

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：20201110

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	Manulife; Schroders; Merrill Lynch; 开域资产
时间	2020年11月10日，9:45至10:45。
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><b>一、公司基本情况介绍</b></p> <p>公司主营业务为两大板块，分别为家庭用品智能控制器、新型智能控制器、智能硬件的研发、生产和销售及厂商服务平台业务；微波毫米波射频芯片设计研发、生产和销售业务。</p> <p>公司的智能控制器产品应用领域广泛，主要产品聚焦于家用电器、汽车电子、电动工具、智能家居。</p> <p>公司前三季度营业收入增长48.88%，归母净利润增长53.98%，经营性现金流增长良好，增幅超过归母净利润。库存增长来源于公司订单需求旺盛，提前储备物料备料应对后续生产需求。</p> <p>公司控制器业务三季度稳步增长，汽车电子方面，去年博格华纳中标订单目前小批量生产交付，所以整体增速在今年无法得到体现，明年将会呈现出较强增速；深圳、杭州、越南三大基地产能都在运作，由于越南和杭州的生产基地目</p>

前批量较小，成本相对较高，对短期内毛利率有所影响，日后实现批量生产，毛利率水平可以得到提升。

公司收购的意大利公司 NPE 在今年 1-9 月盈利表现很好，自 2019 年 1 月并表至今，供应链整合和管理整合成效良好，公司在欧洲疫情的情况下，今年 1-9 月仍实现较好的利润增长。未来订单和客户需求将不断增加，业绩有望持续增长，为了应对订单的增加，公司也会对 NPE 做产能的布局，新增产线。

公司三季度毛利率略有下降，主要原因来自于财务费用以及产品结构方面的影响。其中财务费用方面，由于短期借款的利息以及汇率波动产生的汇兑损失，使得财务费用较高，公司通过前期远期结汇、套期保值等方式产生收益进行冲抵后仍有较高的汇兑损失。

针对汇率波动，公司通过压缩结算端的回款周期以及将结算方式改为美金，增加美金负债以置换人民币及欧元负债进行对冲等方式降低费用损失，今年总体的汇兑损失是相对可控的；产品结构方面，四季度产品出货分布将恢复稳定，公司将会通过产能利用率的提高来提高毛利率的水平。公司三季度毛利率下滑只是短期的，长期来看毛利率将会稳步提升。

公司子公司铖昌科技今年前三季度整体状况良好，由于客户端要求的产品交付的时间节点与去年不同，因此，铖昌的交付主要集中在第四季度，预计第四季度将有较好的增长。前期铖昌科技进行了股权激励，剔除该部分支出后净利润较为可观，公司有信心完成业绩对赌。

## 二、问答环节

**1、公司家电领域的主要客户包括？公司的主要产品类型？公司以及行业未来发展趋势？**

**回答：**公司家用电器领域主要的客户包括伊莱克斯、惠而浦、西门子等。公司的控制器产品类型主要包括四大领域：家用电器、汽车电子、电动工具及智能家居，目前家用电器产品占比较大，汽车电子是公司重点发展方向之一。公司未来主要从两个方面着手来提升公司规模，一是对现有客户进行深入的渗透，不断提高公司所占份额；二是横向拓宽产品的品类，未来可以向工业、商业、物联网等方向扩展。未来产业向国内转移是大趋势，此外产业向头部集中也是趋势。

**2、控制器下游各类家电分别占多少比例，代工市场有多大，外采变多的逻辑？**

**回答：**各类家电产品都有控制器，其中白电占据最大的比例，公司目前只做白电的控制器，应用领域非常广。行业早期受技术水平限制，相当一部分比例产品都是代工，一般由客户提供设计图，代工企业负责按图生产，随着研发能力的提高，出现了客户只需提出需求，研发到生产都由代工公司完成。而我们公司正是这样从产品设计到生产全面负责的专业控制器企业。

国内的企业原来注重垂直整合，从上游到下游全部的流程都由自身完成，而这样的模式成本控制较难，每个环节的产品竞争能力不足。我们是其中控制器领域的专业公司，拥有完善的研发团队，就控制器产品来说成本更有优势，规模效益强，产品更具竞争力。国外的家电企业主要都是自己做品牌，产品走代加工的模式。

### **3、公司及行业未来的成长如何？竞争格局怎么样？**

**回答：**现在每年控制器行业的增长在5%到8%左右，公司的增长主要体现在现有客户的份额增加以及公司产品品类的拓宽。全球的控制器的市场空间很大，而生产企业相对比较分散，其中有一部分中低端产品的订单会交给规模较小的厂家生产，对品质的要求相对较低。而针对从设计到生产全面承包的产品，公司更有优势，从供应链物流的发达程度或是研发能力及技术储备等各方面都具有很强的竞争力，公司的市场份额会随着综合能力的提高不断扩大。同行业不同公司之间由于产品结构有差异，客户结构也会不一样，各自在其主要的产品领域具有管理和成本的优势，毛利率的提高有多方面因素的影响，总体来说控制器行业还是有向头部集中的趋势。

### **4、产品单价变化的情况？**

**回答：**产品的单价每年都有提升，随着设计的复杂和智能化程度提升，附加值的提高，使得整体价值增加，单价随之提高；另外产品结构的不同也会对单价造成一定影响；此外作为成本加成的产品，元器件价格上涨也会造成产品单价提升。影响产品单价的因素很多，总体的趋势是朝上的。

### **5、疫情缓解，下游哪些行业领域恢复的较好，毛利率如何？**

**回答：**家用电器领域尤其是小家电以及电动工具领域恢复情况较好，目前小家电订单负荷较大，增长最快；随着疫

情变化，电动工具方面需求增大。电动工具的毛利率相对较高，小家电的毛利率随着产品类型的不同而变化，总体较为稳定。

#### **6、汇率变化的影响有多大？**

**答：**第三季度公司产生了较高的汇兑损失，对毛利率有一定影响。针对汇率波动，公司通过压缩结算端的回款周期以及将变更结算货币种类，增加美金负债以置换人民币及欧元负债进行对冲等方式降低费用损失，今年总体的汇兑损失是相对可控的。

#### **7、产能扩充的计划？**

**回答：**公司在继续扩大目前生产基地产能的前提下，也将在国内布局一定的新产能。另外不排除在有较好的并购项目时通过并购扩充产能，这一方式将主要面向汽车电子领域。

#### **8、铖昌科技目前的情况如何？**

**回答：**公司子公司铖昌科技整体运作正常，在各大应用场景都打开了市场，有可观的项目及订单，在逐步设计并交付。铖昌科技的技术储备及研发能力突出，目前应用于卫星及互联网领域的产品已经在出货，应用于5G基站的产品正在积极研发中，未来希望能向更为广阔的市场布局。

#### **9、铖昌科技业务与公司主营业务有一定差距，为什么会**

	<p><b>收购铖昌科技？</b></p> <p><b>回答：</b>公司一直有意收购芯片公司，看好芯片行业的发展，主要希望未来公司的产品能够用上自研自产的芯片，形成产业协同，使控制器业务进入高端领域。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020年11月10日