

证券代码：300493.SZ

证券简称：润欣科技

上海润欣科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2016-004

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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）</p>																																																												
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 25%;">单位</th> <th style="width: 25%;">姓名</th> <th style="width: 25%;">单位</th> <th style="width: 25%;">姓名</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>安信证券</td> <td>石泽蕤</td> <td>朴象资产</td> <td>王耀峰</td> </tr> <tr> <td>万家基金</td> <td>耿嘉州</td> <td>江河资本</td> <td>孙杨</td> </tr> <tr> <td>国联安</td> <td>潘明</td> <td>华泰保险</td> <td>黄佳丽</td> </tr> <tr> <td>国联安</td> <td>黄鑫</td> <td>国金证券</td> <td>柳小波</td> </tr> <tr> <td>海富通</td> <td>范庭芳</td> <td>九鼎资本</td> <td>应国军</td> </tr> <tr> <td>中银基金</td> <td>王佳晨</td> <td>兴业证券</td> <td>王俊贤</td> </tr> <tr> <td>富国基金</td> <td>许炎</td> <td>沃珑港资本</td> <td>段中元</td> </tr> <tr> <td>天风证券</td> <td>张昕</td> <td>承珞资本</td> <td>辛赞红</td> </tr> <tr> <td>熙玥投资</td> <td>刘航</td> <td>中原证券</td> <td>南汉馨</td> </tr> <tr> <td>深圳展博</td> <td>谢旭阳</td> <td>浦银安盛基金</td> <td>蒋正山</td> </tr> <tr> <td>国泰君安</td> <td>黄节根</td> <td>东北证券</td> <td>刘伟刚</td> </tr> <tr> <td>国泰君安</td> <td>朱威宇</td> <td>华创证券</td> <td>徐景春</td> </tr> <tr> <td>尚雅投资</td> <td>成佩剑</td> <td>华创证券</td> <td>张弋</td> </tr> <tr> <td>开拓者资产</td> <td>赵竞</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	单位	姓名	单位	姓名	安信证券	石泽蕤	朴象资产	王耀峰	万家基金	耿嘉州	江河资本	孙杨	国联安	潘明	华泰保险	黄佳丽	国联安	黄鑫	国金证券	柳小波	海富通	范庭芳	九鼎资本	应国军	中银基金	王佳晨	兴业证券	王俊贤	富国基金	许炎	沃珑港资本	段中元	天风证券	张昕	承珞资本	辛赞红	熙玥投资	刘航	中原证券	南汉馨	深圳展博	谢旭阳	浦银安盛基金	蒋正山	国泰君安	黄节根	东北证券	刘伟刚	国泰君安	朱威宇	华创证券	徐景春	尚雅投资	成佩剑	华创证券	张弋	开拓者资产	赵竞		
单位	姓名	单位	姓名																																																										
安信证券	石泽蕤	朴象资产	王耀峰																																																										
万家基金	耿嘉州	江河资本	孙杨																																																										
国联安	潘明	华泰保险	黄佳丽																																																										
国联安	黄鑫	国金证券	柳小波																																																										
海富通	范庭芳	九鼎资本	应国军																																																										
中银基金	王佳晨	兴业证券	王俊贤																																																										
富国基金	许炎	沃珑港资本	段中元																																																										
天风证券	张昕	承珞资本	辛赞红																																																										
熙玥投资	刘航	中原证券	南汉馨																																																										
深圳展博	谢旭阳	浦银安盛基金	蒋正山																																																										
国泰君安	黄节根	东北证券	刘伟刚																																																										
国泰君安	朱威宇	华创证券	徐景春																																																										
尚雅投资	成佩剑	华创证券	张弋																																																										
开拓者资产	赵竞																																																												
<p>时间</p>	<p>2016年8月26日</p>																																																												
<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>																																																												
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书 庞军 财务负责人 胡惠玲</p>																																																												
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、 公司董秘庞军先生介绍公司情况 上海润欣科技创建于 2000 年，公司是国内领先的 IC 产品授权分销商，分销的 IC 产品以通讯连接芯片和传感器芯片为主。目前主要代理高通创锐讯、恩智浦、AVX/京瓷、普思、新思、</p>																																																												

思佳讯等全球著名 IC 设计制造公司的 IC 产品，并拥有中兴康讯、共进电子、大疆创新等客户，是 IC 产业链中连接上下游的重要纽带。

公司总部位于上海市徐汇区，在北京、深圳、香港、台湾等地设有研发机构和分/子公司。2015 年销售额超过 10 亿元人民币。

公司近几年一直属于中国本土十大 IC 分销商，且处于领先地位。

二、投资者交流互动

Q1: 公司智能家居做的好的客户有哪些？出货量与去年相比如何？

公司智能家居的客户主要是美的。美的现在出货量比去年有明显的增长。

Q2: 其他的智能家居客户有合作吗？比如海尔

海尔有合作，但并不是我司直接供货。

Q3: 我们的客户在高通、恩智浦里面的占比是多少？

因为没有官方数据，我就从体量上举例来说，比如高通，公司预计从高通采购芯片 9000 万美金左右，而高通整个中国区业务每年的出货量超过 40 亿美金。

Q4: 科通芯城跟公司模式是否不同？

科通是香港上市公司，上市前跟润欣科技模式差不多，科通上市后有转型，做一些电商和智能元器件创投的项目。

Q5: 公司的研发人员是否会有比较大的扩招？

现在公司的客户群地域性比较分散，公司规模进行扩大时，研发人员也会相应地有域性的增长。

Q6: 公司的毛利率有无往上走的趋势?

