

证券代码：300124

证券简称：汇川技术

## 深圳市汇川技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-04

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	<p>2018年8月20日电话会议</p> <p><b>第一场：</b>CITI、CANADIAN PENSION、BARING ASSET MANAGEMENT、BANK OF AMERICA MERRYL LYNCH、APG ASSET MGMT、CATHAY LIFE INSURANCE 、CITI GROUP、NEZU ASIA、RWC、GOLDMAN SACHS、INVESCO、CHINA RE ASSET、POWER CORP OF CANADA、YH CAPITAL、HSBC、AGI、GQG、CRISIL、OPPENHEIMER、ALLIANCE GLOBAL INVESTOR、TANGRONG INVESTMENT、ANATOLE INVESTMENT、DEUTSCHE BANK、POINT72、MUFG、HARDING LOEVNER、JP MORGAN ASSET MANAGEMENT、GREENCOURT CAPITAL、FUBON SECURITIES、GIC、TAIKANG ASSET、PICTEC 等共 35 人。</p> <p><b>第二场：</b>重阳投资、中债资产、中邮基金、中银基金、中信证券、中信建投证券、中泰资产管理有限公司、中泰证券、中融信托、中金银海投资基金管理有限公司、中金公司、中华联合保险、中国银行、知著投资、招商证券、长信基金、长江养老保险、长城证券、原点资产、裕晋投资、裕德投资、禹洲金融控股有限公司、涌铎投资、盈峰资本、英石投资、银河投资、银河基金、兴业证券、鑫源瑞资产、鑫富瑞通商贸(上海)有限公司、新建投资、翔鹰基金、相聚资本、夏木投资、溪牛投资、西藏合众易晟投资管理有限公司、西部证券、万联证券、万家</p>

基金、万得资讯、天诚投资、泰然资本、泰康资产、太平资产、四川光华上智资产管理有限公司、守正基金、世安资产管理有限公司、神农投资、深圳民森投资、申万菱信基金、上海重阳投资、上海图灵投资、上海石锋资产、上海巨杉资产、上海洪流投资、上海衡州资产管理、上海恒复投资、上海泮杨资产、三菱投资、瑞银基金、融璞投资、朴信投资、平安资产管理、平安资产、平安养老保险、平安人寿投资管理中心、鹏扬基金、磐京投资、磐厚动量基金、南京证券、摩根士丹利基金、摩根士丹利华鑫基金、摩根大通投资、摩根大通基金、民盛投资、民生信托、民生通汇资产管理公司、岭南资本、立格资本、乐正资本、兰木资产、凯石基金管理有限公司、金元顺安基金、江海证券、华泰资产、华泰证券、华商基金、华金资本、华富证券、华福基金、华安基金、鸿德基金、泓湖投资、泓澄投资、红土创新基金、红塔红土基金、恒越基金、河床投资、合众资产、合泰联融投资、禾其投资、翰伦投资、海通资产、海富通基金、国元证券、国投瑞银基金、国泰元鑫基金、国寿养老保险、国金基金、广州金控资产管理有限公司、光大证券、光大保德信基金、观序投资、高盛亚洲银行、橄榄资产管理、富恩德资产、富敦投资、丰瑞资产、方正富邦基金、东兴证券、东北证券、德意志银行、大和住银投信、创金合信基金、晨曦投资、财富证券、渤海汇金资产管理、博时基金、标普投资、北京弘道投资、北京恒盈元择投资管理有限公司、百年保险、启迪金控投资、新华汇嘉投资、东方证券 资管部、东方证券资管部、德同投资管理股份有限公司、星石投资、招商证券资产管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、鹏华基金、华夏久盈资产管理有限责任公司、华泰证券 资管部、融通基金、东方富海投资、新华基金、北京鸿澄投资、拾贝投资、明湾资产、天安财险、观富资产、上海原点资产、工银瑞信基金、翼虎投资、交银施罗德基金、华夏基金、承泽资产、中银国际证券、嘉实

基金、深圳前海禾丰正则资产管理、源乘投资、善为资产、通升资产、南土投资、光大证券 资管部、国海证券 自营部、金鹰基金、大钧资产、高毅资产、天准投资、博道基金、北京源乐晟资产管理有限公司、建信基金、中欧基金、长盛基金、润远资产、望正资本、兵工财务有限责任公司、泰达宏利基金、兴全基金、海通证券、富国基金、国海证券资管部、华泰柏瑞基金、东方证券自营部、东吴证券、北京和聚投资、广发证券、深圳景泰利丰投资、深圳市中欧瑞博投资、英大证券资管部、尚诚资产、国信证券投资部、大成基金、恒安标准人寿保险、上海毅木资产管理有限公司、华富基金、磐厚资本、东方证券、富安达基金、观合资产、彤源投资、上海旭为投资、友邦保险、广东瑞天、东方基金、汇添富基金、银华基金、中意资产、淡水泉投资等共 248 人

