

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：2023-009

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	21 家机构（详见附件《与会清单》）
时间	2023 年 5 月 12 日、2023 年 5 月 15 日、2023 年 5 月 18 日、2023 年 5 月 22 日、2023 年 5 月 23 日、2023 年 5 月 24 日、2023 年 5 月 25 日
地点	1、2023 年 5 月 12 日、2023 年 5 月 15 日、2023 年 5 月 18 日东莞市横沥镇村尾桃园二路 33 号横沥园区现场调研； 2、2023 年 5 月 22 日电话会议； 3、2023 年 5 月 23 日东莞市横沥镇村尾桃园二路 33 号横沥园区现场调研； 4、2023 年 5 月 24 日电话会议； 5、2023 年 5 月 25 日东莞市横沥镇村尾桃园二路 33 号横沥园区现场调研。
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：黄强 投资者关系代表：张美琪 证券事务代表：廖芙雨、杨景凤

投资者关系活  
动主要内容介  
绍

本次调研活动主要问题及回答如下：

**Q1: 公司怎么看下游行业的发展？**

A: 从一季度来看，行业结构在优化，形成多轮驱动局面，锂电行业增速依然较为强劲，同比增速达到 90% 以上，3C 手机、汽车、医疗等行业稳步发展，一季度拉动较大的还是光伏和半导体行业，由于目前基数不高，此两个行业增速最快，成长相对较迅猛，且整个市场空间及确定性较高，这两个行业在我们下游客户里面的交叉度较高，我们所提供的产品适配度也较为类似，机器人行业方面，客户结构也有所优化，但目前暂未体现出非常大的增长空间。我们会持续针对某些我们需要拓展的一些行业，比如在光伏和泛半导体方面，会在销售政策上做出一些倾斜，加大市场营销的人员的投入，然后针对某些 FB 的产品，我们会对于客户的原本的一些组件或者一些非标定制件进行结构的优化及定制化生产，降低客户整体的硬件成本，让整体的机械功能更好。

**Q2: 公司今年 FB 业务工作重点？**

A: 一是产能方面，目前 FB 产能正在爬坡，跟市场需求之间差距较大，公司希望从合格供应商中获取到补充产能，在实现既降低公司的固定资产投资，与保障交付确定性之间寻找平衡点。二是信息化方面，2022 年 1.0 版本的自动报价和自动编程是分开推动的，自动报价是从原有数据库中抓取相应的配对信息，形成报价；自动编程是与外部合作，现在可以将部分方形件做出来，已达成一定的成效。今年会推动形成 2.0 版本——从识别 3D 特征开始，到自动编程、编工艺，计算工时，进而实现自动报价，让其运行逻辑性更顺畅。

**Q3: 公司在海外市场的布局进展情况？**

A: 公司 2022 年海外事业部主要以日本、东南亚为先期重要的目标市场，深入开发需求潜力市场。同时布局全球营销网络，截至 2022 年已经在 20 余个国家开展业务，范围涵盖东南亚、东亚、美洲、

欧洲等多个地区，销售金额较 2021 年有较大提升。同时持续加强营销网络体系，以自建站为主要的拓展平台，辅以跨境商务平台进行营销推广，再以目标市场本地化策略深耕市场，逐步拓展全球营销体系，为全球自动化行业赋能。2023 年，我们将根据日本、东南亚、中国台湾省等几个主要目标市场的客户特征，精选合适品类+弹性化定价模式，通过线上自建平台+成熟跨境电商平台+落地驻点+当地销售代理商的模式，灵活开展业务。

#### **Q4: 公司净利润与经营活动现金流量净额的差异原因是什么？**

A: 差异原因主要为存货和应收款项金额增加较多。

##### **1、经营活动现金流量净额变动原因**

2020 年度至 2022 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 24,659.95 万元、23,330.34 万元和 25,452.72 万元，变动的主要原因系：①报告期内，随着公司经营规模的扩大，公司存货和应收款项金额增加较多，占用了较多经营活动现金流量；②公司加大正式员工招聘力度，支付给职工以及为职工支付的现金持续增加；③随着公司经营规模的扩大，公司支付的企业所得税和增值税增加。

##### **2、应收账款周转天数变动原因**

2020 年末至 2022 年末，公司应收账款周转天数分别为 67 天、66 天和 90 天。2022 年末，公司应收账款周转率有所下降主要原因系：根据财政部的相关会计规定，公司将收到的客户商业承兑汇票（数字化应收账款债权凭证）在应收账款进行列报，使得公司 2022 年末应收账款账面余额增加较多。扣除上述列报影响后，2022 年公司应收账款周转天数为 71 天，整体变动不大。

##### **3、应收账款账龄情况**

2020 年末至 2022 年末，公司账龄在一年以内的应收账款占比分别为 94.37%、99.08%和 99.40%，账龄超过一年的应收账款占比较小，表明公司应收账款质量较高。同时，公司制定了有效的应收账款管理和客户信用管理政策，综合考虑客户的企业经营状况、

企业实力、历史交易年限、交易金额、客户信誉等，根据客户不同的情况给予不同的信用额度及信用期限，最大限度地减少发生坏账的可能性。

目前公司处在快速发展的阶段，为进一步提升市场份额，满足客户需求，优化客户体验，在尽量保障货款资金安全的基础上，公司的备库存货政策、应收账款的规模和给予客户的信用账期等因素，都不可避免地影响到经营性现金流的变化和波动。公司的相关指标处于同行业上市公司的比例范围内，具有合理性。公司也将根据市场的变化，持续调整和优化经营策略，确保各项重点指标健康平衡。

