

证券代码： 002402

证券简称： 和而泰

深圳和而泰智能控制股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号： 20190510

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	招商国际证券、中再资产（香港）、方正证券、加拿大 Westwood 公司
时间	2019 年 05 月 10 日， 14:00 至 15:00。
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务总监：罗珊珊女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">公司简介：</p> <p>公司传统主业方向是智能控制器，应用非常广泛，涵盖家用电器、汽车、家用医疗与健康、智能建筑与家居、电动工具、卫浴、美容美妆、儿童用品、智能卧室产品等众多产业门类。智能控制器实际上是一个计算机，是指独立完成某一类特定功能的计算机单元，在家电等整机产品中扮演“心脏”与“大脑”的角色，发挥关键作用，是相应整机产品的最核心部件之一。公司设计生产的智能控制器种类繁多，几乎涵盖个人与家庭生活的所有场景。</p> <p>公司坚持实施全球高端市场、高端客户、高端产品的经营定位，因国际著名终端产品厂商对合作伙伴的协作灵活性和反</p>

应速度要求极高，公司在技术研发、即时生产、信息沟通效率、及时交货和快速响应等各方面具备与国际大客户对接的能力，公司已成为伊莱克斯、惠而浦、西门子、HUNTER、TTI、盛柏林等全球知名企业在智能控制器领域的主要合作伙伴或中国唯一合作伙伴，是全球控制器领域技术最领先的企业。公司拥有1200多项知识产权、400多项发明专利，目前已成为全球智能控制器行业研发能力最强、研发团队规模最大、核心专利数量最多的企业，技术创新能力和技术影响力已稳居全球行业前列。随着未来家庭用品升级换代，种类更为繁多、控制技术更为复杂高端，公司将依然坚守高端市场定位，不断提升市场占有率和行业影响力。

随着整个大数据时代的到来，公司做了产业的战略延伸，开发基于家庭场景集群的智能硬件、物联网（IoT）与人工智能（AI）大数据运营服务平台。公司结合多年服务智能家电领域的产业经验及在人工智能等技术方面的优势，在数据抓取、定义、分析、逻辑和数据顶层设计都日臻完善，可以为物联网服务平台搭建提供强大的技术支持。我们目前与制造业、家居家纺业、酒店业、美容院、运营商、开发商、养老机构、学校、等均有合作，提供物联网解决方案，各方位场景快速落地，引领传统行业智能化升级。

另外一块的业务是我们去年收购的铖昌科技，主营业务是微波毫米波、相控阵的TR套片的设计。铖昌科技算是占据了IC领域的最高端的一个领域，是航空航天武器装备的一个领域，同时在军工IC领域内也是一个技术领军企业，也是我们国家少数能够承担国家重大专项的IC研发的企业。铖昌科技是军工IC尤其是相控阵雷达的IC全国定点的三家企业之一，唯一的民营企业，另外两家都是专业的军工院所。对于铖昌科技的业绩情况，2016年其实现盈利400多万；2017年实现净利润2600多万；2018-2020年业绩承诺累计净利润1.95亿。上述业绩承诺不包

括民品市场的开拓。

问答环节

1、看到公司 2018 年年报与 2019 年一季度报告，公司净利润增速低于营收的增速，去年上游原材料涨价，对公司造成哪些方面的影响？

答：公司 2018 年营业收入同比增长 35%，2019 年一季报营业收入 7.69 亿元，同比增长 41.4%，可见随着公司深挖现有客户的份额以及拓展新客户的有着非常积极显著的效应，公司的订单是非常饱和的，且保持高速稳步增长。因为上游原材料涨价，公司毛利率受到了影响同比稍有下降，主要是上游元器件电阻电容非理性涨价，公司采购成本增加，以保证能按时顺利给客户交货，2018 年公司毛利略微下滑不是趋势性的变化，是偶然阶段性的。可以看到电阻电容这一轮涨价已经回归理性，从 2018 年下半年至今，该原材料价格大幅回落。可以看到，公司毛利率自 2018 年四季度开始回升，今年一季度公司智能控制器业务板块毛利率环比增长 1.63%，2019 年的毛利率有信心将回升正常水平。

