WiFi 5 技术标准的 WIFI AP 芯片形成套片解决方案，并已大批量出货。WiFi 6 芯片目前仍处于研发阶段。2、局端芯片相当于交换类局端接口卡芯片，主要用于替代博通在全球市场份额。目前规模超过一亿门级，已流片，正在逐步验证上量并从拉美进入主流欧洲运营商市场完成国产替代。

公司正积极进入工业通信领域和车载领域：1、目前用于工业互联网领域的芯片已回片，该芯片主要用于可编程控制器、运动控制系统、仪器仪表、人机交互设备、各类传感器、伺服系统等设备的通信与连接。目前初期客户已开始功能性及可靠性验证，公司将积极支持客户并进一步完善芯片产品，逐步达到小批量出货。2、车载短距无线领域，公司积极加入了工信部关于工业物联网及车载短距无线新标准。目前项目处于设计阶段，基于 FPGA 原型验证已及相应投片工作已完成，预计今年第三、四季度回片。该芯片主要用于无线主动降噪、车机互联、车内 AR/VR 与云交互、无线投屏领域。公司该板块也得到了相应政府部门支撑，一些研发项目立项工作处于收尾工作。

以上是公司 2022 年上半年财务介绍及相应业务方向介绍，未来公司也会不断的致力于在通信领域研发，确保公司在后续三年到五年内长久发展。

二、问答环节

Q: 公司毛利率环比下降的原因？另外今年下半年毛利率整体变化会是什么样情况？

A: 环比下降主要因为接入网业务相对其他业务毛利率较低。Q1 因上海疫情原因出货受限，以致 Q2 出货量较多，接入网业务营收占比高则毛利率相对较低，因而 Q2 毛利率下降。预期 Q3、Q4 接入网出货情况对毛利率仍有一定影响，如前所述技术服务全年额度仅约 2000 万，那么芯片销售占比越高可能会导致全年毛利率下降。同时，上半年疫情及行业人员薪酬增长等因素造成版图设计服务版块毛利率有所下降。从 PLC 业务来讲，今年是单模芯片大量出货的最后一年，因此今年 PLC 毛利率其实略有下降。从 Q4 开始我们会逐渐从单模向双模切换，毛利率预计会回升到之前甚至更高水平。之前我们 PLC 业务毛利率约 60%，如果国网可以正常从单模向双模切换，我们相信从 Q4 开

始这个毛利率会比原有水平有所提高。

Q: 双模芯片平均销售单价相比 HPLC 提升了多少? 双模芯片市场竞争格局是否会有变化, 对公司的影响如何?

A: 双模的芯片的平均销售单价肯定比单模要高。但具体到每个客户可能不一样, 比如合作很多年的老客户, 提升的比例不会非常高。市场竞争格局方面, 个人判断会比单模更加激烈。双模参与的玩家可能比单模参与的数量更多。所以我们努力把自己的技术做好, 给客户提供更好的技术 IP 授权。我们的利益和我们的合作伙伴的利益是高度统一的, 所以相信在技术先进性和双方利益统一的前提下, 尽管双模的市场竞争会比单模更激烈, 但我们应该可以获得比单模时代更多合作伙伴, 即有机会获得比单模更大的市场占有率。

Q: 目前公司研发的 WiFi AP 的芯片还是和接入网络端芯片组成套片后出售给海外, 还是也能够用在国内无线路由器中?

A: 主要是以我们的商业市场逻辑为主, 我们的规格制定主要以电信运营商市场为主, 我们肯定倾向于优先绑定我们的主芯片以套片方式销售。但我们也不排除未来会有单独出货的可能性, 但是前期我们一定会先以套件方式出售。

Q: 可不可以再详细介绍一下 PLC 领域在光伏的应用?

