

证券代码：301029

证券简称：怡合达

东莞怡合达自动化股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-017

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	详见附件《与会清单》
时间	2023年10月29日-11月3日
地点	线上：电话会议 线下：东莞市横沥镇村尾桃园二路33号
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：黄强 投资者关系代表：张美琪 证券事务代表：廖芙雨、杨景凤
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次调研活动主要问题及回答如下：</p> <p>Q1：2023年前三季度经营情况介绍。</p> <p>A：2023年三季度末，公司资产总额为36.12亿元，较2022年末34.26亿元，增长了5.43%；归属于上市公司股东的净资产为29.89亿元，较2022年末26.66亿元，增长了12.13%；负债总额为6.23亿元，较2022年末7.60亿元，下降了18.05%。</p> <p>2023年1-9月，公司实现营业收入22.04亿元，较2022年同期18.33亿元，增长20.20%；2023年1-9月实现归属于上市公司股东净利润4.52亿元，较2022年同期4.17亿元，增长8.21%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润4.50亿元，较2022年同期4.03亿元，增长11.56%。</p> <p>2023年1-9月经营活动产生的现金流量净额为1.71亿元，2022</p>

年同期为 3012.23 万元，同比增加 468.15%。

**Q2: 公司下游行业的发展情况**

A: 从公司下游行业来看，光伏行业成为主要驱动力。1-9 月光伏行业销售占比约 14%，同比增长约 249%，一方面是技术迭代产能拓展对来的设备需求，二是对行业深入理解，公司新产品导入在客户 BOM 表占比率的提升。公司对光伏行业前、中、后道设备进行分析、分解，整理出各个阶段对应的客户类型，公司针对不同类型客户的设备深入研究并推出适配性更高的产品；新能源锂电行业 1-9 月销售占比约 35%，同比增长约 33%，相比去年的占比有所下降。主要受国内设备市场资本开支减弱影响，今年下半年需求放缓，但海外产能重构将带来新机遇；3C 手机行业 1-9 月销售占比约 20%，同比增长约 5%。今年单三季度 3C 手机行业呈现两位数的同比增长，有企稳回升的趋势。不单单是 3C 手机行业，泛电子链包括半导体，平板、PCB、仪表仪器、家电、连接器等行业，也都在三季度开始有一个稳步回升的情况出现；半导体行业 1-9 月销售占比约 4%，同比增长约 82%，增长较快；汽车行业 1-9 月销售占比约 6%，同比下降约 4%，汽车板块未出现明显复苏。

**Q3: 公司今年三季度环比二季度收入和盈利增速放缓的原因是什么？**

A: 公司 2023 年 Q3 环比 Q2 收入及盈利增速放缓主要受国内市场资本开支减弱，下游锂电行业扩产周期影响，导致外部需求面临阶段性收缩，“稳定基本盘，提升市占率”是公司今年的重点目标之一，因此在毛利率上，一方面公司对产品价格做了针对性的调整；另一方面在产品结构方面，品牌类集采产品和 FB 非标产品的占比持续提升，对毛利率产生了一定的影响。

**Q4: 公司三种供应模式占比变化情况？**

A: 公司采取自制、OEM 供应和集约化采购相结合的产品供应方式，

2023年1-9月，自制供应销售占比约53%，相比2022年度自制供应占比提升了2%；OEM供应销售占比约24%，相比2022年度下降了5%；集约化采购销售占比约23%，相比2022年度提升了3%。

**Q5：公司未来的业绩增长逻辑？**

A：从市场需求方面来看，主导的依然是整个制造业机器换人的大逻辑，下游市场空间非常广阔，FA工厂自动化零部件终端需求涵盖新能源锂电、3C、汽车、光伏、工业机器人、医疗、半导体等众多行业。依托终端下游对自动化设备的丰富市场需求，自动化零部件领域具有广阔的市场空间。从行业发展趋势来看，机器换人是长期的发展趋势，国内自动化设备的市场规模的逐渐扩大，零部件市场也会逐渐扩大。同时，未来自动化零部件行业将逐渐趋向于集中，公司作为行业头部企业之一，具有更大的先发优势。公司将分别从以下几个方面去拓展新的增长曲线。