另外公司 2018 年一季度因为上游原材料涨价，现金流较为紧张，主要由于当时上游元器件非理性涨价，公司为满足客户出货需求而做的元器件备货。今年一季度公司经营性现金流大幅提高，增长比例非常高，今年外部环境回暖，上游部分原材料价格已经下降，公司经营性现金流也实现大幅提高。

2、我们看到公司 2018 年汽车电子智能控制器业务同比增长较快，请问这一块规划如何？

答：汽车电子这一块占总的收入比例不大，但 2018 年增长很快，我们也很重视这个业务板块的发展。我们汽车电子业务产品主要分两块：（1）一是刹车抱死系统方面，（2）另一块是车门的控制器，我们有海外的客户做的就是车门控制。

汽车电子这块未来的市场空间也非常大，也是公司重要的发展的方向，我们也一直想扩大汽车电子的规模，主要是有两个举措：（1）成立专门的事业部来扩大市场，目前已经拿到了一些新的客户项目；（2）如果说有好的汽车电子标的，我们也会考虑一些外延收购来扩充汽车电子控制器的业务。

3、公司目前综合产能有多少？公司产能规划如何？

答：现有厂房最早的产能规划是十几亿，由于公司订单增长较快，所以在现有厂房增加了很多生产线，并且做了自动化升级改造，现有厂房产能有 20 多亿。我们目前在深圳有一个工业园二期扩产项目，这部分可以贡献十几亿的产能。此外，在长三角也有在建设生产基地，预计今年四季度能够建成，也能做到十几亿产能。2018 年公司还收购了境外 NPE，每年的营收在 4-5 亿元。

另外为应对复杂的经济形势，近期筹备在越南建设生产基地，完善全球化布局。公司会根据订单情况，安排各个生产基地的投产率，保障公司的订单顺利持续生产。

4、公司目前贡献主营收入绝大部分产品是智能控制器，其中占比最高的是家电控制器，请问这个市场前景如何？

答：对于国内智能控制器企业，因更接近市场，拥有更好的客户响应、产业链集群和成本控制优势，使目前全球产能逐

步向中国大陆转移。国外知名家电企业不做任何零组件，部件都是找专业第三方公司生产加工，本身主要做组装，运营品牌；国内品牌之前是以自己做组件为主，但是企业发展到一定水准之后，会更多的考虑如何把全球产业链的综合优势发挥出来，未来大公司会把更多的部件放出来给第三方做，转向主要做运营品牌。随着智能化渗透率提高、家电智能化不断升级，国内知名厂商也在慢慢的调整商业模式，由以前基本上自产为主慢慢过渡到部分组件外包，专注于品牌经营层面，给专业的智能控制器企业创造了发展机遇。专业智能控制器厂商在生产领域成本控制能力更强，更具规模效应，丰富的研发经验和产品品类使其可快速响应，非标准化的产品决定其替换难度更高，同时随着智能控制器渗透率提升、智能化、物联网化，智能控制器市场规模巨大，行业前景也很可观。

5、铖昌和和而泰的协同点在哪？

答：公司收购铖昌科技股权，协同点主要在以下几方面：

1、收购铖昌科技使得和而泰的产业链向上游IC领域延伸，有利于产业链整合；2、铖昌科技有较强的军工资质，在军工航天领域有较好的客户资源，公司可借助铖昌科技的渠道资源，拓展军工控制器业务；3、公司在物联网布局多年，而通讯技术是物联网底层技术，因此铖昌科技的射频芯片核心技术有助于公司物联网大数据平台业务发展；4、铖昌科技加大了在民用5G芯片方面（面向5G使用的毫米波射频芯片）的研发投入，未来将大幅提升在自主可控的民用及物联网芯片领域的市场地位。

6、近期中美贸易摩擦，请问公司会受到影响吗？

答：公司受中美贸易摩擦影响极小，主要是因为以下几点：1、公司绝大部分产品出口欧洲及其他非美国地区；2、公

	<p>司提前在海外做了布局，2018 年收购了意大利 NPE 公司股权，近期筹备在越南建设生产基地，完善全球化布局；3、公司的产品是中间产品，产品形态是部件，且直接和间接出口美国的占比较少；4、公司的进口原材料，其中占比较大的 IC 类、分离器件及电阻电容绝大部分是日韩和台湾的，从美国进口的物料占比极少，不会影响公司生产及产品交付。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2019 年 5 月 10 日