

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：2022-005

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 (其他 <u>(请文字说明其他活动内容)</u>)
参与活动人员	国信证券、华安证券、创金合信基金、平安基金、融通基金、申万宏源、正享投资、深天润管理、兴融控股、周氏投资、长江资管、同犇投资、国信自营、宁泉资产、银叶投资、睿亿投资、华安自营
时间	2022年4月21日(星期四) 15:30-18:00
地点	公司会议室
形式	电话会议、现场会议
上市公司接待人员姓名	董事、总经理唐娟女士，副总经理、财务总监汤力先生，副总经理、董事会秘书夏群波女士
交流内容及具体问答记录	<p>公司基本情况：</p> <p>公司成立于1999年，是专注于高端智能控制器、变频驱动器、数字电源、智能物联等领域。产品应用于电动工具、大小家电、汽车电子、清洁机器人、创新型生活家电、园林工具等，为高端客户提供智能硬件、软件及系统控制整套解决方案。同时，基于公司战略布局和长远发展，为积极响应国家号召、助力“碳达峰”、“碳中和”目标的实现，充分发挥公司在逆变器及BMS上的技术优势，公司今年也布局了逆变器和储能产业，拟计划生产高效智能双向逆变控制器、高效智能光伏控制器(MPPT)、高安全锂电模组(PACK)、智能电池管理系统(BMS)与多功能高效户外移动储能等产品，主要应用于消费电子、交通工具、分布式光伏储能、商用/家用储能、电力供应等方面。</p> <p>公司整体竞争优势主要体现在技术研发和智能制造以及快速</p>

响应客户等方面。其中技术研发方面的优势主要体现在三方面：

1、通过 22 年的技术创新和积累，公司在矢量变频控制系统、制冷系统控制、数字高压电源、智能物联、智能识别、智能制造等大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。

2、拥有 6 个专业技术开发平台。依托核心技术平台，公司可以缩短产品开发周期、节省研发成本，实现基础技术标准化、模块化设计，推动研发项目高效完成，加速产品市场化进程。

3、公司拥有强大的核心技术研发团队和完整的研发体系，技术优势突出、研发能力强劲。

基于上述的核心竞争优势，因此，公司是行业内家电变频控制和汽车电子细分市场的领航者。公司 2021 年营业收入为 13.17 亿，较上年同期增长 32.49%，公司的四大板块的业务都实现了稳步增长，其中汽车电子产品增长 42.47%；国内营收占比 54.16%，与去年相比提升近 3%。公司前 5 大客户占比 63.43%，和去年相比降低 4.37%。2021 年公司净利润为 2.1 亿，较上年同期增长 20.98%。虽然毛利率受多种因素的影响略有下滑，但同行对比公司来说，公司净利率依旧稳居前列，其中汽车电子产品毛利率同比增长 3.94%。

主要交流内容：

提问 1：公司业务发展历程？

回复：公司是国内最早一批从事电子冰箱、空调等家电控制器自主研发及制造、销售的企业。随着行业发展以及自身业务开拓，公司的产品结构、市场领域不断丰富，并逐步进入汽车电子领域、小家电、电动工具等领域，以及现在进入的储能行业。

提问 2：2021 年营收增长的原因？

回复：主要原因为加强技术创新、依托核心技术平台及研发创新技术，抓住行业发展机遇，丰富公司产品，促进业绩增长；其次，下游需求旺盛。

提问 3：公司技术路线？

回复：公司始终坚持以技术创新、自主研发作为发展核心驱动力，紧跟国家产业政策，顺应行业发展趋势，不断提升公司核心竞争力，为客户赋能。如过往公司充分利用掌握的变频控制核心技术，积极响应国家节能减排与绿色环保的政策，促进家电等领域的节能