**第三场：**JP Morgan HK、Capital Group、博海资本、三菱投资、高盛资管、碧云资本、DYMON、广东华骏基金管理有限公司、惠正投资、中银国际、兴业证券资管、上海景林资产、上海国际信托、海通证券资产管理有限公司、高盛、德邦基金、德意志银行、北大方正人寿、安中投资、华宝信托、西部利得基金、汉伦投资、摩根大通、天准投资、东方基金、太平洋证券、WILLING CAPITAL、富安达基金、常春藤资产、任性投资、BANYAN 、东方证券自营、UG 投资、档和政银投资、德邦证券、诺德基金、鲍尔太平、光大保德信基金、博海汇金资产管理有限公司、瑞银证券、华泰证券自营、国元证券、杭州洪桐投资、东方阿尔法基金、国信证券、前海联合基金、南方现代文化有限公司、宏图创新基金、中融基金、深圳翼虎投资、裕晋投资、深圳玉进投资、中环资产、华润远大基金、国都证券、鸿澄投资、上海质谱资产管理、鑫巢资本、深证天音时代基金管理、兴全基金、中阅资本、智普投资、东方证券、上海玖鹏资产、中金公司、华创资管、财东证券资产管理有限公司、福恩德资

	<p>产、巴沃资产、陆宝投资、富国基金、上海相处资产、中泰证券自营部、大象资产管理、凯石基金、长安基金、合撰资产、长江证券、长风资本、道诚资本、深圳民森投资、泽源资产、玖鹏资产、华宝基金、源乘投资、平安资管、广发基金、禾其投资、西南证券、合泰联融投资管理有限公司、招商证券、广州证券自营、鸿德基金、中信证券自营部、银河公司、华安基金、华泰证券资管、民盛信托、上海睿信、博时基金、光大自营、上海混沌道然、金鹰基金、上海瑞金资产、长江资本、德同投资、上海鑫智投资、中投证券、中泰资管、上海晨燕资产、华泰柏瑞、秋晟资产、易方达基金、阳光保险、泰康资管、北京泓澄资本、中信证券、君康人寿、中荷人寿、川财证券资管、中再资管、渤海慧资管理、宝海汇金、长盛基金、腾业资本、中信建投证券、申万宏源、弘道投资等共 142 人。</p>
<p>时间</p>	<p>2018 年 8 月 20 日</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议/深圳</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书宋君恩先生</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、董秘宋君恩先生对 2018 年上半年业务进行回顾及对下半年业务进行展望，主要内容如下：</p> <p>（一）上半年经营业绩回顾</p> <p>1、公司 2018 上半年实现营业收入 24.73 亿元，同比增长 27.66%，实现归属于上市公司股东的净利润 4.96 亿元，同比增长 15.72%，实现扣非后归属于上市公司股东的净利润 4.58 亿元，同比增长 25.62%，总体符合预期。综合毛利率 44.74%，同比下降 1.04 个百分点，管理费用率和销售费用率分别下降 0.77 和 0.71 个百分点。</p> <p>2、归属于上市公司股东的净利润增幅低于收入增幅原因：第一是综合毛利率受产品结构变化、部分产品竞争加剧的影响</p>

而略有下降；第二是投资收益减少；第三是收到软件增值税退税金额同比减少。

### 3、分业务回顾

(1) 通用自动化：是目前收入规模最大、增速较好的业务板块。上半年实现收入 11.81 亿，同比增长 29%。

(2) 电梯：上半年实现收入 5.52 亿，同比增长 8.57%，表现较好，符合公司预期。

(3) 电液伺服：面向通用液压注塑机、油压机、压铸机行业，上半年实现收入 2.76 亿，同比增长 20%。

(4) 新能源汽车：上半年实现收入 2.85 亿，同比增长 96%。

(5) 轨道交通：上半年确认收入约 3900 万，同比下滑较大，但是订单增长很快，目前存量订单超 10 亿。

(6) 工业机器人：主要包括工业机器人整机销售、上海莱恩的丝杠、南京汇川的工业视觉等业务，上半年实现收入 6000 多万，同比增长超过 160%。

### (二) 上半年经营亮点

1、通用自动化上半年订单增长较快，呈现超越行业和周期的特点；同时，除了在新兴设备制造行业保持快速增长外，近几年公司在传统设备制造行业（如纺织、起重、机床、金属制品、印刷包装等）的增速也很快，主要原因：一是公司品牌力提升，二是公司专机和解决方案路线逐渐得到客户认可。

2、新能源汽车方面，一是收入增长同比增长 96%，乘用车业务的贡献逐渐增加，主要得益于定点车型在今年逐步起量；二是聚焦优质客户和项目，使研发资源和投入聚焦，有助于未来经营效率提升；三是持续搭建技术平台和产品平台，将定制化产品向平台延伸，搭建动力总成平台、电机电控平台、减速机平台等；四是物流车高速单减平台产品实现批量销售。