A: 其实我们的 PLC 芯片业务在光伏领域的应用很早就开始了。目前我们已经跟一些逆变器厂家有合作, 期间我们发现光伏领域对通信芯片确有很大需求, 因为目前整个光伏电站对自己的光伏组件、逆变器、汇流箱等工作室设备的运转状态并不清楚。目前我们的应用场景主要集中在逆变器和汇流箱一侧, 且效果较好。但对于芯片供应商来讲, 光伏电站的逆变器数量不大。目前我们在与客户探索将通信芯片的应用从逆变器、汇流箱一级进一步向下延伸到光伏组件一侧。如果能够进入到光伏组件一侧, 通信芯片使用量将极大增加。客户也给我们提出了一些在现有双模通信芯片基础上增加对电压实时监控采集等特定功能的明确需求。这些功能将能够把所有电站所需设备工作状态收集起来并通过通讯芯片本身就有通讯功能传递到后台。我们也希望能够利用与合作客户的合作, 让传统双模通信芯片在光伏领域更好应用和落地。

Q: 车载领域下游合作客户是否与公司有具体接洽? 明年和后年对车载领域的投入节奏?

A: 公司确认了车载是一个长期投入的领域, 也愿意不断投入相应研发, 公司研发投入这两年持续增加。公司在车载领域的投入研发可能会在短期内对公司利润等各方面造成影响, 但这是为了更加中长期的发展。

Q: 研发持续投入和产品阵列不断扩充可能带来的另外一个问题是产

能对于业务收入一个限制。所以展望下半年和明年来看，目前产能情况大概如何？

A: 目前有人说消费类的产能会受到一些影响，但我们的工艺节点还是锁定在相对中端到高端领域。所以我们也正在力争在产能方面和供应商保持密切接触，希望能够进一步扩充产能。但另一方面也要根据供应商产品供应情况调整，我们会积极和晶圆厂沟通，以保证进一步拿到更多产能扩充。

Q: 2022年上半年受疫情管控影响，希望您介绍一下当前在手订单情况以及下半年的订单履行情况。几个大客户在公司下的订单比较多，后续持续性怎么样？

A: 截至Q2合同负债还有约4.7亿，下半年根据产能情况逐步消化，希望年底能消化完，但也存在一定的不确定性，一些接入网业务可能根据产能情况有所变化，电力线载波领域也有一些项目可能要明年才能完成。新订单也会根据目前在手订单执行情况调整。目前需要消化掉大部分，再产生后续订单，但目前进度有所放缓。财务报告体现的经营活动有关现金流量减少也是因为之前收的金额较多。从目前订单数量来看是持续的，后续持续性还是要看整体市场的需求。

Q: 公司的营收有没有季节性波动，具体体现在哪些方面？

A: 营收受季节波动影响较小，受产能影响较大。公司主要是芯片业务和版图设计业务。芯片业务方面，主要取决于供应商生产情况，供应商生产后发给客户验收就可以确认收入；版图设计业务按时间结算，所以受季节影响也较小。总体业务受季节影响比较小，主要是项目验收条件的影响。比如说有一些几千万技术服务费用，其验收条件可能会落在一个季度进行，但是季度无明显特征。

Q: 今年公司有较高的研发投入，新品不断导入，产品矩阵不断丰富。能否展望一下2023年哪些新产品能够贡献一定量的业务？

A: 我们所进入的领域相对说来市场门槛较高，在新的方向应该在明年会看到一些收入，但是应该在收入构成中占比不会很大。我们愿意进入到一些研发周期相对说来比较长，产业入门门槛比较高的市场，并在这些行业里发展。目前看来，新的领域在2023年不会有大的业务构成，而从明年来看我们的业务构成还是主要在国网的一些领域。

Q: 如果要把未来三五年规划的产品线布局完的话，公司业务人员和研发人员扩充情况及展望。

A: 上半年研发人员较去年同期相比增长较多，不包含技术人员有115个人。销售人员相对比较少，目前也在扩充，可能增量不大，我们主要的招聘目标还是研发技术人员。具体规模根据下半年的研发需求而定。公司一直在积极扩展研发人员的投入和招聘。实际上公司的人才需求都是非常强的，公司在按自己的人才的规划，根据产品线、公司的业务发展找合适的、长期和公司一起发展的人加入。

