

江苏保千里视像科技集团股份有限公司

JIANGSU PROTRULY VISION TECHNOLOGY GROUP CO.,LTD.

2016年11月17日机构现场调研会议纪要

2016年11月17日，公司接待了部分投资者调研，现将主要调研内容汇总如下：

一、公司在新能源汽车领域未来的布局方向？

今年6月份公司以自有资金人民币64,000万元对柳州延龙汽车进行增资，取得本次增资扩股后延龙汽车46%的股权。11月16日发布公告，拟购买延龙汽车5%股权，交易完成后，公司将持有延龙汽车51%股权。柳州延龙汽车是一家主要从事新能源汽车生产的企业，具备经国家工信部批准的新能源汽车和专用汽车生产资质，累计获得国家工信部205个汽车产品公告，为国家高新技术企业，省级技术中心，柳州市重点扶持民营企业，具备较强的技术水平，具备较大的发展潜力。延龙汽车从2008年开始涉足新能源汽车领域，是国内率先取得新能源汽车生产资质的汽车企业。

公司通过投资柳州延龙快速切入新能源汽车、智能网联汽车领域，结合公司战略发展需要，为加快公司切入新能源汽车、智能网联汽车领域，促进延龙汽车产品与公司成熟的汽车夜视主动安全系统、智能驾驶系统系列产品、智能网联座舱系统产品的协同发展，充分整合产业资源，推动实现公司战略目标。公司认为，新能源汽车有望在中国成为市场的主流产品。中国作为全球最大的汽车市场，其自身规模足以支撑起新能源产业链的生存和发展。公司以“电动化、智能化、网联化”以及三化融合为战略目标，通过投资柳州延龙快速布局智能新能源汽车、智能网联汽车领域，分享产业链成长红利。

新能源汽车是公司未来重点发展方向，公司已设立新能源汽车事业部和智能房车事业部，明年将重点推进新能源物流车以及智能房车等业务。

二、公司汽车夜视主动安全系统在前后装市场的推进情况？

保千里拥有全面的近红外、中近距离激光夜视成像与处理技术，是国内夜视

领域的开拓者，有一定市场定价权。保千里汽车夜视产品白天可视 2000 米、夜视 400 米、22 倍光学同步变焦、高清多功能摄录、行人提示预警、车道偏离预警，同时具有抑制强光、透雾、宽动态、视野广阔等功能，覆盖通用轿车、SUV、MPV、大小客车、特种车、重卡、防爆车的主动安全系统等全套解决方案。

前装市场：与多家车企合作，已有两款车型批量供货，明年前装合作车型将有更大突破。公司从 2013 年 9 月开始进入前装市场，经过两年多的持续投入和推进，公司陆续与比亚迪、广汽、一汽、长安汽车、中国重汽、东风、吉利、北汽福田等 40 多家整车厂签订技术开发协议，并在前装流程的不同阶段中持续推进。目前已为宝沃 BX7 旗舰版及众泰 T600 运动版等车型批量供货。预计未来将陆续有多款装配保千里夜视设备的车型面世。产能方面，公司 9 月份刚完成的定增中，有部分募集资金用于汽车主动安全生产线建设。

后装市场：渠道拓展加快，出货增量明显。公司汽车夜视系统后装产品目前已覆盖从中低端到高端、从自主品牌到合资品牌等不同渠道客户。可根据客户对不同车型的定位不同提供不同功能的产品，相比国外品牌的夜视产品，保千里的夜视产品性价比优势明显。后装未来的看点，除了夜视产品之外，还有车内 360° 环视、360° 球形全景成像等新产品。公司已经先后与几十家汽车前装整车厂商、改装厂商、汽车销售公司、汽车用品公司、4S 店集团、车联网运营公司及汽车运营公司等达成战略合作。

