

证券代码：002869

证券简称：金溢科技

深圳市金溢科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2019-001

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 (请文字说明其他活动内容)
参与单位名称	国信证券、天风证券、首创证券、万联证券、招银国际、凯丰投资、浔峰投资、天奥投资、翱赉咨询、申万宏源证券、翔明投资、安信金融、北汽产业投资、豊和正勤投资、汐泰投资、中新融创、广深联合控股、鼎萨投资、复利基金、天奥投资等
时间	2019年5月8日 15:00-17:00
地点	深圳市南山区粤海街道科技南路16号深圳湾科技生态园11栋A座20层公司大会议室
上市公司接待人员姓名	首席技术官何宁先生、董事会秘书郑映虹女士、财务总监聂磊先生、证券事务代表冯卓琛先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍及公司展厅参观</p> <p>公司董事会秘书郑映虹女士介绍公司基本情况。</p> <p>二、金溢科技--车路协同引领智能交通发展</p> <p>公司首席技术官何宁先生做车路协同方面的介绍。</p> <p>三、提问环节</p> <p>1、高速公路取消省界收费站的最新推进情况？ETC的发展前景如何？</p> <p>答：2019年政府工作报告提出两年内基本取消全国高速公路省界收费站，当前最紧迫的工作就是要大力推广普及ETC的安装和使用，同时大力推进ETC车道系统的改造建设，目前交通部《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》已上报国务院，实施方案通过后，撤销省</p>

界站的技术方案及实施路线将最终确定。撤销省界站工程的实施将极大促进 ETC 的发展,预计这两年 OBU 和 RSU 设备的需求将大量增长,ETC 的覆盖率和交易率将得到大幅提高。OBU 安装和服务的便利性将得到很大的提升,为以后 ETC 使用场景的拓展打下坚实的基础。

2、今年 ETC 会带来多大的增量设备 (OBU&RSU) 需求? 实施进度如何?

答: 取消省界收费站当前最紧迫的工作就是要大力推广普及 ETC 的安装和使用,同时大力推进 ETC 车道系统的改造建设,其中车道系统的改造建设将先行。完成全部车道的改造建设预计将需要路侧设备 RUS 的数量是十几万台,预计今年对 RSU 的需求将大量释放。对车载设备 OBU 的需求也是巨大的,截至 2018 年底,全国汽车保有量达 2.4 亿辆,目前 ETC 用户数量约 8000 万,这两年需要大幅提高 ETC 设备的覆盖率将产生巨大的市场需求,但市场需求在今年的释放情况目前仍未最终确定,还将取决于最终通过的实施方案和配套的支持政策。

3、公司 OBU 和 RUS 的最大产能是多少,是否能满足取消省界收费造成的市场需求?

答: 公司在广州建有现代化的生产制造中心,拥有行业领先的高度自动化生产水平,在佛山的生产制造基地预计今年底将建成投产,届时公司的产能将大幅提升,对于超出产能的市场需求,公司将通过外协方式解决,公司对今明两年将可能集中释放的市场需求有充分的预计,可以高品质、高产能快速响应客户的供货需求。

4、取消省界收费站导致 ETC 行业需求增长的背景下,会不会有新的厂商颠覆 ETC 行业原有的竞争格局?

答: 取消全国高速公路省界收费站是一个复杂工程,涉及到大量硬件工程建设和软件升级改造,而且实施时间非常紧迫,对 ETC 企业的供货能力和安装维保能力,产品质量、成本控制等都提出非常大的要求,但集中释放的市场需求也不排除吸引新的厂商进入,但预计不会对现有市场格局带来大的改变。

5、国家推动未来两年取消省界收费站，如何快速提高 OBU 装车渗透率？**OBU 如果要实现免费安装，费用最终由谁来承担？**

答：国家已明确要求相关部门协同配合、优化服务，方便群众就近、便捷、免费安装不停车快捷收费系统，预计未来将出台推动加快 ETC 车载终端安装的配套政策，将有助于快速提高 OBU 装车渗透率，OBU 的免费安装涉及的费用目前尚未确定由哪些单位承担，但预计包括互联网企业、银行、电信运营商等多方机构都有可能积极参与到 OBU 发行中。

