

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：2018-05

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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 <u>2018年第三季度报告电话会议</u> </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>                     重阳投资、中再资产、中庸资本、中银基金、中银国际证券、中信证券、中信建投证券、中信基金、中投元邦资产、中泰证券、中欧基金、中金公司、中海基金、质朴投资、浙商基金、元葵资产、招商证券、长江证券、长城证券、跃马资本、圆信永丰基金、元昊投资、裕晋投资、禹洲金控、银河投资、银河基金、殷实投资、翼虎投资、毅木资产、毅恒资本、易同投资、循远资产、旭为投资、兴智投资、兴业基金、兴全基金、紫鑫投资、鑫巢资本、新时代证券、新百信基金、夏木投资、西南证券、未来资产、万联资管、万博兄弟投资、天辰投资、泰康资产管理、万有道资产、申万宏源证券、上海重阳投资、上海至璞资产、上海毅木资产、上海睿郡资产、上海景林资产、上海京笙投资、上海济海投资、上海混沌道然资产、上海恒复投资、上海合撰资产、上海国际信托、上海钉铃资产、山楂树资产、三菱资产、若川资产、睿远基金、瑞天投资、瑞士银行、瑞士信贷、瑞普投资、人保资产、前海合盈润泽基金、南京证券、南方基金、摩根资产、摩根士丹利基金、摩根大通投资、明胜投资、民生证券、民生信托、民生加银基金、美林证券、茂典资产、麦格理证券、路博迈基金、克里赛尔投资、君和资本、九富投资、景林资产、金元顺安基金、金鹰基金、金陀罗投资、金豆投资、交银施罗德基金、江海证券、建信基金、嘉实基金、嘉合基金、济海投资、会理基金、汇添富基金、汇丰银行、华夏基金、华泰证券、华润元大基金、花旗银行、鸿彤投资、泓德基金、泓澄投资、红土创新基金、弘毅远方基金、恒舟投资、恒越基金、恒复投资、                 </p>

	<p>和泰人寿、合众资产、禾其投资、航天科技财务有限责任公司、汉和资本、海通国际证券、国投瑞银基金、国泰君安证券、国泰基金、国寿安保基金、国金证券、国海证券、广正恒生证券、光富资产、光大证券、观序投资、观富资产、工银安盛保险资产、歌斐资产、高毅资产、高盛资产、高盛资本、富恩德资产、富达国际基金、富邦证券、富安达基金、沅杨资产、丰岭资本、法国巴黎证券、东吴基金、东方证券、东方基金、德意志银行、德邦证券、淡水泉投资、丹羿投资、大禾投资、大成基金、创金合信基金、晨曦投资、琛晟资产、常春藤资产、才华资本、渤海汇金资产、博泽资产、博时基金、碧云资本、北京颐和久富投资、北京泓澄投资、鲍尔太平资产、榜样投资、霸菱资产管理、安联投资、UBS、Rockhampton 投资、Pictet 基金、Kingdom、Khazanah 基金、招商证券资产、海通证券共 210 人。</p>
<p>时间</p>	<p>2018 年 10 月 25 日 19:00-21:00</p>
<p>地点</p>	<p>/</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><b>一、董事会秘书宋君恩先生介绍公司 2018 年度前三季度总体经营情况</b></p> <p>1、业绩情况</p> <p>公司前三季度实现营业收入 39.39 亿元，同比增长约 25.86%，符合预期；实现归属于母公司股东的净利润 7.94 亿元，同比增长 9.80%，略低于预期；实现归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.32 亿元，同比增长 15.97%，符合预期。</p> <p>费用方面，前三季度销售费用 3.36 亿元，同比增长 24%；管理费用（不含研发投入）2.11 亿元，同比增长 20%；研发投入 5.15 亿元，同比增长 25%；销售费用、管理费用、研发投入同比增幅略低于收入增幅。</p> <p>2、分业务板块情况</p>

