

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：2023-013

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、券商策略会）
参与单位名称	详见附件《与会清单》
时间	2023年8月29日-9月1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 证券事务代表：廖芙雨
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、公司未来几年在管理层面的战略规划？</p> <p>A：公司未来主要从三个方面进行布局：1) 产品的纵横方向扩张：纵向——不断挖掘市场需求，研发出更为优质、更符合客户需求的产品，提高在客户的BOM表中的占比。横向——产品部门不断裂变，推出更多的产品品类，保持对各行业发展的产品适配性；2) 随着公司市场份额的提升，业务体量的增大，目前华南以及华东二期项目已经投入建设，布局产能的提升，包括产线的扩建、仓储体系的扩建，以及将表面处理等原本需要外协处理的工序转变为自有产能；3) 海外区域布局，日本、东南亚等地区有足够的市场空间，也是未来公司平衡区域、行业周期波动等影响的关键举措，是公司中长期主要拓展的方向。</p> <p>经过多年发展，公司形成了产品定义及标准设定能力、信息和数</p>

数字化能力、供应链管理能力和研发能力等，具备了持续增长的能力。此外，公司下游应用领域广泛、下游可渗透空间大，公司逐步加大研发纵向产品、积极拓展 FB 业务，依托丰富的产品体系，不断拓展优质客户，未来，公司具备持续增长的潜力。未来预计公司营收仍将保持较高的增长水平。

Q2、海外市场打算怎么布局？

A：在东南亚地区主要通过当地代理商+备库的形式开展，客户考虑供应链安全等因素，对于现地化供应要求比较高。公司将通过代理商以及精选产品进行备库等方式拓展客户。

Q3、介绍一下公司近年来毛利率的情况。

A：2020 年至 2023 年 H1，公司综合毛利率分别为 43.85%、41.57%、39.08%，41.02%，整体保持稳定，主要情况有：

（1）根据最新的收入准则规定，2021 年开始公司将与履行合同发生的运输及包装费用计入营业成本，影响了约 2%的毛利率。剔除运输及包装费用的影响后，2020 年至 2022 年各期公司 FA 工厂自动化零部件毛利率分别为 43.80%、43.29%、41.70%。除 2022 年度公司毛利率略有下降外，其他期间公司主营业务毛利率较为稳定。

（2）2022 年度，公司 FA 工厂自动化零部件毛利率较上年度下降 1.59 个百分点，主要原因系产品结构中直线运动零件、传动零部件以及工业框体结构部件收入占比影响，三者合计毛利率贡献较上年度合计下降 2.28 百分点。

（3）分行业来看，锂电和光伏的毛利率为 38%，3C 手机、汽车、半导体及其他行业也基本维持着 40%以上的毛利率。

Q4、公司 FA 与 FB 产品的市场占比如何，预期受下游行业影响如何？

A：国内非标自动化设备及行业设备的市场规模大概是 4000-4500

亿元左右，而其中自动化设备的零部件市场规模大概在2250-2500 亿元左右。零部件中又分为非核心零部件和核心零部件（品牌件）（非核心：核心=4：6），公司产品主要是覆盖这40%的非核心零部件。而经过公司的努力，40%的非核心零部件中有部分是可以通过模块化进行标准化的，即FA业务，这个比例目前在7-8%左右（该比例为一台设备BOM所有零部件的金额比重），未来预计可以提升至12%-15%左右。剩下25-30%是无法标准化的即FB业务。目前，公司FA+FB产品能够覆盖客户设备BOM表的金额占比约为20%左右，因而公司在客户设备BOM上的金额占比仍然有较大的提升空间。公司的产品在下游行业应用领域广泛，包括新能源锂电、3C、汽车、光伏、工业机器人、医疗、半导体等行业领域。多数产品为泛行业产品，泛用性较强，受行业波动影响较小，同时公司具备很强的外部环境变化的快速调整能力及响应能力，因而能够根据风口行业快速切换赛道，抓住发展的势头。

Q5、FB产品面临的难点及后续规划？

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，他们的营收天花板大概在几千万左右。FB业务覆盖客户设备BOM表金额占比25%-30%的非标零件需求，市场空间比FA更大，但相对更加零散。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。针对上述痛点，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、自动操机等全链路信息化和自动化手段减少人工成本。

Q6、公司过去几年高速增长背后的原因？

A: 公司过去几年增长主要有以下两大原因：（1）在过去的10几年里中国制造业面临着劳动力成本上升、人口红利逐渐减弱等挑战，而自动化技术可以有效地提高生产效率、降低成本、改善品质等。制造业企业迫切需要引进自动化解决方案来应对市场竞争和提高竞争力。中国全球制造的角色拉动了的增长，也带来了行业爆发的红利。（2）相比于其他竞争对手，公司更深刻地理解行业、客户和场景的实际需求，从最开始的平台模式拓展柔性化制造的核心能力，公司更专注于解决客户小批量、多批次、高频、低值的长尾化采购需求，系统性地降低自动化采购成本。