汽车夜视主动安全系统也将发展为车用智能硬件，公司于 6 月份推出新产品“保千里智能驾驶系列产品”，增加了毫米波雷达与夜视摄像智能仿生算法的深度融合，云端智能仿生算法深度学习，夜视 360° 环视，360° 球形全景成像，高清夜视，增强型红外夜视等技术。“保千里智能驾驶系列产品”的最新应用构建了一个集高清夜视、主动安全、车联网、智能驾驶为一体的智能驾驶平台，提升了汽车驾驶的智能化、安全性、汽车操控的便捷性与汽车乘坐的趣乐性。

三、公司机器人业务的发展情况？

机器人是公司的平台型智能硬件产品。公司“智能硬件+”解决方案是以智能硬件终端作为数据入口，后台搭载“千里云”云平台，实现智能硬件+互联网+新媒体的应用，目前已在服饰、母婴、酒店、生鲜、建材等行业取得突破；目前

主要有打令智能（“神灯机器人”、“魔境机器人”、“打令小宝机器人”）、合众宝、乐摇宝三大智能硬件产品。

机器人的营收贡献主要从三季度开始体现，产品的毛利率水平较高。合作方主要有生鲜、服饰、酒店等行业，公司整合营销解决方案，推进百行百业的合作，提高客户的粘合度。公司未来还会针对不同的客户需求推出新的机器人产品，例如餐饮机器人等。

四、公司 VR 手机产品的市场定位？

公司的 VR 手机 11 月分批推出，有至尊版和精英版两款，售价分别为 8800 元和 3980 元；搭载了高清 VR 双广角全景镜头，解决了 VR 图像拼接、VR 一体化显示、多个广角镜头与手机集成的问题，具有 360 度全景拍摄功能；VR 内容可一键制作，VR 手机具有实时预览、编辑及分享 VR 内容的功能，镜头模组技术是公司自主研发，抢得市场先机。

五、公司收购小豆科技以及设立产投基金的考虑？

公司以自有资金人民币 3.9 亿元购买小豆科技 100% 股权；另外，公司作为 LP 出资不超过人民币 8 亿元，参与投资设立深圳市岁兰成长智联产业投资基金。

小豆科技是一家专注于教育领域的移动互联网公司，四大核心业务：智慧校园（软件平台产品）、K12 教育（线上线下教育培训）、互联网增值服务运营（家校宝 APP、课堂手机 APP 等）、“三通两平台”即教育局云平台项目等，覆盖全国 6 省 20 个地市，签约学校 1152 家，全国注册用户 1273314 户。小豆科技 2016 年上半年营收 2094 万元，净利润 1294 万元，净利率达 61.8%。本次收购的 PE 为 13 倍（同行业可以收购定价 14.8 倍），PB 为 10.72 倍（同行业可比收购定价 9.65 倍）。

收购的目的：（1）发挥公司的管理水平和资本优势，为小豆科技在未来的市场开拓和技术研发方面提供支持；（2）公司的平台型智能硬件产品借助小豆科技的品牌、渠道和用户群体快速切入教育行业，比如，小豆科技可通过铺设公司的平台型智能硬件，如打令小宝机器人、合众宝 T 型屏、视讯会议系统等，作为其线下接入网上教育平台的入口。

公司以现金 8 亿元参与投资设立智联产业投资基金，主要面向符合公司战略的智能网联汽车生产、运营及生态领域，包括但不限于互联网及新媒体、智能驾驶汽车技术开发、智能网联房车制造及营地运营等领域，也是公司未来重点发展的方向。

六、公司预计今年各大业务线的经营情况如何？

公司 1-9 月营收和利润大幅增长，除了汽车夜视主动安全系统产品和“智能硬件+”解决方案的持续快速增长外，还有三季度上量的机器人项目。由于产品先发优势和自有专利技术优势，公司毛利率高达 40.2%；在三季报中，公司预测 2016 年度累计净利润为 82,163 万元至 97,102 万元，与上年同期相比增幅为 120% 至 160%。