日期：2022年9月2日

附件列表：

机构名称	姓名	机构名称	姓名
中银证券	刘先正	平潭天添资产	黄杰龙
中银基金	李建	平安基金	平安基金
中银基金	王伟然	鹏华基金	朱啸宇
中银基金	严菲	磐厚动量（上海）资本	孟庆锋
中银基金	王帅	诺德基金	黄伟
中银基金	李思佳	南华基金	刘先生
中银基金	袁哲航	民生证券	沈洪洋
中银基金	欧先生	雷石资管	王健超
中烟国际（香港）有限公司	钱方远	昆仑健康保险	徐赛
中信证券	黄亚元	凯石基金	陈晓晨
中信证券	晏磊	九泰基金	刘源
中信证券	魏鹏程	进门财经	李岚灏
中信建投证券	樊文辉	进门财经	李雨桐
中信建投证券	孟东晖	进门财经	赵先生
中信建投	孟东晖	金信基金	张景鹏
中泰证券	刘彬	交银施罗德基金	杨浩
中泰证券	杨旭	交银施罗德基金	刘元浩
中泰证券	余雨晴	交银施罗德基金	米先生
中泰证券	李雪峰	交银人寿保险有限公司	王先生
中泰证券	肖冬卿	交银基金	于畅
中泰证券	杨旭	建信信托	冷玥
中炬资产管理（上海）有限公司	曹博	建信基金	郭帅彤
中金基金	汪洋	建投自营	武星岑
中金	陈明	建投自营	张咏梅
中加基金	吕航	建投资管	王凤娟
中海基金	刘俊	嘉实基金	彭民
中国太平保险集团	徐毅梁	嘉实基金	何先生
中国人寿富兰克林资产	张先生	嘉实基金	李涛
中国人寿	胡心瀚	嘉实基金	彭民
中国人寿	于理	嘉谟资本	钱喆
中国人寿	高奕昂	惠升基金管理	王矗
中国人寿	章翔	汇添富基金管理	雷先生
中国建融金融投资控股有限公司	刘聪颖	华泽投资	熊奇
中国国际金融	李梦遥	华鑫证券	刘煜
郑州智子投资	李莹莹	华泰证券	王珂
浙江浙商证券资产	詹昂铄	华润元大基金	刘宏毅
长信基金管理	齐菲	华润元大基金	苏展
长信基金管理	程先生	华创证券	李娜
长信基金	沈佳	华创证券	李娜
长盛基金	钱文礼	华宝基金	卢先生
长城证券	周怡蕾	华宝基金	吴先生

长城证券	李心怡	华安证券	李元晨
长城证券	周怡蕾	华安证券	张天
长城财富保险资产管理	杨海达	华安通信	张天
云杉投资	张子钊	华安基金	介勇虎
远信投资	陈卓苗	华安财保	李阳
远信（珠海）私募基金	周伟锋	湖南皓普私募基金	毛帅颖
远信(珠海)私募基金	谢先生	湖南汉天资产	刘朝晖
源乐晟资产	孙金成	厚朴投资管理	邢先生
袁哲航	中银基金	恒越	高楠
誉辉资本	郝彪	和谐汇一资产管理公司	凌先生
盈米基金	薛逢源	和泰人寿保险	毛文杰
英大保险	卢琼	合众资产	王悦
银华基金管理	郭磊	航天科工资产	牛永涛
银华基金管理	王先生	海通资管	刘彬
银华	邵先生	海通资管	邵先生
银华	邵子豪	海通资管	邵宽
易米基金	杨臻	海通通信	杨彤昕
易米基金	俞先生	海富通基金	刘海啸
易方达基金	王坤	海创	樊生龙
兴证全球基金	陈泓志	国信证券	钱嘉隆
兴证国际	刘先生	国信证券	陈彤
兴业证券	仇新宇	国信证券	姜明
兴业证券	仇新宇	国泰君安证券	郭航
兴业证券	章先生	国泰君安	郭航
兴业证券	许梓豪	国泰君安	王聪
兴业基金	肖滨	国泰君安	张阳
兴华基金	刘先生	国泰君安	王添霞
信银理财	宁先生	国泰基金	徐毅梁
信达澳亚	冯明远	国泰基金	王阳
信达	邹运	国泰基金	李海
新华资产管理	朱战宇	国泰基金	张阳
新华基金管理	王浩	国泰基金	吕业青
新华基金管理	王先生	国泰基金	饶先生
新华基金管理	陈先生	国泰	陈亚琼
湘财基金	刘生	国寿安保基金	余舒嘉铭
先锋基金	曾捷	国融基金	孙会东
汐泰投资	李佳星	国联证券	熊军
西南证券	张大为	国金证券	邵广雨
西藏源乘投资	邬安沙	国金证券	樊志远
西部证券	尹一梦	国金证券	丁詹文
西部证券	王思宥	国金证券	张竹韵
西部通信	王思宥	广州金控资产	黄勇
西部利得基金	温震宇	广银理财	于先生
西部利得基金	侯文佳	广发证券	杨小林
西部利得	邢毅哲	广发证券	王亮
万家基金	陈飞达	广东竣弘投资管理	陈翔
天津易鑫安资产	李先生	光大证券	孙啸

