

证券代码：000628
展

证券简称：高新发

成都高新发展股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-2

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☒ 其他：（线上会议） ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 电话会议
参与单位名 称及人员 姓名	浦银安盛基金 朱胜波 安信证券 程宇婷 上海国泰君安证券资产管理有限公司 张欣 中泰证券 杨旭、徐嘉诚
时间	2022 年 11 月 10 日（星期四）
地点	成都高新发展股份有限公司会议室
公司接待人 员姓名	高新发展董事会秘书杨砚琪、证券事务代表张涵洁
投资者关系 活动主要内 容介绍	1、请介绍下森未过去几年的盈利情况？预计今年是什么水平？ 答：森未 20、21 年营业收入分别是 1,597 万元和 5,060 万元，20、21 年的净利润分别是 1.69 万元和 54.78 万元，扣除股份支付费用对净利润的影响后，20、21 年的净利润分别是 37.99 万元和 412.66 万元。未来随着规模不断扩大，营业收入和盈利水平将不断呈现增长趋势。 2、森未现在很多下游市场还在新进入，整体的毛利率大概是在什么样的水平？ 答：森未目前规模体量还在持续扩张的阶段，体量相比同行还不是特别大，半导体还是有规模效应。现阶段的重点策略主要集中在规模扩张，需要营收规模到达一定体量后，毛利将会有阶段性的飞跃。

	3、森未现阶段产品的主要构成，IGBT 产品单管和模块的比例是怎么样？未来的产品规划是怎么样？ 答：基本上全部是 IGBT 产品，目前模块占了大部分，占比在 70% 左右。单管和模块并不像以往大家理解的那样，模块更高端一些，单管就更低端一些。在某些市场，单管竞争较为激烈。但是在新能源市场，有新型化、高密度的要求，单管产品能满足相关要求，所以未来我们还是看市场需求去布局。在光伏、新能源车和其他领域，根据下游功率要求逐渐会往单管去布局；但是在工业控制、高压电频电源以及大型的光伏电站、包括新能源车的主驱系统里面，会往模块去布局。 4、森未今年的营收从下游来看，各自比例大概是什么情况？ 答：今年工控还是占了大部分，但新能源今年增长比较快，去年新能源的产品几乎没有。今年新能源的产品占比大概 30% 左右。 5、请介绍下森未产品已进入高压变频、特种电源、新能源发电及储能、新能源车市场的具体情况。光伏和新能源车预计明年能放量吗？ 答：第一类工控类里面细分市场，第一个就是变频器。森未是以高压变频器为主，这里面是我们代表性的 1700 伏的产品以及 1200 伏大电流的模块产品，客户是细分领域的一些排名靠前的 Top 级客户。第二个就是特种电源方面，主要是 40 千瓦以上的大电种电源大客户，当然还有一些相对功率比较小的产品，客户就比较分散。第二类就是新能源发电，也就是光伏。目前光储充这一块有做充电桩的客户。现在光伏和储能有个趋势，就做光伏储能的一体化，所以其实很多大客户都要往这个方向去转，所以森未现在目前的产品实际上基本上都是考虑光伏和储能去兼容，但是一开始还是主要先在光伏逆变系统应用。目前，我们大客户的测试已经通过，在商务导入阶段，这将是明年重点放量的目标。第三类是新能源车，经过较长的验证周期，今年已进入行业标杆性客户的供应体系，包括乘用车和商用。对这部分明年的放量，我们是有底气的，但更大的压力反而是产能方面去满足客户的需求。
--	---

	总体上，森未发展很稳健，技术充分积累储备的基础上一直在按自己的策略去走。我们这两年在向新能源方面转型，但是半导体有一个周期性的，需要有前期的铺垫，比如说研发出来后要送样，客户去认证，认证周期过了才会有小批量的过程。去年我们就在做这个过程，所以说去年我们的营收基本上是工控，但实际上我们在新能源方向做了前期的导入，今年才能够做到像刚才介绍的30%的量。我们今年的策略一是要把新能源放量，二是在新能源车要实现导入的目标。从现阶段来看，我们已经完成了今年的目标，我们已经导入头部终端客户，有了这个基础，明年我们才能放量。 6、高新发展并购森未后，如何激励团队？ 答：公司2021年年报已提到，将构建长效激励机制，捆绑管理层、核心骨干和公司利益，激发发展动力。公司今年收购森未科技后，更具备推出股权激励的条件。当时收购公告已清楚表明将择机推出股权激励，深度绑定森未科技核心团队和吸引更多优秀人才加入，也将公司管理层与未来发展深入绑定。目前，公司正在研究论证相关方案，具备条件后将尽快推出。 7、传统业务的现状的发展和后续的规划是怎么的？ 答：公司已经确立了一定时期内的“建筑施工与智慧城市结合的新基建+功率半导体”双主业业务架构。以建筑施工与智慧城市结合的新基建托底，为后续公司高速发展和积极转型奠定坚实基础。 8、嘉悦汇项目的情况和现在进展如何？对于我们传统业务有怎么样的影响？ 答：嘉悦汇项目因建设单位未完全按照合同约定支付工程款，公司已向成都仲裁委员会提起仲裁申请，并收到成都仲裁委员会送达的《裁决书》（2020）成仲案字第2112号，该裁决为终局裁决。在执行过程中，嘉华美公司作为被执行人，向执行法院提出通过其自身的债务重组及项目BC标段的预售来解决其债务问题。目前债务重组及项目预售工作正在推进中。后续，若嘉悦汇项目在执行过程中实现预售，预售资金将在执行法院的监督下依
--	--

	法进行分配,而公司也将作为享有建设工程价款优先受偿权的债权人参与分配。若该事项妥善解决,对公司应收工程款回收有积极影响。
附件清单	无
日期	2022 年 11 月 10 日