

证券代码：300643

证券简称：万通智控

万通智控科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-004

| | |
|-------------|---|
| 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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位 | 东方证券：唐权喜 上海朴道瑞富：赵锴 国联电子：熊军 招商证券：董瑞斌 中信通信：何尧、李赫然 富国基金：孙柏蔚 中信汽车：黄耀庭、纪茹萱 国泰基金：王兆祥 农银汇：刘荫泽 易方达：黄鹤林 国泰君安：黄琨、舒迪 诺安基金：童宇 天风通信：王奕江 交银基金：白家乐 中泰电子：张琼 国寿安保：刘兵 |
| 时间 | 2022年6月7日 - 2022年6月17日 |
| 上市公司接待人员 | 董事会秘书：俞列明先生 |
| 投资者关系活动主要内容 | 本次投资者关系活动的主要内容如下： 一、董事会秘书俞列明先生向各位调研人员介绍万通智控的基本情况。 二、互动交流环节： 1: 请介绍一下公司当前主要业务？ 答：公司当前主要业务包括： 1) 车联网远程信息管理系统。该系统由各类车辆传感器、T-box 和管理软件组成，并以通讯方式传输给 T-box。T-box 作为车辆通讯管理平台，在收集各类数据后传输给管理软件，经过分析计算后呈现在车辆终端或数据后台； 2) TPMS 传感器及配件。公司是国内最早研发 TPMS 传感器的企业，拥有完整知识产权和核心技术，现已成功开发乘用车、商用车、摩托车等各类 TPMS 产品，出货量位居全国前三。 3) 商用车解耦管路系统。该产品主要应用于连接车辆发动机和尾气后处理系统， |

其主要功能是吸收并减缓发动机振动、在 650℃ 或更高温度下保障发动机排气通路。公司旗下 Westfalia 事业部是全球唯一一家拥有带状缠绕焊接软管的气密解决方案生产商。

4) 气门嘴及轮胎用品。系公司传统业务产品，多年来业务量保持稳定，作为 TPMS 的结构件也为产品质量提供了更好保障。

2: 请描述一下公司的商用车车队管理业务，未来公司在该领域的增长空间有多大？

答：公司车辆网业务的主要切入点是商用车车队管理系统。在全球市场上，商用车的运营主要以车队的方式进行，为了车辆调配和安全运行、车辆维护和驾驶员忠诚履职，因此，系统性的管理模式是商用车车队的刚性需求。2021 年，中国重卡销量是 139 万台，美国是 46 万台，欧洲在 28 万台左右。按这个量预计，全球重卡保有量应该在 1,000 至 1,500 万台。从车队管理系统来看，各种不同的传感器、T-box 加上管理软件，根据国外研究机构预测，到 2027 年，市场空间将达到 500 亿美元。

我们现在提供给客户的主要是 PPM 胎压传感器和 T-Box（或接收机）。一台重型卡车，一般分为车头和拖车两部分，车头有 6-10 个轮胎，拖车会有 8-12 个轮胎，每个轮胎都会安装胎压传感器。在通讯平台配置上，由于车头和拖车经常会在卸货过程中分离，一般在车头配置一个 T-Box，在拖车配置一个接收机。我们现在与客户的合作方式，有的是提供 T-Box、接收机和整车 PPM 胎压传感器，有的仅提供拖车部分的接收机和 PPM 胎压传感器。当前的主要客户是亚马逊、可口可乐、固特异、普利司通等商用车车队。

关于前装和后装。与乘用车前装领域由车厂主导不同，在重卡领域，由于客户的采购量比较集中，车辆的前装配置一般是车厂根据车队的需求提供个性化定制，所以，重卡的前装和后装一般由车队主导。我们现在提供给客户的产品使用在前装领域。

