

证券代码：003028

证券简称：振邦智能

## 深圳市振邦智能科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国信证券、中泰证券、天风证券、招商基金、国海证券、中信建投、太平洋证券、国泰君安、睿远基金、高毅资产
时间	2021年4月21日下午15:30-17:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、总经理唐娟，财务总监汤力，董事会秘书夏群波
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、签署调研来访《承诺书》</p> <p>二、观看公司宣传片</p> <p>三、介绍公司2020年经营业绩情况</p> <p>公司专注于高端智能控制器、变频驱动器、数字电源以及智能物联等领域，为客户提供智能硬件、软件及系统控制整套解决方案。公司研制的产品应用于电动工具、家电、汽车电子、人工智能物联网等行业。目前公司是国内家电变频控制细分市场的领航者，是电动工具、智能生活电器、清洁机器人等行业控制解决方案的创新引领者。</p> <p>2020年，在全球经济造成巨大冲击的大环境下，公司率先实现复工复产，通过加大研发投入、加强技术创新、提高技术平台创新能力，优化产品结构，提高自动化和信息化水平，提高制造管理和供应链管理等方式，公司业绩实现较大的增长。2020年营业收入实现了9.94亿元，较上年同期增长42.74%，净利润实现了1.74</p>

亿元，较上年同期增长 50.03%，扣非净利润实现了 1.67 亿元，较上年同期增长 61.49%。

（一）公司业绩增长的主要原因

1、加强技术创新、搭建核心技术平台

公司建立了成熟的产品技术体系、搭建核心技术平台、掌握行业领先的核心技术，其中无位置传感器直流无刷电机零速启动技术、无位置传感器 BLDC 转矩脉动抑制及过载保护技术、无位置传感永磁同步电机控制技术、无电解电容变频技术等多项技术处于行业领先水平。

2、下游行业快速发展。

智能控制器行业将保持良好的增长态势。基于公司掌握核心的 BLDC 电机驱动技术、PMSM 永磁同步电机等自主核心技术，公司 2020 年电动工具、清洁机器人、小家电产品实现了快速增长。

3、政策驱动。

国家鼓励企业利用物联网、大数据、云计算、人工智能等技术推动各类电子产品智能化升级，不断推动低碳、绿色发展模式，提高电器产品能效比。

4、扩大产能，持续提升自动化、智能化、信息化，整体提高运营管理能力。

公司依托核心技术优势与研发创新积累，深入把握智能控制器行业发展趋势，抓住行业发展机遇，持续加大研发投入，加强技术创新，定向研发和制造出高技术附加值、高品质附加值、节能环保、智能物联的智能电控产品，通过提高运营管理水平，2020 年多项经营指标大幅改善，产品毛利率实现了 30.38%。

（二）公司的核心竞争力

1、持续创新的技术研发，部分核心技术具备行业领先水平

公司自设立以来，始终将技术创新作为业务发展的核心驱动力，致力于研发高技术、高附加值、节能环保的智能控制器；公司自主创新研发体系，构建专业化的核心技术平台，实现基础技术标

准化、模块化设计，进而推动研发效率提升、节省成本，缩短产品开发周期、加速产品市场化进程，快速响应客户，为客户创造价值。

## 2、可靠性设计和严格的质量管控体系

2.1、可靠性设计。公司在产品初始研发阶段即导入 IPC-CM-770 等设计规范和可靠性理念，通过对产品结构与工艺设计（包括电子电路、元器件布局、材料选择、工序方案等）进行优化，提升产品内在可靠性。经过二十多年的研究经验积累与技术改进，公司主要产品的可靠性设计与制造工艺均已达到行业领先水平，确保了产品质量的稳定性与高水平，满足了客户日益提升的品质需求。

