

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：20201030

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	红土创新、前海联合基金、鹏泰投资、前海行健资本、中科沃土基金、正谊资产、华能贵诚信托、中融基金、南方基金、明达资产、中信建投、中天国富证券、天风证券、西南证券、东莞证券、长城证券等。
时间	2020年10月30日，9:30至11:30。
地点	公司会议室、工业园
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>一、公司基本情况介绍</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</p>

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、公司家电及汽车电子控制器产品的价值量情况？

回答：单纯从价值量上来看，由于产品结构不同，平均单价是不一样的，各类产品的价值量也有所差异。如大家电分为变频和非变频两类产品，产品设计、结构及工艺不一样，价格也有较大的区别，具体价值量需要看细分的品类；而在汽车电子方面，单个的汽车电子控制器价值量不一定大，但是总体价值量大。

2、随着家电智能化发展，控制器要求变得更加复杂，单个控制器的价值量是否会提升？

回答：随着家电智能控制器的技术含量的提升，控制器产品单位价值量一定会提升，传统的控制器没有通讯模块，随着智能化的发展，需要在传统控制器的基础上，增加传感技术、通讯技术，不管是设计、算法、工艺上都会比原来更加复杂，器件也会多一些，整个价值也会提升。

3、公司的新老客户占比情况？

回答：公司引入新客户会有一个研发周期，当研发周期过后开始小批然后到量产，量产后基本确定为老客户，所以公司新老客户都在一个循环的过程中。总体上，每年的新客户会有一个滚动，第二年就会变成老客户，主要就是由于产品研发需要一定的周期。

4、家电领域产品的毛利率差异？

回答：产品品类不同，产品的技术、工艺、耗用的原材料不同，毛利率情况也会不同，但总体来说差异不算太大。

5、根据目前同行业上市公司的情况，未来有什么行业性的趋势？

回答：首先产业向国内转移是大趋势，这一大趋势不会改变，而疫情加速了产业转移，起到了一个催化剂的作用。另外，产业向头部集中也是趋势，目前同行业的公司都在加紧完成上半年受到疫情影响的订单。在此期间，公司没有一个客户取消或减少前期的订单，所以下半年需要不断的加速生产以满足客户的需求。

6、目前公司产能的情况如何？

答：目前公司在深圳、杭州、欧洲和越南等地均进行了产能布局，按照公司初期计划，今年上半年，杭州及越南新设的生产基地将完全投产，但由于疫情等原因的影响，导致部分产能还没释放。随着疫情的好转，越南和杭州生产基地在四季度将会逐步大批量生产。

7、外延并购是否会成为公司的主要战略？

回答：外延并购是公司的战略之一，但公司不会为了并购而并购，一定要有好的标的且符合公司战略发展规划，与公司主营业务能够协同发展，能够提升公司经营效益，帮助

公司更快更好的发展才会进行。

8、汽车电子控制器产品目前毛利率如何？

回答：汽车电子智能控制器的品类众多，例如刹车抱死、安全气囊、散热器、加热线圈等，不同产品毛利率也会不同，但是单个汽车上涉及的控制器非常多，所以整体上看，汽车电子智能控制器价值量相对较高，毛利率相对略高。

9、公司三季度增速很好，但是毛利率增长不多，请问是什么原因所致？

回答：毛利率增长不多主要是由于三季度出货的产品结构以及汇率波动等原因造成。公司三季度出货产品主要系家电智能控制器，家电智能控制器毛利率相对比较稳定，对毛利率的提升影响不大；其次，汇率波动对毛利率也产生了一些影响。

10、相控阵技术应用领域，未来市场如何？

回答：相控阵技术的产品应用范围很广，随着相控阵技术的不断发展和成熟，近几年应用范围也在不断扩大，但主要面向高端市场。另外在低轨卫星方面，目前铖昌科技已经在和一些院所合作。此外 5G 毫米波基站方面，也在和相关领域的企业合作研发，未来将全面铺开市场。

11、简单介绍一下铖昌科技的发展历程？

	<p>回答：铖昌科技成立于 2010 年，最早的创始人来自哈工大，随后在浙大做毫米波研究，产业化设立了铖昌科技，并于 2016 年开始实现盈利，凭借前期深厚的研究积累，逐年实现利润的快速增长。铖昌科技拥有年轻而高学历的团队，平均年龄仅 28 岁，其中半数以上为硕士及以上学历。产品上，铖昌科技主要做微波毫米波高频射频芯片，主要面向高端市场，随着微波毫米波的应用领域扩大，铖昌科技未来市场空间将会越来越大。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020 年 10 月 30 日