

证券代码：603236

证券简称：移远通信

上海移远通信技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

时 间	11/1 11/13 11/14 11/23 11/27 11/29
地 点	公司会议室、线上
调研形式	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 网络会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <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"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 其他
来 访 人 员 名 称	山西证券 高宇洋 涌津投资 翟灏 招银理财 张英 中金公司 郑欣怡 兴业证券 王灵境 上海君和资本 韩益军 工银瑞信 万力实 民生证券 范宇 中银基金 张婧妍 西部利得基金 王邵哲 西部证券 陈彤 汉理资本 马涛 德邦基金 陆阳 华安证券 张天 国联证券 孙树明 申万宏源 郝知雨 华鑫证券 杨圣霖 华鑫证券 蔺钰尧

申量基金 苏广宁
长江证券 李焯
华金证券 李宏涛
光大保德信基金 杨一飞
市值风云 杜一琳
荣晟私募 林哲
国信证券 睢久伟
聚源通汇资本 马万里
国泰君安证券徐克
中金银海（香港）基金 雍心
山西证券 赵天宇
中欧瑞博基金 郭朝峰
中欧瑞博基金 陈明辉
长江证券 李焯
悦溪投资 李晓光
光大资管 刘伯恩
财通基金 袁泽强
山证资管 杨旭
中信自营 万瑞钦
银叶投资 崔健
华泰保兴 黄俊卿
弘毅远方基金 樊可
永诚财险 揭奕
泓德基金 张毅强
山证资管 薛昊天
秉怀投资 刘争争
贝莱德基金 戴维
建信信托 邓哲迅
鹤禧投资 李峥嵘
冲积资产 桑梓
国联安基金 苗瑜

	<p>健顺投资 高冉</p> <p>申万菱信基金 张欣</p> <p>阿杏投资 郝程程</p> <p>Sunstone Asset Management Chi Tsai</p> <p>UG Investment David Yeh</p> <p>混沌投资 葛卫东</p> <p>混沌投资 孙宁</p> <p>混沌投资 张旭东</p> <p>混沌投资 马骋</p> <p>混沌投资 葛安喆</p>								
公司接待人员	<table> <tr> <td>董事长</td> <td>钱鹏鹤</td> </tr> <tr> <td>董事会秘书</td> <td>郑雷</td> </tr> <tr> <td>市场总监</td> <td>何刚</td> </tr> <tr> <td>证券事务代表</td> <td>王凡</td> </tr> </table>	董事长	钱鹏鹤	董事会秘书	郑雷	市场总监	何刚	证券事务代表	王凡
董事长	钱鹏鹤								
董事会秘书	郑雷								
市场总监	何刚								
证券事务代表	王凡								
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题交流</p> <p>1、四季度到明年各业务线的恢复情况如何？明年国内外市场增速预期哪个增长更快？</p> <p>回复：（1）整体趋势是上行的，目前来看，预期 Q4 利润水平环比会稍好一点。车载业务逐渐回暖，Q4 预计向好。大颗粒市场，像 5G CPE 固网接入也有较好的增长趋势。短距离产品线（Bluetooth & Wi-Fi）增长幅度也比较大。ODM 业务拿到了一些手持终端设备的项目定点，预计明年也会保持较快增长。（2）预计国内市场增长相对快一些。</p> <p>2、美国联邦通信委员会 FCC 调查的最新进展情况是什么？业务是否有受到影响？</p> <p>回复：公司已成立了专门的工作组，组织专业律师和安全专家与相关部门进行了积极沟通并提交了相关安全评估报告。移远致力于提供安全可靠的物联网解决方案，同时保护数据隐私安全，公司模组产品均经过严格的网络及运营商认证、安全认证。公司未向美国客户推广 PaaS、SaaS 以及 SIM Connectivity 等服务项目，不存在管</p>								

理、控制相应区域的客户设备或者存储客户数据的可能性。所以该事项目前看对公司生产经营和供应体系没有造成实质性影响。

3、影响毛利率变化的因素有哪些？公司对明年毛利率的展望如何？

公司未来产品是否会提价？

回复：（1）毛利率的变化主要与产品结构调整有关。公司会持续增加高毛利产品的出货。（2）公司预计明年毛利率会保持相对稳定。等到新业务大批量量产后，毛利率可能会提升。（3）增加高端产品出货量会提升平均价格。

4、车载产品中 5G 的占比大概有多少？

回复：（1）当前车载业务中 5G 占比还不大，5G 车载产品均在持续推进的过程中，占比在不断提升。移远组织 5G 平台包括 R16 下一代车载平台以及车载座舱平台，获得欧洲、北美、日本、印度等头部车企定点全球项目；5G NR+C-V2X 的车规模组 AG56xN、AG55xQ 逐步放量；5G 智能模组也已达到量产级别。

5、智能模组有哪些新的进展？

回复：智能模组是公司很早就开始投入研发的方向。随着大数据、算力、5G 技术的发展和渗透，公司研发了很多覆盖新平台的智能模组，以及 48tops 的智能算力模组。同时，公司也布局了一些未来预期会有较大增量的新产品。

