

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：2023-018

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11月7日-11月10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：公司下游 3C 手机行业近期情况？</p> <p>A：2023 年 1-9 月，3C 手机行业销售占比约 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。一方面是早期主机厂在海外东南亚等地布局带来的订单拉动。虽然主机厂的组装目前较大部分仍在国内进行，但产业链正逐步向东南亚、印度地区等转移，上游设备商企业亦跟随主机厂的全球生产策略往越南等东南亚国家迁移产能。另一方面是相关新技术渗透带来的设备需求增量。譬如随着铰链、柔性屏等相关技术日渐完善，折叠屏手机从高价位往中低价位持续渗透，消费者对于折叠屏手机的接受程度越来越高，目前中国折叠屏手机渗透率约为 2%，仍有较大提升空间。</p>

Q2: FB 非标加工行业的痛点及后续规划?

A: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, 都有着很大的拓展空间。从 FB 来图定制、单散件加工来看, 目前并没有特别大的头部企业, 一般为非标自动化设备提供非标定制的这些加工商, 市场集中度非常零散。从目前来看, 非标零件单散件生产依然是比较难解决的问题, 非标定制零件对于供需双方都是痛点, 需求方主要有质量不稳定、价格不透明、交付不准时等痛点; 供给方的痛点是订单零散很难形成规模效益, 需要投入大量熟练技工来进行报价、编程、操机等。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。

Q3: 公司出海业务的规划?

A: 公司在海外市场的布局是一个中长期的战略, 我们看到整个海外的市场规模非常大, 尤其是随着新能源锂电、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, 未来发展前景广阔。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。

Q4: 公司产能利用率如何?

A: 公司提供的主要产品为 FA 工厂自动化零部件, 由于产品具有种类多、频次高、交期短等特点, 同时公司具有自制供应、OEM

供应和集约化采购等三种产品供应体系，产品供应具有灵活性，因此传统的设备稼动率并不能很好衡量公司的产能利用率，订单处理能力才是衡量公司产能利用程度的重要指标。公司2020-2022年，年可出货总项次分别为241.98万项次、357.21万项次和472.20万项次，年实际出货总项次分别为231.64万项次、334.10万项次和449.60万项次，产能利用率分别为95.73%、93.53%和95.21%，整体保持在较高水平。

Q5：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，也对毛利率产生了一定的影响。

Q6：公司产品在半导体、光伏行业中的具体应用？

A：在半导体行业，公司产品主要应用在后段封测设备上，具体包括框架、拉手、脚杯等外观件，设备内部的零部件不多。同时晶炉等前段的辅助设备也有，中段设备商在逐步切入。在光伏行业，公司与前、中、后段设备头部企业都有合作，从晶炉开始，到电池片、硅片，再到后段，主要应用在辅助设备上，包括传动、上料等工序，同时也有大量定制化的非标零件。

Q7：公司产品与工业品MRO的区别？

A：公司产品与工业品MRO之间在客户对象、应用场景、决策链条等方面存在不同。首先，MRO基本覆盖所有快消品需求方，产品包括刀具、手套、润滑油等，而公司的客户主要是非标自动化设备的设备商。其次，MRO主要用在日常维护，基本是标准品，而

	<p>公司的产品主要是设备组成的零件，主要用在资本支出阶段，同时公司进行的垂直型深度研发，能够更好的满足客户的定制化、非标品和新应用场景等需求。最后，在决策链条上，MRO产品主要由客户的行政或厂务部门选择和决策，而公司的FA、FB等产品由设备工程师进行选择，与采购部门共同决策，具有更高的专业性。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>附件：《与会清单》（排名不分先后）</p>
<p>日期</p>	<p>2023年11月10日</p>

附件：《与会清单》

机构名称	机构名称
CBC PENSION PLAN- Canada	角点资产管理有限公司
Goldman Sachs Asset Managemen	金股证券投资咨询广东有限公司
Manulife Asset Management	开源证券
Matthews International Capital Management	瓴仁投资
Maybank Asset Management	明山资本有限公司
Morgan Stanley Investment Management	南方基金
Allianz Global Investors	农银汇理基金管理有限公司
Boyu capital	平安基金
CATHAY LIFE INSURANCE	青岛金光紫金股权投资基金企业(有限合伙)
Daiwa Capital Markets HK	青岛金光紫金股权投资基金企业（有限合伙）
Federated Hermes	日兴资管（Nikko Asset）
Fosun Hani Securities - Ltd	山西证券股份有限公司
Mansartis	上海丰仓股权投资基金管理有限公司
Manulife Asset Management	上海弘尚资产管理中心（有限合伙）
Northcape Capital- AU	上海玖歌投资管理有限公司
Portfolio Manager	上海君和立成投资管理中心（有限合伙）
Sparx Asia Investment Advisors	上海麦臻股权投资基金管理中心（有限合伙）
Sumitomo Mitsui DS Asset Management- HK	上海一犁私募基金管理有限公司
T.Rowe Price	上海元昊投资管理有限公司
TownSquare Investment	上海远海私募基金管理有限公司
Van Berkom & Associates Inc- Canada	深圳富瀚投资有限公司
安本投资	深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司
安信证券	深圳红年资产管理有限公司
北京点石汇鑫投资管理有限公司	深圳慧利资产管理有限公司
北京睿道投资管理有限公司	深圳前海金鉴资产管理有限公司

北京泰德圣私募基金管理有限公司	深圳前海聚龙投资有限责任公司
北京禹田资本管理有限公司	深圳前海乾晟资产管理有限公司
大成基金	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
东吴证券	深圳市奕金安投资管理有限公司
格林基金管理有限公司	深圳中金银海投资基金管理有限公司
广州睿融私募基金管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
国君自营	天风证券
国信证券股份有限公司	望正投资
红塔证券股份有限公司	熙山资本
鸿运私募基金管理（海南）有限公司	信达澳亚基金
湖南聚力财富私募基金管理有限公司	兴银成长资本管理有限公司
华福证券有限责任公司	泳诚私募基金管理(海南)有限公司
华龙证券股份有限公司	长城基金
华商基金	长江证券
汇添富基金	招商基金
嘉实基金	招商证券股份有限公司
嘉实基金管理有限公司	中金证券
建投投资	中欧瑞博
江西铂润投资管理有限公司	中天国富证券有限公司