（1）首先是出海业务。我们看到整个海外的市场规模是非常大的，尤其是随着锂电、新能源车、3C、手机等中国优势产业外溢，海外产能重构，包括东南亚、南美在内的新区域，正经历一个产业升级的发展时期，升级扩产对新增设备、对零部件的市场需求规模非常大，未来发展前景很大。所以，公司在海外的布局是非常有必要的。结合海外客户供应链安全等因素的考虑，对于现地化供应要求比较高，公司在东南亚地区，主要拟通过当地代理商+备库的形式开展；在越南等增长较快的市场，拟以自建子公司或办事处+自建仓库的模式开展。

（2）其次是FB业务。FB市场相比FA来说，规模更大，供应的集中度更低，无论从行业的集中度提升，还是从客户的供应链优化来说，都有着很大的可拓展空间。公司的解决思路是针对以往大量依靠经验和人员的模式进行技术性改造，通过自动报价、自动编程、自动产线等全链路信息化和自动化手段减少人工成本、提高设备稼动率。同时输出标准化流程赋能供应商和帮助客户优化供应链，降低整体成本，进而提升市场集中度。

(3) 最后是产品开发。公司产品部门在不断裂变，不断推出更多的产品品类，提升对各行业发展的产品适配性。在不断挖掘市场需求的基础上，研发出更为优质、更符合客户需求的产品。同时公司将继续坚持和深化产品开发，丰富产品类别，紧紧围绕产品的宽度（开发）、深度（Know-How）、速度（供应链）、精度（品质）、高度（研发）五个维度进行产品建设，持续提升在客户 BOM 表中的占比。

**Q6: 咱们现在从今年来看，包括未来 FB 的规划情况是一个什么样的？**

A: :FB 基本是按照我们年度的规划在进行，今年 1-9 月实现了 1.14 亿元收入，在 FB 的流程标准化建设方面，包括自动报价、自动编程、自动生产三个大板块，自动报价 1.0 版本，我们去年开始已经在内部使用，今年我们在做 2.0 的版本，计划在明年 3 月份推出。第二块是自动编程，2.0 版本自动编程能将一次覆盖率占比提升，即 70% 的图纸能够在两三分钟之内自动生成加工程序，能极大地提高编程效率，降低人工干预。第三块是生产环节，将尝试启用自动化柔性产线，以进一步降低对人工操作的依赖，提升设备稼动率。

**Q7: 公司下游行业增速放缓，新增产能如何消化？**

A: 公司募投项目主要为怡合达智能制造供应链华南中心二期项目和怡合达智能制造暨华东运营总部项目，主要用于强化供应链能力、提高自制产能以及延展 FB 业务。（1）从市场需求方面来看，主导的依然是整个制造业机器换人的大逻辑，下游市场空间非常广阔，FA 工厂自动化零部件终端需求涵盖新能源锂电、3C、汽车、光伏、工业机器人、医疗、半导体等众多行业。依托终端下游对自动化设备的丰富市场需求，自动化零部件领域具有广阔的市场空间。自动化设备客户对于 FB 非标零部件的定制需求一直较为旺盛，尤其光伏、半导体等行业涉及各种工艺自动化设备有更大比

	<p>例的定制化零部件需求。(2)从行业发展趋势来看,机器换人是长期的发展趋势,国内自动化设备的市场规模的逐渐扩大,零部件市场也会逐渐扩大。同时,未来自动化零部件行业将逐渐趋向于集中,公司作为行业头部企业之一,能够获得较大发展。(3)近三年公司产能利用率整体保持在较高水平,在公司下游终端市场持续发展、行业地位提升以及营业收入持续增长的情况下,预计到2025年现有产能将无法满足订单,本次募投项目均紧密围绕公司现有FA工厂自动化零部件、非标零部件产品开展,是对现有业务供应链供应能力、生产制造产能的扩充,两个募投项目的建设期为2年,在投产后经历4年的产能爬坡,在第6年达到100%的产能利用率。因此,公司能够有效消化本次募投项目新增产能。</p>
<p><b>附件清单</b> (如有)</p>	<p>附件:《与会清单》(排名不分先后)</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2023年11月3日</p>