天弘基金	张磊	光大证券	蔡微未
天风证券	陈汇丰	光大证券	何昊
泰信	黄先生	光大证券	王之含
泰信	黄睿东	光大证券	孙啸
泰康资产	韩东方	巨曦资产	徐冰玉
泰康资产	余元	富荣基金	李延峥
泰康资产	曹令	富荣基金	钟津莹
泰康资产	李晓金	富荣基金	毛运宏
泰康资产	鲍亮	富荣基金	邱先生
泰康资产	王琦	富国基金	富国基金
泰康资产	张永兴	福建泽源资产	陈先生
泰康资产	杨岚	方正证券	吴文吉
泰康资产	邹志	方正证券	段迎晟
泰康资产	雷鸣	方正富邦基金	陈奕君
泰康公募	游涓洋	方正富邦	宫先生
太平资产	邵军	方正富邦	宫永建
苏州君榕资产	熊晓峰	东吴证券研究所	姚久花
拾贝	陈俊	东吴证券	姚久花
石峰	冯云泽	东海基金管理	杨红
神农投资	赵先生	东方证券资管	虞圳劬
神农投资	赵明华	东方证券	王婉婷
深圳私享股权投资基金	庄先生	东方阿尔法	梁少文
深圳市新思哲投资	范曜宇	东北证券	王九鸿
深圳市尚诚资产管理	黄向前	德邦证券	周晴
深圳世纪致远私募证券基金	梁媛	大摩	李子扬
深圳达昊控股有限公司	刘霄	大家保险	张凌炜
申万宏源证券有限公司	陈旻	淳厚基金	吴若宗
上银	惠军	淳厚基金	陈先生
上海综艺控股有限公司	李才锦	创金合信	刘扬
上海正松投资	李署	晨壹基金	赵常普
上海兆天投资	郑奇威	财通资管	洪骐
上海长见投资	刘志敏	财通基金	余江
上海涌乐股权投资基金	岳雄伟	财通基金	夏钦
上海汐泰投资	陈梦笔	财通基金	沈犁
上海万吨资产	王海宇	财通基金	张胤
上海天貌投资	曹先生	财通基金	金梓才
上海尚雅投资	成佩剑	财通基金	余江
上海尚雅投资	陈先生	博时基金	陈耀波
上海盘京投资管理中心	陈真洋	北信瑞丰基金	石础
上海明河投资	姜宇帆	北京禹田资本	王雨天
上海景熙资产	詹林钰	北京禹田资本	刘元根
上海景林资产	徐伟	北京橡果资产	魏鑫
上海华泓资产	霍竟春	北京凯读投资	邹莹
上海高毅资产管理合伙企业	谢鹏宇	北京凯读投资	姜伟臣
上海沣杨资产	石先生	北京金百镨投资	崔先生

上海非马投资	鲁先生	北京鸿道投资	韩先生
上海冰河资产	刘春茂	北大方正人寿保险有限公司	孟先生
厦门金恒宇投资	朱小虎	宝盈基金	宝盈基金
趣时资产	滕先生	安信证券	吕众
青骊投资管理（上海）有限公司	张伟明	安信证券	乔子晋
青骊投资管理（上海）有限公司	华远沛	安信基金管理	徐先生
青骊投资管理（上海）有限公司	苏雪晶	逐流资产	谢晓薇
青骊投资管理（上海）有限公司	刘淼	珠海盈米基金销售有限公司	闵岳
浦银理财	许先生	珠海常倾资产	于先生
浦发理财	于天	重阳投资	李立源
璞远资产	魏先生	重庆德睿恒丰资产	江先生
中邮证券	王立康		