

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：20210625

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"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	华创证券、新华基金、东方阿尔法基金、上海磐厚投资、上海盘京投资、深圳丰岭资本、兴证证券资管、朱雀基金、工银瑞信基金、泰信基金、上海朴易资管、上海同犇投资、安徽海螺创投、广发银行理财、德邦证券、华福证券、浦银安盛基金、上海睿亿投资、上海混沌投资、凯丰投资、兴业基金、银河基金、中银基金、中信证券、中信保诚基金、中信银行理财、招商基金、中国人寿、长江证券、圆信永丰基金、上银基金、西部证券、太平洋资管、深圳悟空投资、深圳远望角投资、申万资管、上海兆天投资、上海雪石资管、上海彤源投资、上海泰旻资管、上海泮杨资管、上海承周资管、平安资管、交银康联人寿、建信基金、华泰证券、国泰基金、国联安基金、光大证券资管、东北证券、创金合信、财通证券、北京泓澄投资、安信证券资管、安信基金等
时间	2021年6月25日，13:30至14:30。
地点	公司会议室
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

**一、公司基本情况介绍**

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。

随着传统智能控制器的产品升级智能化以及电子行业的产业转移，公司所处的智能控制器行业市场空间进一步提升，公司凭借行业龙头地位，在客户端竞争优势越来越明显，经营规模不断扩大，市场份额也在不断提高。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，公司持续深耕智能控制器行业细分领域，充分发挥公司“四行并举”的战略优势，进一步提升公司行业地位，为公司持续稳定的发展保驾护航。

近几年，公司不断在研发、产能发面进行投资，公司在深圳、杭州、越南、意大利、罗马尼亚均进行了新产能的铺设；研发方面，成立了智能控制研究院，争取在技术层面做到行业领先。

战略层面，公司坚持在智能控制器行业横向发展，随着智能控制器的智能化、互联网化，以及汽车电子的市场逐步转移，智能控制器行业空间也进一步提升，汽车电子方面公司获取了全球著名汽车零部件厂商的订单，未来也将持续获取新的订单，公司也会积极拓展其他相关客户。

**二、问答环节**

**1、控制器未来的发展前景非常好，从产品品类角度看，什么产品能有比较大的空间？**

**回答：**公司智能控制器业务有四大方向，家电领域是基础，

公司在客户端的地位十分稳固，将持续保持主要份额，根据整体客户订单情况进行生产；电动工具领域的份额在稳步提升，未来也将不断拓宽产品品类，并寻找新的客户；汽车电子方面是公司未来发展的重要发力点，接下来的十年汽车电子市场将是中国的市场，公司会把握这一阶段性的机遇，做大汽车电子智能控制器产品规模，不断提升收入规模；智能化产品方面，公司目前每年的销售收入增速也非常快，在当前物联网快速发展的大环境下，智能化产品需要有更多的功能，这也是公司未来的发力方向之一，公司拥有坚实的基础和领先的研发实力，无论是新型智能产品还是传统产品的智能化，都能快速跟进。

**2、原材料缺货的影响，能够向客户传导吗？对毛利率的影响幅度有多大？**

**回答：**物料紧张和涨价的情况，不只是单个企业的问题，而是整个行业的现状，针对这种情形，每家公司会有不同的措施应对。公司去年年底进行了部分长周期的备料，今年也在持续进行补货，客户方面存在一定的传导，公司在客户内的份额较大，客户愿意承担部分成本，目前对毛利率整体的影响在可控范围内。

**3、电动工具、汽车电子和智能化产品的盈利能力和家电产品相比哪边更高？**

**回答：**电动工具、汽车电子和智能化产品相比传统的家电产品毛利率偏高，但是家电产品更新换代快，体量相对较大。随着电动工具的份额逐步扩大，规模效应起来后，电动工具毛利率会进一步提升；公司目前在汽车电子领域的战略是优先进入市场，在市场中占据一席之地后进一步扩大份额，待产品生产成熟后效率提升，毛利率也将随之不断提高。公司的整体毛利率在市场行情稳定的情况下，也会是稳中有升。

**4、针对物料紧张的情况，有无加速国产化进度？国产化**

**对成本下降有利吗？**

**回答：**公司的国产化进度是越来越快的，前期对 MLCC 进行了部分国产替代，后续将会不断提升各类原材料国产替代的比重，国产化需要客户方面的认证，在得到客户认证后公司将加快国产替代的进程。国产化主要的优势在于交货保证，价格方面有一定的优势，这也会给公司毛利率水平带来积极的影响。

**5、近一年因为国外疫情的影响，使行业迅速向国内集中，是否认同？**

**回答：**实际上近年来控制器行业市场一直有向国内转移的趋势，而疫情期间国内收到的订单增速加快，但不只是疫情的影响，公司在意大利的子公司去年到现在的订单一直十分饱和，在疫情期间依然保持着良好的盈利能力，所以行业向国内集中不完全是因为疫情，而是整体的趋势，未来中国的市场会一直向好。

**6、公司和行业内其他公司的优劣势和竞争力体现在？**

**回答：**在同一个大行业内，每家企业的定位和模式是有区别的，公司一直专注于智能控制器产品的研发、生产和销售，不断进行横向的拓宽，其他公司和我们的产品结构、客户结构都有所区别。公司在客户方一直有着很好的口碑，综合能力优秀，无论是在生产制造、品质、供应链方面，还是在技术、运营管理和服务上，都有明显的优势。

**7、行业内上市公司都认为未来会有很不错的复合增长，原因主要是？**

**回答：**一方面是整体控制器市场的增速加快：第一，是消费需求的提升，产品更新换代速度加快，智能化程度越来越高，第二，是传统产品智能化，从机械控制到电子控制，再到智能

化控制，原先没有控制系统的产品也直接快进到智能控制阶段；另一方面，公司在行业内布局多年，加上行业竞争格局的变化，持续向头部集中的趋势，加上和国外同行业公司竞争中公司的优势愈发明显，使得公司在行业内的份额不断提升，成为公司未来持续稳步发展的保障。

#### **8、汽车电子智能控制器产能情况、规划和出货进展？**

**回答：**公司汽车电子智能控制器产线目前共六条，分布在深圳、杭州、越南和意大利四大生产基地，未来将在三至五年内陆续进行更多产线的布局，不断扩大汽车电子智能控制器产品的产能，今年汽车电子领域产品整体出货顺利，短期内受到一定物料紧张的影响，全年预计可以完成既定目标。

#### **9、怎么看智能控制器技术发展方向，如变频化、智能化、联网化等，公司的技术储备情况怎么样？**

**回答：**智能控制器的发展方向是由机械控制到电子控制，再到变频化、智能化的控制。变频技术已经是非常成熟的技术，公司已经生产了很多使用变频技术的产品，未来将会继续应用该技术；未来的各类设备和产品都会联网化，这也是必然的发展方向，公司的未来的产品将是集成控制、传感和通讯功能的智能化产品，公司也为这样的发展方向储备了众多技术，在智能化控制的方向，公司应该是走在最前列的。

#### **10、公司电动工具和家电产品多大程度受益于疫情，疫情后能保持高增长吗？**

**回答：**疫情确实带来一定的影响，但不完全是因为疫情，疫情带动了生活方式和消费方式的变化，消费观念上也逐渐产生变化，使得终端市场持续增长，带动控制器的市场也在随之扩大。事实上，终端消费者的整体需求是在不断提升的，加之行业向国内转移、向头部集中的趋势，业内企业可以明显感到

	客户需求增多，这种变化是持续性的。
附件清单(如有)	无
日期	2021年6月25日