附件：《与会清单》

机构名称	机构名称
AM Squared - HK	建信信托
Causeway	交银康联
Citigroup Internal	交银施罗德基金管理有限公司
Eastspring Investments Singapore Ltd	交银施罗德基金管理有限公司
Fidelity International (FIL)	金鹰基金
FIDEURAM Asset Management - IRL	泾溪投资
Fountaincap Res & Inv (HK) Co	景林资产
Franklin Templeton	九泰基金管理有限公司
Fuh-Hwa Secs Investment Trust Co Ltd	玖鹏资产
Harding Loevener	聚鸣投资
Harding Loevner Management	君和资本
Janchor Partners	君茂资本
JP Morgan Asset Management	理凡投资
Kenrich Partners- SG	聆泽投资
Man GLG	泸州璞信
MANULIFE ASSET MANAGEMENT- HK	珞珈方圆
Mashall Wace	美银证券
Nomura Securities Inv Tr Mgmt	冪加和私募基金
Point72	民生理财
POLYMER CAPITAL MAN (HK)	民生证券
Sumitomo Mitsui DS Asset Management- HK	明河投资
Sumitomo Mitsui DS Asset Management- JP	摩根士丹利
T Rowe Price	摩根士丹利华鑫
UBS	南方基金
UBS AM London	南华基金
Ward Ferry	南银理财
安信基金	纽富斯投资
宝盈基金	诺安基金
北京柏治投资	磐行资本
北京信伟达资产管理	鹏扬基金

碧云资本	朴易资产
博时基金	乾愷投资
博裕资本	钦沐资产
财通创新	泉果基金
财通证券	筌笠
财通证券资产管理有限公司	人保资产
财通资管	人保资产（上海）
财信证券	仁桥资产
彩霞湾	榕树投资
常春藤	融通基金
常春藤投资	睿璞投资
辰阳投资	三耕资产
澄池投资	三鑫资产
淳厚基金	厦门熙典私募基金管理有限公司
大和资本	山石基金
大家资产管理有限公司	山楂树甄琢
淡水泉	杉树资产
淡水泉投资	上海处厚
道合投资	上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）
德邦资管	上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）
东方基金	上海国赞
东方马拉松	上海原泽
东方资管	尚诚资产
东方自营	深积资产
东莞东实产业投资	深圳创新投资
东吴新加坡资管	深圳信远投资有限公司
东兴基金	深圳易同投资
东兴证券	石锋资产
方圆基金	拾贝投资
泮杨资产	双安资产
泮谊投资	泰康香港
辅晟资产	泰信基金
复华	腾讯投资

赋格投资	天风资管
富国基金管理有限公司	天合投资
富荣基金	天弘
高瓴投资	天弘基金
高瓴资本	望正资本
高盛资管	西部利得
高信百诺	西藏源乘
高毅资产	湘财基金管理有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	新华养老保险股份有限公司
公募基金 R	新加坡政府投资公司 QFII
观富资产	信达澳亚
光大保德信基金	信达证券
光大资管	兴全基金
广东珠江投资有限公司	兴业基金
广发基金	兴业基金管理有限公司
广发证券	兴业证券
广发资管	兴证全球
国海富兰克林	兴证全球基金投研
国华兴益	兴证资管
国金基金	阳光保险
国君资管	壹德资产
国联安基金管理有限公司	易方达
国联基金管理有限公司	易方达基金
国寿安保基金	易同
国寿养老	益菁汇资产
国寿资产	银河自营
国泰基金	银叶投资
国泰基金管理有限公司	永赢基金
国投瑞银基金	涌津投资
国新证券	域秀资本
国信证券	元昊投资
国信资管	圆信永丰
国元自营	源乘投资

海通证券	源乐晟
瀚川投资	远信私募
和谐汇一资产	远信投资
荷和投资	粤信资产
恒生前海基金管理有限公司	长城财富
恒越基金	长城基金
弘尚资产	长江证券
弘毅远方	招商基金
宏道投资	招商资管
湖南景鹏投资	招商资管香港
花旗银行	招银理财
花旗证券	浙商基金管理有限公司
华安基金	正心谷资本
华宝基金	志开投资
华富基金	中庚基金
华乐资本	中海基金
华美投资	中荷人寿
华能贵诚信托	中荷人寿保险有限公司
华商基金	中汇人寿
华泰证券	中际通资本
华泰资管	中加基金
华西证券	中金资管
华夏基金	中欧基金
华夏久盈	中山自营
华夏理财	中泰证券
汇丰前海	中新融创
汇鑫投资	中信建投
汇泉基金	中信建投证券股份有限公司（资管）
汇天泽投资	中信里昂
汇添富	中信证金
汇添富基金	中信证券
惠升基金	中信资管
混沌投资	中信自营

吉富创投	中意资产
嘉合基金	中意资产管理有限责任公司
嘉实基金	珠海浑瑾
建投资管	紫阁投资
建信基金	