6、如何看待汽车电子的增长性？车载产品的单体价值有多少？

回复：（1）交通朝着数字化、网联化和智能化的趋势发展，智能网联汽车的比例在不断提升。C-V2X 技术、自动驾驶功能是众多车企重要的发展方向。移远从 2018 年就开始投入 C-V2X 技术的研发，目前已开发出丰富的 C-V2X 产品线并量产落地。同时，除了智能模组，车载还会搭配天线、高精度 GNSS 定位等其他系列产品，做更多方案和产品的匹配以提升单体价值。车载业务是公司未来将长期持续增加投入的方向。（2）全球整车厂及 Tier1 供应商根据其特定的应用需求进行选配，车载产品的单体价值分布在几百至一两千的区间内。

7、智能算力模组在哪些场景比较容易落地？

回复：公司研发的智能算力模组在边缘计算、网关、机器人、智慧零售、车载后装、娱乐/直播、手持终端、工业等行业均大有可为。公司在今年推出了具有 48 tops 的综合算力模组，非常适用于需要高处理能力和多媒体功能的工业和消费者应用领域。

8、如何看待卫星通信模组市场？

回复：有很多地方在当下或者未来的很长时间内没办法进行蜂窝网络的建设覆盖，比如森林、沙漠、海洋等区域因为地势、成本等原因，很难大规模地进行基站建设，因此为了满足这部分区域的通信网络覆盖，卫星通信就成为了一个重要的选择。在卫星通信物联网市场上，我们会做一些外围参考设计像模组、天线的方案。这块领域还需要一点时间的沉淀和积累。公司已经研发出卫星模组系列产品并且在市场上推广了。目前在市场上应用的还不是很多，推广节奏不会那么快。

9、ODM 业务有哪几款占比比较大的产品应用？

回复：手持终端设备、FWA 整体解决方案、智能两轮车方案等。

10、公司在 5G Redcap 上有哪些布局，5G Redcap 模组有哪几块比较大的应用市场？有可能替代哪些现有制式？

回复：（1）在 RedCap 领域，公司布局较早，今年 3 月份便率先推出了 RedCap 模组 Rx255C 系列，8 月份获得了“RedCap 优秀产品和解决方案”奖。同时，基于 Rx255C 系列，公司积极开展相关测试和验证，在现网实测方面不断发力，不仅率先完成了端网兼容性现网测试，还获得了 RedCap 模组测评证书，为 RedCap 在中高速物联网领域的商用部署奠定了坚实的基础。此外，为切实推动 RedCap 技术落地，移远与运营商等伙伴展开了深入密切的合作，发布了 RedCap “1+5+5” 创新示范之城，推出了《5G RedCap 轻量化通用模组技术要求白皮书》等，以更好更快地推进 RedCap 的应用落地。

（2）RedCap 可以满足对传输速率要求不高，但对低时延、高可靠性、网络切片、5G LAN 等功能有需求的中高速物联场景，比如入门级移动宽带、笔记本电脑、工业自动化、智慧城市、智慧能源、智能可穿戴设备。RedCap 作为极具发展前景的轻量化 5G 技术，必将助

力更加丰富的物联网应用的落地。

(3) 有可能替代一部分的 Cat 4 及 Cat 6 模组。除了对现有市场的一部分替代，还会出现新增市场，比如机器人对延时要求比较苛刻，对于小型机器人而言装配 5G 模组成本会稍高，用 5G Redcap 模组会更具性价比。

11、 模组在户外机器人上的应用场景具体是指哪些？

回复：装配智能算力模组和高灵敏度天线的机器人可以在户外割草、泳池清洁、雪地扫雪、高精度定位等场景中应用。

12、 国内人员配置比例及管线的分布是什么样的？从四季度往后看，员工规模及人员开支会如何变化？

回复：研发中心除上海以外，合肥研发中心员工数量比较多，其次是桂林研发中心。管线分布上公司实行矩阵式垂直管理体系。未来公司会根据业务发展情况合理管控人员规模。

13、 今年利润亏损的原因是什么？2024 年对各业务线份额的展望是什么样的？

回复：（1）一方面，受到全球经济环境、市场景气度等因素影响，公司所处物联网行业下游需求正处于逐步恢复的阶段。另一方面，公司布局了一些对未来业绩将产生积极影响的新业务新产品线，比如 GNSS、算力模组以及 ODM 等业务增长需要投入大量人力，对应的研发投入增大。自 Q2 开始，公司采取一系列降本增效的措施，控制费用，业务情况也逐步好转。（2）预期 2024 年新业务线能实现盈亏平衡，业务收入占比预计可超 10%。

14、 公司常州智能制造中心的情况请介绍一下。

回复：常州工厂可生产全线模组产品，部分车载客户的产品已经在常州工厂生产了。公司生产规划是自产及代工的比例大概各占 50%左右。常州工厂目前 27 条产线，满产产能预计 1.2 亿片。