公司毛利受市场和行业水平影响，人均盈利约 20 万。

Q7: 公司的上下游越分散、越多样化对公司越有利吗?

传统来说，上游碎片化对分销商而言比较容易扩张规模，而现在上游的趋势是并购整合。润欣有两家全球顶尖的芯片供应商，高通、恩智浦，强者恒强，让公司的业务这几年得以成熟稳定发展。

对下游而言，随着互联网的发展，大众创业，下游客户的碎片化明显，会越来越分散。

所以，总的来说，上游越集中、下游越碎片化，对分销商来说越有利。

Q8: 公司技术人员的平均薪酬是多少?

公司技术人员的技术水平和薪酬水平都是行业内比较高的。

Q9: 公司是如何为客户提供技术咨询和支持的? 是否单独收费?

芯片厂家将所有的技术集合在芯片里面，每个芯片有多种应用，客户只需要其中的一种或者几种，而公司的技术人员会根据客户的需求进行调试、适配。公司现在针对客户的技术支持不单独收费。

Q10: 公司有无外延式发展的考虑?

公司发展到一定阶段，会考虑资本的外延式发展，有上游发

展、向下游发展，和购并同类型分销行业的几种考虑，但公司目前还没有明确的计划。

Q11: 公司为什么会选择和瑞声开泰合作做一体式手机壳？加工是我们做吗？

一体式手机壳现在是一种趋势，供应商也在倾向于生产一体式手机壳。所以可以说，和瑞声合作即是市场的趋势，也是供应商的需求。

我们不做加工，我们主要是做辅助设计。

Q12: IC 分销环节里，通过分销的比例会更倾向于集中化还是维持原状？

分销的比例具体的变动无法预测，但是随着供应商出货总体体量的增大，分销商的空间还是有的。

Q13: 公司 7 月底与慧与公司签署了一个《战略合作协议》，可以简单介绍以下战略合作的内容吗？

公司与慧与（原惠普中国）有限公司签署了《战略合作协议》，具体内容可参阅公司在巨潮资讯网上披露的相关公告。公司现在与慧与主要是私有云+物联网套件合作，慧与公司开发企业私有云，云服务需要终端，公司开发与之相对应的一系列物联网硬件接入方案。

Q14: 公司未来发展的方向是什么？

内生式发展来说，公司定位是连接+传感，当然也考虑安全芯片和处理芯片。

Q15: 汽车电子方面，公司有没有什么想法？

汽车电子的培育期很长，一般是 5 年，国外要 8 年，我们现

在还无法估算一个具体的量来说这方面的发展。我们代理的做汽车电子芯片的供应商主要有 2 家，一家是高通，高通将骁龙处理器应用于汽车电子，主要做行车记录仪、中控芯片等车联网处理器芯片；另一家是恩智浦，恩智浦去年收购了飞思卡尔，汽车电子市场的芯片占有率全球第一。对于汽车电子方面，我们现在主要是跟着供应商做。

Q16: 公司有无考虑过自己生产一些小的智能硬件?

目前没有考虑，润欣投入做模块或者智能硬件，就会跟我们生产模块和智能硬件的客户形成竞争关系。

Q17: 作为分销商，公司有没有再签署一家大的供应商的想法?

大型芯片设计公司的授权代理资格有较高的门槛。

Q18: 公司七八月份经营情况怎么样? 公司上下半年有无季节性波动?

公司经营情况正常，公司上下半年并无大的季度性波动，一般四季度会好一点，一季度会淡一点，因为有春节影响。

Q19: 很多公司都是上市前业绩很好，上市后业绩平平，而贵司刚好相反，上市前业绩平平而上市后业绩比较好，比如半年报业绩不错，原因在哪里?

对我们这个行业来说，业务的资金需求量大。上市前，公司缺资金，需要用自有资金开发募投项目；上市成功后，募集资金和公司的发展预期对业务带来正向的拉动。

Q20: 行业资金需求量大的原因是什么?

主要是芯片备货、业务人员开支、给客户放账期等。

Q21: 公司的分销模式怎样的?

公司的分销模式分为两种模式，一种是买断模式，比如高通。一种是非买断式，有价格保护，部分库存可以返还，但是有一定的库存要求，垫资相比第一种比较高，比如恩智浦。对于买断模式来说，风险主要是在没有客户需求的情况下去备货，而公司的备货、备货期主要是根据行业前三的客户需求来。

Q22: 公司物联网方面起量主要是在哪方面?

公司物联网方面起量主要是家电、游戏（线上线下的装备等，腾讯外围很多公司在做）、移动支付、可穿戴等业务。

Q23: 高通在中国一共有四个分销商，这四个分销商之间是如何分工的呢？我们和其他三个分销商之间体量上相比如何？

高通去年收购英国芯片厂商 CSR 之后，高通在中国的分销商数量有所增加。分销商之间的分工一般是客户、重点行业进行划分。各家代理在不同的领域各有所长，业绩相近。

Q24: 公司的安全芯片主要用在什么地方？

安全芯片主要用于银行卡、交通卡、手机等，Apple Pay 就使用了恩智浦 NFC/SE 芯片。

Q25: 未来 5G 的推广，对我们来说会有怎样的影响？

这块现在标准刚出来，我们更看好窄带 NB-LTE 【窄带长期演进(Narrow-Band Long-Term Evolution)技术，该技术是针对物联网(IoT)细分市场的无线连接解决方案】，这块将来在物联网的占比会很大，后续的 NB-LTE 会替换 M2M 模块，M2M 存

	量在中国有几亿片。高通正在规划新的物联网处理芯片，预计明年量产。
附件清单(如有)	无
日期	2016-8-26