2.2、严格的质量管控体系。公司长期以来重视产品及服务质量，以“创新设计、精心制造、快速交付、优质服务”为品质管理执行宗旨，“实现零缺陷”为生产品质管理目标，不断强化全体员工的品质意识，将品质理念融入经营管理的方方面面。公司推行全面、全员、全过程的质量管理，严格按照国际标准建立了一套覆盖产品研发、产品中试、供应商管理、原材料采购、生产过程控制、成品出厂检验及售后服务等业务全流程的质量控制体系，实现产品质量的自动监控，提高产品的质量，做客户放心的产品。

## 3、产品丰富，客户以行业头部企业、知名品牌企业为主

公司产品广泛应用于家用及商用电器、电动工具、汽车电子、医疗电子、工业、人工智能等领域。自主研发了具有核心知识产权的产品，产品丰富。现公司主要合作客户为国内外行业知名头部、品牌企业，均有广泛的行业影响力，市场前景可观。

## 4、提供整套智能控制解决方案，利润率行业领先

智能电控产品涉及微电子技术、电力电子技术、自动控制技术、电机技术、通信技术等多个技术领域，且近年来兴起的大数据、云计算技术等也陆续应用至智能电控领域中，因此智能电控行业的技术专业性较强。公司凭借技术优势、人才优势、快速响应优势，持续二十多年为客户提供自主研发设计、设计并制造相应的产品，为客户提供集硬件、软件、系统集成为一体的综合解决方案，为客户

创造价值，取得了行业领先的利润率。

智能电控产品的应用领域广泛，市场规模也非常大，行业高景气，随着竞争格局“东升西落”，未来国内智能控制器行业还将持续增长。公司基于“以研代言，以心创新”研发驱动，技术领航的企业发展理念，深耕智能控制器行业，聚焦电动工具、智能家居、汽车电子和工业控制等细分领域，通过不断增强技术研发实力、持续优化产品结构，扩大产能，进行数字化转型和升级，抓住行业发展机遇，实现公司稳步的、可持续的、高质量的发展。

#### **四、回答调研提问，主要问答如下：**

**提问 1：公司原材料芯片、被动元件的备货情况？公司 2020 年四季度库存大幅增加的原因？**

回复：目前电子元器件缺货、涨价的确对电子行业带来了一定影响。公司密切关注原材料市场变化，通过备货、锁价、设计替代、定价转移、成本优化等方式应对，如公司在去年就进行了前瞻性的备货，因此 2020 年四季度库存增加。

**提问 2：公司一季度业绩增长，市场需求是否具有延续性？**

回复：智能控制行业下游应用范围很广，前景广阔，而且该行业可以实现产品更节能环保、赋能产品智慧，让大家的生活更简单，符合未来技术和生活发展趋势，因此，我们认为赛道非常宽，行业天花板很高，未来有无限的想象空间。

**提问 3：电动工具和创新型小家电增长的原因？**

回复：2020 年小型家电电控产品较上年同期增长，主要是随着人民生活水平提高和消费升级，以咖啡机、清洁机器人、空气炸锅、烤箱等产品为代表的创新型生活电器市场进入快速发展阶段、需求旺盛。公司前瞻性地调整战略布局，结合自身技术优势，积极拓展带 VSLAM 视觉导航、智能物联技术的智能清洁机器人电控产品，及其他各类市场前景好、技术创新的新型智能电控产品，并与多个全球知名创新生活电器品牌商开展深度合作，相应业务收入快速增长。

2020 年电动工具电控产品较上年同期增长，主要是公司依托在 BLDC 控制和电池管理领域的技术沉淀，将应用场景战略性地拓展至电动工具领域，随着公司与全球知名电动工具厂商业务合作不断深化，相应业务收入快速增长。

**提问 4：请介绍一下公司的经营思路。**

回复：技术研发和创新能力是公司业务发展的核心驱动力，是公司在保持竞争优势的重要基础。公司坚持技术创新，通过技术驱动业务的经营模式，依托电控技术、变频控制技术、电源/电池管理技术和 AIOT 人工智能物联网技术等核心技术平台，专注电动工具、家用电器、汽车电子和工业控制等领域，做细分市场的领航者。在万物互联智能化的时代，把握时代发展机遇，着重发展人工智能技术、智能物联技术、机器视觉技术，加强在人工智能领域、智能家电家居、机器视觉等的研发力度，提升技术水平、拓展产品应用领域，为民众创造美好的新生活。

