

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：20210224

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	中信建投证券、光大证券、国开证券、华泰证券、安信证券、德邦证券、嘉实基金、中融基金、招商基金、兴证全球基金、鹏华基金、国投瑞银基金、广发基金、博时基金、创金合信基金、淳厚基金、东海基金、东吴基金、富国基金、光大保德信基金、国寿安保基金、海富通基金、华商基金、汇丰晋信基金、金鹰基金、明世伙伴基金、南方基金、平安大华基金、前海开源基金、睿远基金、鑫元基金、易方达基金、银华基金、圆信永丰基金、长盛基金、中庚基金、中海基金、中科沃土基金、中银基金、中邮创业基金、盘京投资、涌乐投资、国新投资、悟空投资、复杉投资、伯恩投资、南方天辰投资、淡水泉投资、新同方投资、同犇投资、银叶投资、中意资管、华安财保资管、合众资管、明达资管、趣时资管、新华资管、泰康资管、大家资管、平安资管、敦和资管、优航资管、甄投资管、茂典资管、钦沐资管、金控资管、中国人寿资管、中金资管。
时间	2021年2月24日，21:00至22:30。
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。 2020 年度，国内外经济形势复杂多变，全球疫情形势严峻，公司在做好疫情防控的基础上,积极推动企业复工复产。报告期内，公司凭借在该行业竞争优势和服务能力，通过保持与客户及供应商的紧密沟通，公司保证了产品链的稳定，努力保证产品质量和交付；同时加大研发投入，优化产品设计方案，提高产品附加值，并加大元器件替代力度，结合自动化升级改造，精耕细作降本增效。 报告期内，公司实现营业收入 466,567.72 万元，较上年同期增长 27.85%；实现归属于上市公司股东净利润 39,601.76 万元，较上年同期增长 30.54%；实现归属于上市公司扣除非经营性损益后净利润 36,636.92 万元，较上年同期增长 26.34%；经营性现金流 56,463.89 万元，较上年同期增长 19.71%。其中，控制器业务板块（含 NPE）实现营业收入 450,373.02 万元，较上年同期增长 28.45%；毛利率 21.36%，较上年同期增长 1.22%；归属于上市公司股东的净利润 36,758.56 万元，较上年同期增长 49.17%。 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。公司坚持四个板块同步发展，其中家用电器占比 63.88%，同比增长 16.66%，在公司的预期范围内；电动工具营收 81,028.06 万元，占比 17.37%，同比增长 60.49%；汽车电子 2019 年中标项目因疫情原因，2020 年度有小批量出货，2021 年将开始批量交付。 研发费用方面，2020 年度公司持续加大研发投入力度，
---------------------------	--

	研发投入总额为 25,219.55 万元，同比增长 45.63%；财务费用方面，2020 年下半年人民币升值较快，公司积极关注汇率变动情况，通过调整回款周期、变更结算币种、置换负债对冲、与客户沟通调价、开展远期结汇等一系列方式降低费用损失，将因汇率波动产生的损失控制在一定范围内；管理费用方面，因股权激励、职工薪酬及管理软件等因素的影响，有较大增长。 毛利率方面，公司毛利率较去年同期增长 0.68%，由于新会计准则将运输费用从销售费用挪入营业成本，剔除该部分因素影响，毛利率有更高的增长。 产能方面，公司在杭州、越南的产能已基本完成布局，两大生产基地均已转为固定资产，2020 年度由于疫情及场地搬迁原因暂未满产，成本分摊相对较高。2021 年开始，杭州及越南两大生产基地，加上深圳二期工业园，三大新产能将完全步入正轨，产能利用率将进一步提高，毛利率水平会有进一步的提升。 公司在智能控制器行业发展二十余年，凭借明显的研发优势及良好的综合运营能力、供应链整合能力等，在全球行业竞争格局中处于龙头地位。公司实施“三高”经营定位，即高端技术、高端客户、高端市场，是伊莱克斯、惠而浦、西门子、TTI、ARCELIK、BSH、博格华纳、海信、海尔、苏泊尔等全球著名终端厂商在智能控制器领域的全球主要合作伙伴之一，近年来公司在主要客户中的份额稳步提升，为公司业绩增长提供保障。 公司子公司铖昌科技主营业务为微波毫米波射频芯片的设计研发、生产和销售，致力于为客户提供模拟相控阵 T/R 芯片的全套解决方案。铖昌科技在芯片行业拥有核心技术的自主研发能力，公司产品质量达到了服务于航天、航空的水准。铖昌科技主要产品包括 GaAs、GaN 功率放大器芯片、低噪声放
--	---

大器芯片、模拟波束赋形芯片、数控移相器芯片、数控衰减器芯片等，产品应用于我国卫星遥感、卫星导航和通信等领域。

铖昌科技 2020 年整体业绩表现突出，超额完成业绩对赌，目前分拆上市及辅导备案的提示性公告已经披露，未来分拆上市完毕后将进一步加大研发投入。

二、问答环节

1、人民币还是在升值通道中，对 2021 年的汇兑损失、毛利率有什么样的影响？

回答：针对汇率情况，普遍预测人民币会持续升值，作为长期的出口型企业，对于汇兑损失的控制措施一直有持续进行。第一，由于汇率波动超出约定的幅度，已经在与客户沟通进行调价；第二，目前基本进口的物料全部采用美金支付，以减少汇兑损失；第三，增加美金负债，因为有美金资产，要增加美金负债来做对冲；第四，开展远期结汇业务。公司管理汇兑损失是一个长期举措。