6、ETC 行业是否存在进入壁垒？和同行对比，金溢的优势在哪里？

答：1)高速公路 ETC 设备实行产品资质准入制，企业的产品只有通过交通运输部授权的交通部交通工程监理检测中心检测后，才能参加各省市高速公路 ETC 建设的招投标，因此，企业必须在行业内积累相关技术并拥有相应资质，这成为新企业进入本行业的需要满足的准入条件。2)金溢科技成立 15 年，是国内最早一批进入 ETC 行业的企业，具备的优势包括研发和自主创新形成的技术优势、严格的质量控制体系、专业的产品制造生产能力、产学研合作优势、服务优势和丰富的项目经验等。

7、金溢科技在 ETC 路测天线（RSU）的市场占有率是多少？

答：公司 RSU 产品在行业内保持领先地位，得到客户的普遍好评。但目前没有行业主管部门、行业协会或研究机构等发布的权威的公开的市场数据，因此公司无法给出准确市场占有率情况。

8、互联网企业的加入，对公司会造成什么影响？

答：微信、支付宝等移动支付方式在高速收费的应用，是 ETC 的有益补充，互联网企业未来如参与到 OBU 发行，将有助于 ETC 加快普及使用。

9、ETC 厂商今年会不会打价格战？

答：今年的市场竞争将不止于价格竞争，将对 ETC 企业的能力提出全方位的考验，预计有充足的供货能力和安装维保能力，产品质量稳定可靠，价格合理的 ETC 厂商将在今年的市场竞争中胜出。ETC 产品价格下降的趋势预计今年仍将持续，对企业来说，成本控制能力仍非常关键，将决定企业最终盈利水平。

10、为什么公司不同区域市场的毛利率差别较大？

答：公司的 ETC 产品主要包括 OBU 和 RSU，两类设备的毛利存在差异，不同区域采购产品的结构不同、RSU 需要提供安装服务，不同地区安装环境不同等因素都会导致区域市场的毛利率存在差别。

11、公司 OBU 和 RSU 产品 2018 年的单价和毛利率是多少，价格和毛利率进一步下降的空间还有多大？

答：OBU 产品的平均单价这两年已跌破百元，RSU 产品不同型号价格差异很大，带有相控阵定位功能产品的平均价格在 3 万元以上，不带定位功能的用于路径标志产品的平均价格不足万元，不同型号产品毛利率差异较大，总体上，RSU 产品的毛利率较高，其中带定位功能的 RSU 产品毛利率更高。公司高速公路 ETC 产品 2018 年综合毛利率为 37.76%，较上年下降 4.92%，2019 年，预计产品价格和毛利率仍可能进一步的下降，但由于目前实施方案未最终确定，对产品型号的需求及实施进度仍不确定，产品销售结构仍不确定，所以最终毛利率的变化程度目前仍难以判断。

12、CPC 卡未来的前景？

答：CPC 卡可以作为 MTC（人工半自动收费）用户的通行介质，未来撤销省界站后仍可以使用，但是否将成为最终 MTC 收费的技术方案仍不确定，目前交通部《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》已上报国务院，实施方案通过后，撤销省界站的技术方案及实施路线才能最终确定。

13、金溢科技做 V2X 相对于竞争对手的优势是什么？

答：金溢科技的优势体现在以下几个方面：第一，在交通领域有深厚的积淀，从客户需求到渠道资源均有广泛的优势。V2X 是 ETC 发展演变的高级形态，而作为 ETC 行业的领军企业，金溢在智慧交通领域已有 15 年的积淀，对交通应用场景有深入的理解，对用户的交通需求有精准的把握，在行业与渠道资源上也有优势，对于金溢科技布局车路协同、智慧公路领域形成了强有力的支撑。第二，与产业链全链条形成了广泛合作，已经具备了广泛的行业影响力。金溢科技与 V2X 产业链的上下游，从芯片供应商、模组提供商、整车厂、平台建设商、到服务提供商都建立了不同程度

