

证券代码：002544

证券简称：杰赛科技

2019年6月5日投资者关系活动记录表

编号：2019-03

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
参与单位 名称及人员姓名	1、东方证券股份有限公司 证券研究所 军工行业分析师 王天一 罗楠 2、国信证券股份有限公司 博士后工作站 经济学博士 吕秋红 证券投资总部 投资经理助理 贺东伟 3、安信证券 研究员 杨臻 4、广发证券 发展研究中心 军工行业研究员 李炼
时 间	2019年6月5日下午 15:00-16:00
地 点	杰赛科技 1506 会议室
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书兼财务总监叶桂梁、证券事务代表邓晓华、综合管理部徐进
投资者关系活动 主要内容介绍	一、公司实际控制人等有关情况介绍 中国电科下属通信类研究所情况介绍 2015年4月，杰赛科技实际控制人中国电子科技集团公司正式成立了通信事业部，作为中国电科通信业务板块经营和市场开发的模拟法人主体，受中国电科委托管理事业部内5家军工研究所，分别是中国电科54所、7所、50所、39所和34所。于2017年三季度由集团公司主导，通过现金出资、资产划转等方式组建为通信子集团并注册。

54 所主要从事军事通信、卫星导航定位、航天航空测控、情报侦察与指控、通信与信息对抗、航天电子信息系统与综合应用等前沿领域的技术研发、生产制造和系统集成。

7 所是特种通信技术总体单位，主要负责研究特种移动通信新技术、新系统和新设备，为国防建设提供新型特种移动通信装备，制订移动通信系统和设备的技术体制和技术标准。

50 所重点发展特种通信技术、微波与探测技术。研制开发的电力需求侧管理系统及设备、数字化市政监控系统及设备、自动安全防范系统及设备、各类探测设备等。

39 所是我国精密天线系统专业化研究所，主要从事雷达、测控、通信、卫星应用、射电天文观测等领域精密跟踪测量设备的研究、设计、制造和试验。

34 所主要从事特种光通信系统整机、设备技术及产品研发的专业化研究所。

中国电科通信子集团情况介绍

2017 年 7 月 31 日收到公司实际控制人中国电科《中国电科关于中电通信网络信息子集团组建及相关公司股权调整的批复》（电科资函[2017]165 号），经中国电科研究，原则同意中国电子科技集团公司通信事业部申报的子集团建设实施方案。

中国电科同意以通信事业部为基础由中国电科作为直接出资主体新设注册组建中电网络通信有限公司（以下简称“中电通信”），作为子集团建设的平台公司，暂定注册资本 30 亿元。中电通信组建后，作为中国电科全资控股的一人有限责任公司（法人独资），按照二级成员单位管理，委托管理中国电科第七研究所（以下简称“七所”）、第三十四研究所、第三十九研究所、第五十研究所及第五十四研究所，由其统筹开展通信事业部相关业务资产及资源的整合重组，并承担后续经营改革各项工作。2017 年 9 月，中电通信已完成相关注册登记手续。

续，并取得石家庄市桥西区行政审批局颁发的《营业执照》。2018年8月15日“中电网络通信有限公司”更名为“中电网络通信集团有限公司”，简称“中电网通”。

中电网通作为中国电科通信网络信息产业板块的平台公司，以子集团战略规划及发展目标为导向，梳理各托管研究所的业务资源，统筹考虑中国电科内外部资源，制订后续业务资源整合运作方案，着力构建通信网络产业核心竞争力。中国电科同意将七所下属控股上市公司杰赛科技涉及其直接控制权转移的相应国有股份无偿划转至中电网通持有，将杰赛科技作为子集团中电网通未来资本运作的上市平台。中电网通于2018年11月19日收到中国证券监督管理委员会2018年11月16日签发的《关于核准豁免中电网络通信有限公司要约收购广州杰赛科技股份有限公司股份义务的批复》，待国有股权无偿划转事项完成后，中电网通为公司控股股东，公司实际控制人仍为中国电子科技集团有限公司。

公司现有主营业务发展情况介绍

1、公司主要从事移动通信网络规划设计、通信/军工印制电路板制造、专用网络电子系统工程（智慧城市、物联网、云计算）、网络覆盖产品（天线、直放站、WLAN等）和网络接入产品（数字机顶盒等）生产、通信导航、专网通信、公共安全、轨道交通通信、时频器件、工程监理服务等，目前主要收入来源是移动通信网络规划设计、印制电路板业务、专用网络电子系统工程以及轨道交通通信，利润的主要来源是移动通信网络规划设计、印制电路板制造以及轨道交通通信。