**Q5: 公司定增项目的进展如何？新增产能如何？**

A: 公司于 2023 年 4 月 26 日收到深交所出具的《关于东莞怡合达自动化股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》。由于二期项目增加表面处理，注塑、组件类产品，整体进程与两个项目的环评进度密切相关，预计在今年下半年会有环评的审批回复，在两个项目建成达产后，华南预计会增加 80 万 SKU/月，华东预计会增加 90 万 SKU/月的吞吐量，来应对未来增长需求。

**Q6: 公司账上有比较充足的金额，为什么此次融资金额还这么多？**

A: 随着公司经营规模不断扩大，业务收入和净利润水平快速增长，公司主营产品产能将大幅提高，产品种类增加，满足产品应用领域的不断拓展和下游需求的快速增长。随着本次募投项目投入运营，以及未来经营规模进一步扩大，公司对资金需求规模预计很大，华南和华东二期面积的翻倍，相比一期建筑成本和设备的成本均在上升，目前采取股权方式融资可为后续便利融资和解决未来发展过程中较大金额的资本性资金需求量奠定良好基础。公司现有的自有资金用于维持运营的安全边界。

**Q7:公司产品竞争优势有哪些?**

A:FA 工厂自动化零部件方面:FA 工厂自动化零部件行业产品需求和供应均较为分散,难以实现批量生产,行业内规模效应不显著。基于上述特点,在国内自动化零部件行业,多数企业在各自细分行业领域供应一种或几种零部件产品。由于进入门槛较低,生产厂商数量众多、平均规模较小,市场化程度较高,市场竞争激烈。在国内自动化设备零部件行业,公司较早采用与米思米类似的一站式供应多种零部件模式进行经营,在国内市场具有一定的市场规模和本地化服务优势。由于公司在产品丰富度、品牌和客户、供应链管理、本地化服务、信息和数字化等方面存在较高壁垒,而国内类似公司数量较少、规模较小,公司位居行业前列,属于头部企业。FB 非标零部件产品方面:非标零部件产品呈现出定制化程度高、需要单独生产加工以及单散件等特征,且非标零部件的生产制造门槛相对不高、订单不稳定,使得行业内存在众多的中小加工厂商,总体的行业集中度不高。目前,我国尚未产生在自动化设备行业非标零部件产品领域的绝对龙头企业。与非标零部件产品的中小加工厂商相比,公司在竞争中拥有客户资源与品牌知名度优势、信息化数字化优势、强大供应链管理优势、资金规模优势等。随着公司大力发展非标零部件产品,公司的相对竞争优势将进一步增强,有望在行业内取得一定市场份额。

**Q8:公司的 FA 业务,在面对目前一些国内竞争者时,是否存在价格将会由于竞争原因而不断降低,影响毛利率的情况?**

A:经过多年发展,公司已成为 FA 工厂自动化零部件领域较有影响力的一站式供应商,公司隶属于自动化零部件细分行业,产品具有种类多、规格杂、非标化等特点。因此,自动化零部件行业产品需求和供应均较为分散,难以实现批量生产,行业内规模效应不显著。基于上述特点,在国内自动化零部件行业,多数企业在各自细分行业领域供应一种或几种零部件产品。对于公司下游客户而言,相比产品价格方面,客户更多关注的是交期的确定性,

	<p>品质的稳定性、品类的多样性。公司始终以产品中心作为作战单元，深挖客户需求，解决客户痛点，根据不同产品特性、竞争形态和客户需求动态，细化专业分工，制定了中长期战略规划，紧紧围绕“产品五度”——即宽度（横向扩品）、深度（应用场景扩品）、速度（供应链）、精度（品质）、高度（研发）五个维度进行建设。努力为下游客户提供高品质、低成本、短交期的自动化零部件产品。公司 2021 年度、2022 年度、2023 年第一季度毛利率分别为 41.57%、39.08%、41.68%，从数据上看公司近几年毛利率相对稳定。</p> <p><b>Q9: 公司 FA 工厂自动化零部件与 FB 非标零部件产品市场需求有多大？</b></p> <p>A: 一、FA 工厂自动化零部件属于工业自动化行业的一个重要细分领域，为自动化设备必不可少的组成部分，具有种类多、规格杂的特征，其下游客户是自动化设备厂商和终端设备使用厂商，终端需求涵盖新能源锂电、3C、汽车、光伏、工业机器人、军工、医疗、半导体、激光、食品和物流等众多行业。依托终端下游对自动化设备的丰富市场需求，自动化零部件领域具有广阔的市场空间。二、FB 非标零部件产品方面，自动化设备客户对于非标零部件的定制需求一直较为旺盛，尤其光伏、半导体等行业涉及淬火、热处理、镀膜等的工艺自动化设备有更大比例的定制化零部件需要，而非直线运动、传动等标准运动执行零件。未来，随着光伏、半导体等行业的快速发展，将对上游非标零部件产品产生巨大需求。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>附件一 《与会清单》</p>

## 附件一 《与会清单》

公司名称	公司名称
Carmignac Gestion	华创证券
Generation Inv Mgmt LLP	西部证券
UBS Global Asset Mgmt - Investment Advisor	常春藤
Goldman Sachs Gao Hua Securities	Mondrian
Anatole Investment Management Ltd	Manulife
Manulife Asset Management	中信里昂
Perseverance Asset Management	嘉实基金
GLG Partner (Man Group)	中泰证券
Jefferies	广发证券
博时基金	Causeway Capital
华泰证券	