的合作关系。第三，研发实力强劲。经交通部批准由金溢牵头成立了“智能车路协同关键技术及装备行业研发中心”。此外，组建了一支由国家特聘专家领衔，业内资深专家组成的高素质高水平研发团队。第四，拥有自主知识产权。金溢的车路协同系列产品都是完全自主开发，拥有完全自主知识产权。第五，具备国内领先的产品成熟度，已初步具备商用推广条件。第六，具备完善的供应链和质量保障体系，有大规模供货能力。

14、金溢科技做 V2X 未来的展望如何？

答：金溢未来在 V2X 领域的研发将从车联网通信技术（包括 DSRC、LTE-V2X 及 5G-V2X）及装备研发、道路交通环境及状态感知、信息处理与决策技术研发、车路协同平台搭建等多个方面展开。同时，金溢将积极参与车路协同标准体系建设，车路协同系统仿真及测试规范等研究工作。

15、V2X 车联网走向正式商用预计要多长时间？

答：目前，我国的智能车路协同产业链正在快速完备过程中。根据产业发展进度，2019 年将集中力量开展 LTE-V2X 技术试验，推动 LTE-V2X 产品成熟。现阶段，LTE-V2X 通信芯片与模组已开始进入商用量产阶段，金溢及其他一些终端设备厂家已经开始提供基于 LTE-V2X 量产芯片的原型验证产品。整车制造方面，福特（中国）、吉利等十余家车企已明确将在 2020-2021 年在中国发布 V2X 量产车型，产业即将进入高速发展期，V2X 在两年内将快速迎来产业化。

16、V2X 目前交通部是否已经有了规划？

答：交通部在《交通运输信息化“十三五”发展规划》《推进智慧交通发展行动计划（2017-2020 年）》《推进“互联网+”便捷交通 促进智能交通发展的实施方案》等文件中都强调了要开展信息化示范试点工程，推进智慧公路、车路协同等的试点。2018 年 2 月，交通部发布《关于加快推进新一代国家交通控制网和智慧公路试点的通知》，明确在九省市实行新一代国家交通控制网及智慧公路试点，其中基础设施数字化、路运一体化车路协同是重要的试点方向，象征着车路协同进入了规模化推广之前的应用示范阶段。

17、V2X 路侧设施大规模建设预计在什么时候？

	<p>答：根据国家发改委 2018 年 1 月发布的《智能汽车创新发展战略》（征求意见稿）的规划，2020 年我国的智能道路交通系统建设将取得积极进展，大城市、高速公路的车用无线通信网络（LTE-V2X）覆盖率达到 90%，2025 年实现“人-车-路-云”高度协同，新一代车用无线通信网络（5G-V2X）基本满足智能汽车发展需要。而工信部部长苗圩 3 月份出席“2019 博鳌亚洲论坛”时透露，工信部已和交通运输部达成了重要共识，将在中国的公路上加快推动数字化、智能化的改造，把道路的一些标识、管理规则、红绿灯等，都通过智能化的改造固化下来。这将为 V2X 路侧单元的大规模建设带来很大的机遇，预计 2020 年起 V2X 路侧设施的布设将会迎来大规模增长。</p> <p>18、V2X 未来投资强度多大？</p> <p>答：国家在十三五期间在交通建设上总投资规模是 15 万亿，其中公路投资是 7.8 万亿。由于目前大规模公路建设的热潮已过，以后的投入很有可能在基础设施数字化智能化改造上，其中 V2X 路侧设施建设是很重要的一块，也是新一代国家控制网及智慧公路试点示范工程中的一个重要方向。</p> <p>19、高速 ETC 和 V2X 未来会兼容吗？</p> <p>答：ETC 主要应用于不停车收费，是一项较为成熟的技术，V2X 技术应用领域广泛，未来将应用于高级辅助驾驶、自动驾驶等领域，技术尚在发展中。ETC 和 V2X 目前不存在互相兼容的需要，但是在远期的发展中 V2X 也会包含支付功能。</p> <p>20、公司有股东做了股权质押，投入了什么业务？</p> <p>答：股东质押股票是股东基于自身需要的决定，公司会密切关注股东质押股票情况以及相关风险，督促股东依法履行信息披露义务，以及确保公司实际控制人和大股东对外投资企业不存在与公司同业竞争的情况。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2019 年 5 月 9 日