2、2018年度，实现营业总收入626,828.73万元，同比增长4.8%；主要为公众网络综合解决方案、专用网络综合解决方案、印制电路板等业务增长，以及同一控制下的远东通信、电科导航及中网华通等子公司本年度收入同比增长所致。报告期内，公司实现的利润总额同比下降81.68%，主要原因如下：

(1) 由于报告期内市场竞争加剧及业务结构的变化，导致公司综合毛利率同比下降，主要原因如下：①公众网络综合解决方案业务，一方面由于运营商 4G 投资下降引发网络规划设计业务规模减少、服务价格下滑，导致报告期内网络规划设计业务结算收入同比下降约 6%，导致公司该类业务毛利率及毛利额同比下降；另一方面报告期公司承接的运营商通信工程的结算业务同比增长 66%，但该类业务毛利率相对较低，因此导致公众网络综合解决方案业务毛利率整体呈下降趋势。②网络接入设备业务一方面市场竞争加剧，销售价格走低，另一方面受中美贸易战及汇率波动影响，产品所需的芯片等进口原材料由于汇率变动等原因导致采购成本上升，致使该类业务毛利率下降。(2) 受宏观资金面偏紧、融资成本上行等影响，企业收款难、回款慢情况有所增加，报告期内公司按照会计政策计提的应收款项减值准备同比增加 181%，导致了账面利润总额下降。

3、杰赛科技的印制电路板业务主要定位为军、民品多品种、中小批量、快板、样件细分市场，每年生产的 PCB 产品种类达 10 万种。

4、为积极响应国家“一带一路”发展战略，加快国际化发展步伐。公司继续落实贯彻“借船出海、落地生根、平台共享、快速发展”的方针，积极参与共建“一带一路”。公司努力开拓东南亚等移动通信欠发达地区的市场，积极参与当地民生建设项目，取得阶段性成绩。

5、公司拟投资建设的杰赛科技产业园地处广州市花都区，以杰赛科技研发大楼为核心，辐射打造主导产业研发中心、生产中心和配套中心等，总规划面积 125.85 亩（约 83900 平方米），计划投资 16.05 亿元。杰赛科技产业园将以通信服务、通信装备制造和信息技术服务及智慧应用为主导，集产品研发、成果转化、技术服务、人才培养交流于一体的新一代电子信息产业园，打造通信系统与网络、卫星应用产业平台。

二、现场互动问答主要问题

1. 问：二季度 PCB 的订单情况怎么样？

答：PCB 订单增速还是不错的，单月订单量创新高。目前交付的压力非常大，总体订单的增长势头比较强。

2. 问：PCB 业务民品在哪些方面使用？

答：民品主要是数控设备厂家、铁路、高铁等方面。

3. 问：此次华为事件对杰赛 PCB 民品业务有什么影响？

答：目前未有明显的影响体现。

4. 问：公司通信方面的网规网优方面今年上半年情况怎么样？

答：目前保持平稳状态，前期已经做了很多 5G 方面的基础工作，为后续的业务开展做好准备。预计上量的订单增长需等待工信部发放 5G 牌照后。

5. 问：杰赛作为第三方设计院和运营商直属设计院的关系怎么样？

答：我们与运营商直属设计院既有竞争也有合作，我们也是很好的合作伙伴。在项目上都是要参加运营商的招投标，是竞争关系，在业务实际开展中，也有合作。

6. 问：智慧工程主要负责哪方面的业务？

答：智慧工程的业务主要是专网方面的。

7. 问：为什么网络覆盖设备和接入设备的库存在 2018 年底的时候下降得那么快？

答：去年我们进行了机构的改革和业务梳理，对前期一些业务加大了结算力度，所以就看到减少得比较明显，去年我们利润的总体有一些影响，也是因为这个方面。

8. 问：去年公司的资产减值增加挺快的，是为什么？

答：主要是应收账款坏账准备的计提。

9. 问：公网施工方面上一年降了 6 个点的毛利率，今年会不会好一点？

	<p>答：我们在对业务结构进行优化，去年总体业务的压力比较大，承接了一些毛利率不太高的通信工程业务，所以毛利率受到了影响。</p> <p>以上内容未涉及内幕信息。</p>
附件清单(如有)	未提供书面材料。
日期	2019年6月5日