

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%。