2、公司存货增加比较多的原因？

回答：2020年公司存货相对增加较多，主要是2020年第四季度很多元器件涨价，特别是芯片，公司在今年一季度、上半年的订单非常多，为保证今年上半年的正常出货进行了备料。

同时，公司在存货减值和应收账款坏账准备的会计政策上相对比较审慎。存货的增长是比较正常的情况，也确实是为了保证公司的交付来做备料。

3、越南和杭州产能投放节奏？今年这两个基地大概能增

加多大产值？

回答：从整体规划来看，我们今年产能的增加不光是这两个地方。越南由于疫情影响，去年实际投放产能较少，今年要释放全部产能。浙江由于验收及搬迁的原因，基本到四季度才正常运转，离预期产能有一定差距，今年也会将产能全部利用起来。深圳光明工业园二期，去年下半年开始从一期搬至二期，产能利用率受到轻微影响。罗马尼亚去年已经布置场地，设备已经下了订单，但因疫情原因人员无法到位，暂时无法投产。目前的场地及设备足够三年内的产能使用，同时公司也在为三年后的产能进行规划。

4、汽车控制器领域的发展战略？

回答：公司对汽车电子智能控制器的发展战略比较清晰。目前公司的出货量还在快速上升期，我们已经进入到大众、宝马、奔驰、奥迪等等大的终端汽车品牌厂商，通过博格华纳和尼得科等 Tier1 公司进行供货。公司深耕控制器领域 20 余年，技术储备非常强。汽车领域产品分三大块，一是发动机，二是车身，三是后装，我们的重点是在车身控制。公司的技术储备十分充足，生产的部件越来越核心，这也体现了客户对公司的认可。成为合格供应商要很长的周期，目前公司已经在体系内，后期将逐步放量，同时拿到其他客户的订单也相对来说更有优势。后续公司也将不断增加研发投入，把控制技术运用到汽车电子领域，这也是我们的总体战略目标。

5、电动工具 2020 年的增长非常快，60%增速，2021 年的持续性？

答：整体需求在快速增长，2020 年疫情改变了生活方式，

电动工具的需求量也越来越大，公司第一大客户 TTI 本身的增速也很快。同时我们的电动工具还在开拓其他的客户，例如博世等。从目前公司拿到的电动工具订单来看，今年也会有一个比较好的增长。

6、2021 年公司毛利率趋势？

回答：汇率会有一些影响，但是公司的产能利用率会提高，再加上规模效应，整体毛利率水平应该是稳中有升。

7、汽车控制器有很多的订单，客户进展非常好。之前 Tier1 自己也做控制器，我们汽车控制器越做越多，是不是也说明这个行业也是有一定的外包趋势的？

回答：行业的确有一定的外包趋势，并且整个产业链有往中国转移的大趋势。我们一直认为在汽车控制器领域，未来十年将是比较好的时机，我们也希望能够抓住机遇来快速发展汽车电子控制器。

8、家电方面，有一些做小家电控制器的公司毛利率会更高，我们在小家电的布局如何？

回答：2020 年公司小家电的收入占比超过了大家电，未来小家电增速还会越来越快。小家电的客户，Arcelik 今年第一次进入了公司的前五大客户，2020 年疫情改变了很多人的生活方式，这种消费类的小家电空间会很大。同时，公司也成立了专门的小家电子公司，开拓国内外小家电市场。

9、从 18 年开始咱们的研发团队扩张非常快，当然 18 年

可能是铖昌进来了，19年和20年每年都是有200多人的研发人员增加，主要是哪方面带来的？

回答：主要由于研发团队人员的增加，包括铖昌科技的研发团队增加，2020年新进了五六十人。公司去年新设的汽车电子子公司，增加了一些研发的团队，包括我们在外面招聘的汽车整机厂的研发人员，目前一共有四十多人。智能家居方面，公司也同样增加了一定的研发人员。

10、元器件紧缺和涨价的问题，这个事情对我们的影响到底会是怎样的？

回答：公司已经在和客户沟通共同向供应商讨论物料的交付问题，加上公司的库存增长，也做了一些备料。目前来说，如果上半年能有所缓解，对于公司影响不会太大。但如果一直持续涨价，可能会有一定的影响，但我们也会采取多种措施以降低影响。

同时，元器件的紧缺和涨价的问题，是整个电子行业都存在。公司也会采取很多对应的对策，公司希望通过这些对策来将影响降到最低。

11、铖昌科技研发投入和分拆上市的情况？

回答：公司于2018年并购铖昌科技，于2020年中期启动了分拆上市，截止2020年12月31日，铖昌科技完成了三年业绩对赌。目前铖昌科技已经完成上市辅导备案，下一步上市公司计划召开分拆的董事会和股东大会，同时计划尽早申报，报相关部门审批。

铖昌科技2020年研发投入增长较为客观，基于在手的项

	目,公司招聘了较多的优秀研发人员,并增加了一些检测设备,总体研发投入增长 122%。未来铖昌也将持续研发投入,从而保证持续获取新项目、新订单,为未来的经营业绩增长打下坚实的基础。
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 2 月 24 日