升级。现公司布局储能赛道也是充分发挥在逆变器和 BMS 上的技术优势，积极响应国家号召，助力双碳目标的实现。

提问 4：公司投入到研发的费用占比？

回复：2021 年研发投入的费用为 5890.42 万元，占营业收入比例 4.47%。

提问 5：销往国外的产品是越南生产的多还是国内生产的多？

回复：国内的较多。

提问 6：公司的储能产品是否有考虑做充电桩？

回复：暂时没有考虑做充电桩。

提问 7：欧美的订单会不会逐渐回流本地？

回复：由于疫情和地缘战争的影响，从供应链安全的角度来说，有这种可能，但基于中国完善的供应链、产业集群、人才优势等回流没有那么容易。

提问 8：逆变器和储能应用哪些领域？营收目标如何？

回复：公司的逆变器和储能产品主要应用于消费电子、交通工具、分布式光伏储能、商用/家用储能、电力供应等方面。逆变器产品公司一直有做，主要卖给国外市场；在储能方面虽然公司掌握了核心技术，现给几家潜在的客户送样、认证，但是对于市场来说我们属于储能领域的新兵，从布局该领域到大规模生产、放量需要时间。目前公司积极做好技术储备，提供 1000W、2000W、3000W、5000W 等功率的产品，并通过提供搭建平台化技术、实现 10KW、15KW 或更大功率的产品。

提问 9：公司深圳的工业用地进度情况？

回复：受各种因素影响，工业用地和之前设想的进度滞后很多。现结合和政府对接的情况来看，如果没有重大意外，理论今年 7 月份会动工，具体以公司披露的公告为准。

提问 10：公司的产品是否有季节性？

回复：公司的大家电等产品大批量订单主要集中在上半年，电动工具、小家电等产品大批量订单集中在下半年。从全年来看，一般公司一季度和二季度的营收相对较低，第三季度和第四季度相对较高。

提问 11：公司的应收账款周期较长的原因？

回复：正常来说应收账款一般在 30~60 天，部分优质客户为 90 天~120 天，一般情况下，国际头部企业一般会时间较长，但是这些

客户资质优秀、有非常好的信誉度，回款比较准时。因此，公司应收账款符合行业特征。

提问 12: 公司的下游客户是否存在去库存?

回复: 下游整机厂部分客户存在备库存, 但基于成本考虑理论一般以“零库存”为目标。

提问 13: 目前原材料情况如何?

回复: 和 2021 年相比, 目前部分原材料有所缓解, 个别原材料甚至降价, 但是高端芯片等原材料依旧紧缺。

提问 14: 今年越南的营收目标? 如何看待越南政局?

回复: 我们希望今年越南可以做到两个亿的营收。越南政局目前比较稳定, 即便有异常情况, 越南不是我们的主战场, 对公司的影响有限。

提问 15: 未来智能控制器行业的竞争格局会是什么样?

回复: 智能控制器的天花板较高, 原则上需要用电的产品都会用到智能控制器, 因此, 产品品种丰富、功能差异较大, 普遍具有定制化等特点。基于这些特性, 我们认为行业会维持一个比较分散的格局; 但是基于行业属于技术密集型, 有一定的技术门槛, 因此也会相对集中。

提问 16: 有没有想做一些终端的品牌?

回复: 基于商业模式的不同, 暂时没有想过做终端品牌, 公司希望能稳中求发展。

提问 17: 无刷电机控制算法是购买通用 MCU 自己编写还是芯片自带算法?

回复: 公司为客户提供硬件、软件及系统集成为一体的解决方案, 自己编写算法。

提问 18: 汽车控制器领域公司涉足的典型单车价值量多少? 目前有哪些定点车厂品牌?

回复: 公司的汽车电子产品提供给多美达, 多美达给奔驰, 宝马, 沃尔沃等知名车企提供产品及服务, 具体每家公司的份额我们不太清楚。

提问 19: 电动工具去年毛利下滑原因为何? 汽车电子毛利提升原因?

回复: 公司的电动工具产品目前主要提供为 TTI, 公司进入 TTI 供应链的时间较晚, 公司的部分订单属于有技术难度的新产品, 和

	<p>其他成熟、技术难度小的大批量订单产品相比，受原材料市场的波动影响比较大。公司属于行业内较早进入汽车电子领域的公司，在汽车电子领域掌握核心技术，2021 年原材料大幅涨价时公司积极向客户做价格传导；其次，公司充分发挥自主研发优势，通过采用替代方案、成本优化等多种措施积极应对，从而取得了相对较高的利润率。</p> <p>提问 20：今年三费变动趋势如何？</p> <p>回复：因公司规模的增长及股份支付等原因，预计和 2021 年相比会有一定增长。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>