3、请介绍一下公司的乘用车 TPMS 业务和未来的发展规划？

答：在乘用车 TPMS 领域，我们给到客户的产品是使用 FSK 通讯方式的胎压传感器。

我们的产品现在主要供应后装市场。与前装市场由车厂提供通讯协议不同，后装市场的 TPMS 需要在通讯协议上具备通用型。经过 15 年的积累，我们当前在车辆通讯协议的覆盖率已达到 95%，这就是后装产品毛利率高于前装的主要原因。关于欧美后装的市场格局，森萨塔、大陆是当前的第一梯队，万通的市场份额在 7% 到 8% 之间。去年，我们乘用车 TPMS 业务的增长率比较高，一方面是欧美市场的自然增长率，这与 5-7 年前的新车销量有关；另一方面是产品新功能的开发为客户提供便利，我们去年开发的 NFC 近场通信功能得到了客户认可。后续我们会在产品上持续深耕，不断提升客户的获得感。

至于后续的发展，国内市场是全球最大的 TPMS 后装市场，由于强标实施晚，当前还没有进入更换期，但我们会及早谋划，布局国内市场。同时，我们在摩托车 TPMS 上也有投入。

4: 当年并购 WMHG 的原因是什么？请介绍一下公司在商用车解耦管路系统的发展思路？

| | |
|----|---|
| | <p>答：首先介绍产品，这是连接发动机和尾气处理器的管路系统，其主要功能在于： 1. 气密：保证发动机排除的气体通过尾气后处理系统后再排除车身；2. 耐高温：国六标准下，柴油发动机运作产生的气体温度将达到 650 摄氏度，天然气发动机则更高，气体通过解耦管路系统，对整个产品的耐高温程度提出了更高的要求； 3.抗震：发动机活塞每分钟 3000-4000 转释放发动机震动，解耦件主要起到的作用就是减震，以避免整根管路系统的断裂，从而导致发动机气体外泄。</p> <p>公司 2019 年并购 WMHG 的原因有三：1. 技术优势，有利于公司核心竞争力的提升和中国制造的能力提升；2. 稳定的盈利能力，2021 年解耦管路系统贡献了约 50% 的营收和接近 30% 的利润，后续在中国市场的发展将给公司带来更大贡献；3. WMHG 在全球范围内丰富的优质客户资源和全球化布局框架，同母公司具有协同效应。</p> <p>关于未来，由于国内市场向国际商用车厂家开放，允许他们在中国设厂，会带动整个国内商用车产品高端化。由于我们一直是戴姆勒等国际商用车大厂的一级供应商，后续会带来市场份额和产品档次的进一步提升。</p> <p>5: 公司核心技术路径是怎样的，技术竞争力体现在哪些方面？</p> <p>答：PPM 和 FSK 作为无线通讯技术都已经存在 20 多年，但由于 PPM 信号容易丢失的问题一直没能解决而没有被市场所关注。Micro.sp 技术把 PPM 技术的信号稳定性提高到跟 FSK 一样，而功耗却比 FSK 低 90%。现在 Mirco.sp 是当前功耗最低的无线通讯技术。这项技术是我们的欧洲合作伙伴历时十多年研发成功并获得发明专利的。</p> <p>在此基础上，我们基于 Micro.sp 通讯技术，通过正向开发，成功推出了 PPM 胎压传感器和 T-Box，并获得了 5 项专利。这些专利在中国、美国和欧洲都得到了保护，进而构筑了我们的技术护城河。</p> <p>6: 道通科技与公司的竞争情况如何？</p> <p>答：我们在 FSK 传感器市场上是同行，一个好的竞争对手对于行业的发展和企业的发展都是好事。在 PPM 传感器上，由于专利保护，我们是目前全球唯一可以提供 PPM 传感器的公司。</p> <p>7: 国内疫情影响下，今年业绩增长预期大概多少？</p> <p>答：公司总部位于浙江杭州，目前杭州政府对疫情整体管控比较有效，公司一直保持正常的生产经营，没有停工停产。</p> <p>业绩增长是靠做出来的，我们的团队很努力。从业务板块去看，增长空间最大的应该是 PPM 传感器。去年车联网 PPM 传感器的出货量是 25 万只，我们今年对 PPM 传感器芯片下了 150 万的订单，总体比较乐观。从一季度看，芯片的供应其实并不正常，进入二季度后有所好转。</p> |
| 日期 | 2022 年 6 月 17 日 |