	<p>通用自动化业务前三季度实现销售收入 18.25 亿元，同比增长 32.87%；电梯一体化业务实现销售收入 9.17 亿元，同比增长 12.68%，略高于公司预期；电液伺服（含伊士通）实现销售收入 3.79 亿元，同比增长 8.48%，低于公司预期；新能源汽车业务实现销售收入 4.45 亿元，同比增长 19.44%；轨道交通业务实现销售收入 1.28 亿元，同比增长 57.25%。</p> <p>3、小结</p> <p>（1）公司前三季度业绩增速低于预期，主要原因有：</p> <p>1) 宏观方面，环保、贸易战等等叠加的影响，导致下游企业的投资信心不足。2) 公司综合毛利率有所下滑，下滑主要原因包括：①由于工业品市场特点和竞争加剧原因，产品价格每年都会略有下滑；②公司产品结构发生变化，毛利率相对较低的轨道交通产品占比增多；③环保要求、关键器件涨价等原因导致原材料成本上升，虽然公司积极采取降成本措施，但前三季度效果不明显。3) 公司持续进行研发、销售等人员招聘，员工人数增加较快，导致第三季度费用增加较快。</p> <p>（2）公司的竞争力和经营能力：</p> <p>1) 竞争力：公司的智能制造和新能源汽车战略方向没有发生变化，所在行业前景持续向好，公司竞争优势也在持续加强：①拥有完备的控制、驱动、传感器、总线、电机等技术和产品平台；②公司提供定制化解决方案能力仍在继续加强；③拥有较强的销售营销团队和营销能力；④经过多年耕耘，汇川已经树立起良好的品牌形象。</p> <p>2) 经营能力：</p> <p>① 行业运作能力依然很强，通用自动化面向的下游众多细分行业中，今年前三季度所有行业平均订单增幅较高，仅有极少数行业的订单出现下滑，这在当前经济形势下尤其难得。</p> <p>② 突破行业龙头的能力持续提升，在部分行业龙头客户</p>
--	--

的订单取得突破，部分产品持续替代外资品牌。

③ 供应链管理能力强，例如关键器件 IGBT 供应方面，公司与英飞凌、富士等供应商已形成良好合作关系，供货能力得到有效保证。

3) 展望：目前公司 2018 年度经营目标没有改变：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、问答环节

### 1、三季度末存货上升较多的原因？

回复：截至第三季度末，存货约 16 亿，存货结构包括原材料约 5.9 亿，产成品约 4.6 亿，发出商品约 4.2 亿。公司每年初都会对原材料做战略储备，同时今年也会考虑中美贸易战因素。产成品增加主要是为了应对第四季度新能源汽车业务相关产品的销售进行储备。

### 2、三季报研发投入还是比较大的，同比上升 25%，预计未来两年研发投入水平会持续吗？

回复：截止到三季度末，公司研发人员已超过 2000 人，公司接下来会更加关注人员效益比，控制人员增长，争取明年研发费用率有所降低。

### 3、通用自动化业务的下游情况？

回复：今年 EU 市场（项目型市场）订单增长较快，包括冶金，化工、电力等市场，这与近年的投资以及上游原材料涨价带动的项目投资增加有关。

OEM 市场有所分化，虽然前三季度公司划分的几十个行业订单基本都增长良好，但 8、9 月有部分行业出现同比下降，比如硅晶行业、手机行业等。车用空调、空调制冷、空压机、锂电、纺织等行业订单增长情况良好。

**4、新能源乘用车的拓展进度如何？**

回复：今年新能源汽车业务亮点主要在新能源乘用车，订单好于预期，但1-9月新能源乘用车业务收入绝对值还不小；同时，面向国内一线整车厂的定点工作也正在进行中。

**5、电梯一体化业务超预期的原因？未来是否会持续？**

回复：主要原因是：突破国际大品牌客户策略取得成效，在通力、讯达、蒂森克虏伯等已经形成批量销售；公司的电梯柜、电梯大配套等多产品组合解决方案符合行业需求；电梯行业是强者恒强的趋势，竞争者数量减少，预计公司占有率未来还会提升。电梯业务对公司而言是一个稳健的业务，预计每年仍有10%左右的增长。

**6、工业机器人业务进展情况？**

回复：行业从6月份起开始下滑，公司从7月份开始订单有萎缩，前三季度订单同比有所增长，但仍比公司目标要低。

**7、新能源物流车和客车前三季度情况？**

回复：前三季度新能源汽车业务的收入来源主要是新能源客车。新能源物流车业务由于行业不及预期原因，销售收入不到1亿元，不及公司年初预期。

**8、原材料从美国进口情况，如何应对贸易战的影响？**

回复：公司有部分关键原材料从美国进口，考虑到中美贸易战因素，公司已采取了应对措施：对于能国产替代的已经部分国产替代，并积极寻找欧系、日系等供应商进行替代。综合而言，对公司原材料供应不会产生根本性的负面影响。

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。
附件清单（如有）	无
日期	2018年10月25日