3、电梯、轨道交通方面：第二季度电梯市场订单增长比较快，主要得益于国际品牌大客户销售持续提升和多产品销

售；轨道交通上半年新增订单 5.9 亿，目前存量订单 10 亿以上，对未来几年形成较好支撑。

### **（三）下半年经营展望**

目前经济环境正在发生变化，中美贸易战对公司业务具有一定的间接影响，新能源补贴政策逐步退坡，但综合而言对公司影响有限，公司 7 月份的订单情况良好。目前全年的经营目标没有改变：收入目标为同比增长 20%-40%，归母净利润目标为同比增长 10%-30%。

## **二、以下是主要问题：**

### **1、毛利率下降原因是什么？预计后续趋势如何？**

回复：综合毛利率下降 1.04%，主要原因是由于产品结构变化、竞争加剧、大客户增加等原因，导致毛利率下降。预计下半年毛利率情况相比上半年变化不大，总体维持平稳状态。

### **2、上游原材料涨价影响大吗？再涨价是否能转嫁给下游？**

回复：总体而言，今年原材料的价格压力小于去年，原材料的主要压力在于部分器件如 IGBT 等的供货比较紧张。在这方面，由于公司与英飞凌的合作关系良好，可以保障相关产品的优先供应。

### **3、经营性现金流净额为负的原因是什么？**

回复：流入方面，公司是以银行承兑汇票作为主要的销售结算方式；流出方面，以自开汇票结算的供应商货款到期兑付增加，汇票结算的原因导致公司现金流变动较大，数据时好时差，但公司的经营现金流是健康的。同时，今年上半年公司存货的原材料、在产品因为战略备货原因增加较多，对现金流也产生一定的影响。

此外，公司上半年的应收账款回收情况良好。

#### **4、软件增值税退税下降原因是什么？**

回复：公司收到的软件增值税退税金额受相应主管部门退税节奏的影响，今年上半年的软件增值税退税金额同比下降。

#### **5、产业并购基金的亏损原因？**

回复：主要是向基金管理人支付管理费以及汇率波动引起的公允价值变动。目前产业并购基金投资项目收益还没有体现。

#### **6、苏州生产线员工流失率较高，工人情况如何？**

回复：目前中国制造业一大管理难题就是生产线工人招工难、留人难。以苏州为例，生产线上工人的年度平均流失率约50%左右。公司生产线上工人的年度流失率约40%左右，比苏州平均水平要好。

#### **7、上半年支付给职工以及为的现金增长较快，主要原因是什么？**

回复：主要因为2017年员工增加比较多，所以今年上半年发放的年终奖也相应增长较多；同时，今年上半年员工人数较去年同期也有所增长。

#### **8、EU业务增长较快的原因是什么？**

回复：原因主要是：（1）公司在行业的多年持续积累，品牌影响力得到有效提升；（2）在EU相关行业，公司的高压+低压+PLC等多产品组合方案具有竞争优势。

#### **9、公司机器人出货情况如何？对机器人业务发展有什么**



**预期？**

回复：2017 年全年工业机器人出货量近 1000 台，今年上半年约 800 台，下游行业以手机制造产业链为主，主要是 SCARA 机器人。

工业机器人的下游应用需求非常复杂，需要在工艺上持续积累，易用性上持续提升，业务发展是一个逐渐起量的过程。目前公司工业机器人本体业务的增长很快，但体量基数较小，对公司整体影响不大。

**10、新能源乘用车定点情况如何？对于收入有什么预期？**

回复：（1）今年上半年，国际车企来公司交流的次数越来越多，但公司在国际车企的定点工作尚未有实质性进展。（2）今年上半年尚未新增国内一线车企定点车型，但公司正在积极跟进相关项目。（3）新能源乘用车的进展情况符合我们的预期。

收入方面，新能源乘用车今年上半年由于部分定点车型实现批量销售，业务收入实现快速增长。

**11、新能源汽车方面，如何看待国际零部件厂商与国内自主车企合资设立公司的竞争趋势？**

回复：当前确实存在一些国际 Tier1 供应商与国内客户成立合资公司的情形，主要目的是锁定客户。目前公司与国际 Tier1 供应商相比还存在一定差距，但公司在研发本土化、定制化以及供应链方面具有一定优势。

**12、轨道交通的城际列车业务现在有什么进展？**

回复：城轨业务正在接触，还没有实质进展，现在订单还是地铁为主。

**13、半年报中其他类业务主要包括哪些？发展情况如何？**



	<p>回复：主要包括伊士通、南京汇川、上海莱恩这几个子公司业务。伊士通+电液伺服业务上半年增长 20%。南京汇川的机器视觉业务、上海莱恩的丝杠业务，由于基数小，上半年的增速较快。</p> <p>接待过程中，与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2018 年 8 月 20 日