**提问 5：请介绍公司 ODM、OEM、JDM 的结构占比。**

回复：公司主要采用附加值更高的 ODM、JDM 经营模式，没有纯粹的 OEM。不同于合作中处于劣势的 OEM 模式，JDM 是与客户联合设计制造，主动参与终端产品的方案设计、联合开发。通常只有电控产品供应商在技术实力上达到一定水平、合作信任度较高之后，终端设备企业才会采用 JDM 合作形式。在与客户的长期合作中，公司凭借在技术研发、高端制造、品质保障、综合服务等方面优势，在其电控产品供应商体系中占据核心地位，并通过 JDM、ODM 业务模式与客户建立起较高的合作粘性，从而获得稳定的业务收入和较高的盈利空间。

**提问 6：请介绍公司的排产情况。**

回复：公司实行“以销定产”，目前订单比较饱和。

**提问 7：公司是靠人头驱动还是靠技术驱动？**

回复：公司实控人、创始人之一陈志杰博士技术出身，具备专业化背景及二十多年行业技术经验，对行业技术变革和行业发展具

有深刻的理解。

在陈志杰博士的引领下，公司始终以技术创新作为经营发展的核心驱动力，致力于研发高性能、节能环保、智能物联的智能控制产品，核心技术团队攻克了无位置传感器永磁同步电机矢量控制技术、单转子压缩机低频脉动力矩补偿技术以及高频弱磁控制技术，并成功研发了具备行业竞争力的直流变频压缩机控制器。经过多年的技术积累和自主创新，公司建立了成熟的产品技术体系，在矢量变频控制系统、制冷系统控制、高压电源、智能物联、智能识别、智能制造等领域掌握了一系列核心技术，其中多项技术处于行业领先水平，并形成了变频控制技术平台、制冷系统控制技术平台、数字高压电源技术平台以及智能物联技术平台，是公司核心竞争力的重要保障。公司依托核心技术优势与研发创新积累，深入把握智能电控行业技术高端化、制造精密化、智能物联化等前沿发展趋势，通过成熟的平台化技术快速响应市场及客户需求，不断提升业务综合竞争力与市场影响力。

**提问 8：公司 ROE 和固定资产周转率比同行业高的原因？**

回复：公司属技术驱动型，注重产品附加值及成本管控。目前生产经营场所系租赁，公司固定资产等长期资产规模偏小，绝大部分为机器设备，设备利用效率高。

**提问 9：2020 年末相比 2020 年中，公司员工数量下降的原因？**

回复：2020 年下半年平均每月的员工数量较 2020 年上半年平均每月的员工数量有增长，因小部分员工担心疫情防控政策春节不能回家过年，提前到 2020 年 12 月办理了离职，因此，2020 年末在职人数较 2020 年中有下降。

**提问 10：请介绍一下越南生产基地的情况。**

回复：随着下游市场各类终端设备智能化需求日益旺盛，现有客户的采购规模逐步增长。为满足公司快速发展的业务需求，公司未来将进一步扩大产能，推进在越南、印尼，泰国等建设及合作，加快全球化产业布局；助力公司未来进一步增长，以满足客户快速

	<p>增长的业务需求。</p> <p><b>提问 11：请介绍一下上市后的扩产计划。</b></p> <p>回复：因下游行业业务快速增长，为满足客户订单及公司自身发展的需要，公司近年来一直不断通过提高自动化水平、扩大经营面积等方式扩产。</p> <p><b>提问 12：请介绍一下公司的战略发展方向？</b></p> <p>回复：公司战略发展方向请参见《2020 年年度报告》“第四节 经营情况讨论与分析”之“九、公司未来发展的展望”。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021-4-21