Q7、苏州子公司在产能、组织管理方面上半年有哪些变化？

A: 主要是市场层面和供应链上的提升，苏州子公司定位销售为主，适当配置一定的仓储发货能力，制造层面其面积和人员配置尚未达到一定水平，需要待华东二期项目完成。目前华南:华东的配置仅1:0.4左右，但华东的项目是补齐的作用，今年仍以提升其供应链上的发货能力为主。

Q8、请介绍一下公司再融资项目的情况？未来建设进展以及预期收益情况？

A: 公司再融资项目拟募资26.5亿元，分别建设怡合达智能制造供应链华南中心二期项目和怡合达智能制造暨华东运营总部项目，主要用于强化供应链能力、提高自制产能以及延展FB业务。华南中心二期项目预计投资总额为11.86亿元，拟使用本次募集资金11.50亿元。将在东莞厂区建设智能供应链仓库、机加工车间等。建设周期预计为2年，即从2023年中期至2025年中期，预计2025年年中开始逐步投产，2028年实现完全达产。完全达产后新增年产值22.26亿元。本项目静态回收期为6.93年，内部收益率为19.58%，具有良好的经济效益。

华东运营总部项目预计投资总额为15.09亿元，拟使用本次募集

	资金 15.00 亿元，将在华东厂区建设智能供应链仓库、运营大楼、FA 工厂、FB 工厂等。计划建设周期 2 年，即 2023 年末至 2025 年末，预计 2026 年开始逐步投产，2028 年实现完全达产后新增年产值 24.91 亿元。本项目静态回收期为 7.71 年，内部收益率为 15.79%，具有良好的经济效益。
附件清单 (如有)	附件：《与会清单》（排名不分先后）
日期	2023 年 9 月 5 日

附件：《与会清单》

机构名称	机构名称
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT ASIA LTD	华西银峰
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS-HK	汇丰晋信基金管理有限公司
Alpines Capital Limited	汇华理财
AM Squared Limited	汇添富
APS Asset Management	惠升基金管理有限责任公司
APS ASSET MANAGEMENT PTE LTD	嘉实基金
AROHI Asset management Pte Ltd	建信基金
Baring	江苏银行投行部
Bellevue Equity	江西彼得明奇资产管理有限公司
Bin Yuan Capital Limited	交银施罗德基金管理有限公司
BlackRock AM North Asia Limited	金鹰基金管理有限公司
Bowen Capital Limited	进门财经
BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND LP	雷鸣
Canada Pension Plan Investment Board	茂典资产
Cathay Life Insurance Co.,Ltd.	摩根士丹利
China Asset Management	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
China Universal Asset Management	摩根士丹利亚洲有限公司
CI	南方基金
CICC	南京钢铁股份有限公司
Cloud Alpha	南京双安资产管理有限公司
CLOUDALPHA MASTER FUND	农银汇理基金管理有限公司
Columbia Threadneedles	诺德基金
DAI-ICHI MUTUAL LIFE INSURANCE-JP	鹏华基金管理有限公司

Dancheng Investment	鹏扬基金
Destination Partners Master Fund Limited	平安基金
East Capital AB	朴易投资
Elephantassetmanagement	浦银安盛基金管理有限公司
Elephas	前海开源基金管理有限公司
Fact Capital, LP	青岛澄明资产管理有限公司
FengHe Fund Management	泉果基金
FIDELITY MANAGEMENT&RESEARCH-HK	人保资产
FIDELITY MANAGEMENT&RESEARCH-JP	仁桥（北京）资产管理有限公司
Fuh Hwa	融通基金管理有限公司
Grand Alliance Asset Management	睿远基金
HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT-HK	上海榜样投资管理有限公司-SH
HARDING LOEVNER-US	上海驰泰资产管理有限公司
HD Capital	上海德邻众福投资管理有限公司
HEL VED CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	上海复星高科技（集团）有限公司
Hillhouse Capital-HCM China Fund	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
Hillhouse Investment Management, Ltd.	上海海宸投资管理有限公司
HSZ Group	上海灏霁投资管理有限公司
JF Asset Management Limited	上海合远私募基金管理有限公司
JM Capital	上海河清投资管理有限公司
KADENSA MASTER FUND	上海环懿私募基金管理有限公司
Knight investment	上海混沌投资（集团）有限公司
Library Group	上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）
LMR PARTNERS LIMITED	上海君和立成投资-上海申创股权投资
Longrising	上海利檀投资管理有限公司

Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited	上海留仁资产管理有限公司
Mars Asset	上海明河投资管理有限公司
Millennium	上海宁泉资产管理有限公司
MORGAN STANLEY INVESTMENT MANAGEMENT	上海秋晟资产管理有限公司
Morgan Stanley Investment Management Inc	上海睿扬投资管理有限公司
Neo-Criterion	上海泰昉资产管理有限公司
NEUBERGER BERMAN INVESTMENT ADVISERS LLC	上海兴业证券
Oakwise	上海永唐盛世私募基金管理有限公司
Pinpoint Asset Management	上海甬兴证券资产管理有限公司
PLATINA CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	上海煜德投资管理中心（有限合伙）
Point 72	上海原泽私募基金管理有限公司
POINT72 ASSOCIATES II LLC	上投摩根基金管理有限公司
Polymer Capital Management (HK) Limited	申万宏源机械
Prime Capital	申万菱信
RPOWER CAPITAL MANAGEMENT (CAYMAN) LIMITED	深圳国源信达资本管理有限公司
Splenssay Capital Limited	深圳嘉石大岩资本管理有限公司
T. Rowe Price Hong Kong Limited	深圳茂业商厦
Town Square Investment	深圳市红筹投资有限公司
Trivest	深圳市平石资产管理有限公司
TX Capital	深圳市勤道资本管理有限公司
UBS	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
Van Berkom Golden Dragon Ltd	深圳市腾讯计算机系统有限公司
Willing Capital Management	深圳鑫然投资管理有限公司
WT	深圳奕歌投资管理有限公司
安信证券	深圳展博投资发展有限公司

百嘉	盛世景资产管理集团股份有限公司
宝盈基金管理有限公司	拾贝投资管理（北京）有限公司
北京才誉资产管理企业	泰康资产
北京高信百诺投资管理有限公司	天风（上海）证券资产管理有限公司
北京泓澄投资管理有限责任公司	天弘基金
北京源乐晟资产管理有限公司	通用技术创业投资有限公司
博时基金管理有限公司	五矿证券有限公司
博远基金管理有限公司	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
渤海证券有限责任公司	西南机械
财通资管	先锋基金
昌都市凯丰投资管理有限公司	相聚资本管理有限公司
成都海川汇富资产管理有限公司	湘财基金
诚通基金	小草资本管理有限公司
澄池投资管理（上海）有限公司	新华基金
创金合信	鑫元基金
创金合信基金	信达澳银
淳厚基金管理有限公司	信达证券
大成基金管理有限公司	兴全基金管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	兴业基金
丹羿投研	兴业银行股份有限公司
淡水泉（北京）投资管理有限公司	兴银基金管理有限公司
东方机械	兴证全球基金管理有限公司
东莞证券深圳分公司自营部	兴证证券资产管理有限公司
东吴基金管理有限公司	阳光资产管理股份有限公司
沅杨资产	伊洛投资

赋格投资	懿德财富（深圳）投资管理有限公司-SZ
富国基金管理有限公司	银河证券
富舜投资 (PEGASUS)	银华基金管理股份有限公司
高盛	盈科资本
高毅资产	永安国富资产管理有限公司
格林基金	圆信永丰基金管理有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	远信投资
光大永明资产	长城财富保险资产管理股份有限公司
广发基金管理有限公司	长江资管
广发证券	招商基金管理有限公司
广州市航长投资管理有限公司	招商银行股份有限公司
国金机械	招商证券股份有限公司
国君机械	招银理财
国联	浙江旌安投资管理有限公司
国盛机械	浙江九章资产管理有限公司
国寿安保	浙商基金
国泰基金管理有限公司	浙商资产管理有限公司
国泰君安	中国互联网投资基金管理有限公司
国泰人寿	中国人保资产管理股份有限公司
国投瑞银基金管理有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
国信机械	中国人寿资产管理有限公司
国信证券股份有限公司	中航先进制造
国元证券自营	中航信托股份有限公司
海富通基金管理有限公司	中荷人寿保险有限公司
海南希瓦私募基金管理有限责任公司	中加基金管理有限公司

海通机械	中金基金管理有限公司
杭州萧山港丽投资管理有限公司	中欧基金管理有限公司
合生創展投资有限公司	中欧瑞博投资管理股份有限公司
恒识投资管理（上海）有限公司	中信保诚基金管理有限公司
恒盈资本有限公司	中信建投证券股份有限公司
红杉资本	中信期货资管部
花旗工业	中信证券
华宝基金管理有限公司	中意人寿保险有限公司
华创证券	中意资产
华福机械	中银基金管理有限公司
华富基金管理有限公司	中银资管
华商基金管理有限公司	中英人寿保险有限公司
华泰证券	中邮理财有限责任公司
Green Court Capital	Nomura Asset Mgmt
银河自营	EAM Investment Advisors
Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited	Sumitomo Mitsui DS AM
UBP Asset Mgmt	Matthews International Capital Mgmt
Grantham Mayo Otterlo	Allianz Global Investors
UBS SDIC Fund Mgmt	Sharewin Fund