

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：2022-013

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	199 家机构（详见附件《与会清单》）
时间	2022 年 12 月 27 日
地点	2022 年 12 月 27 电话会议、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	<p>本次调研活动主要问题及回答如下：</p> <p><b>Q1: 疫情放开对公司经营层面的影响？</b></p> <p>A: 疫情放开后短时间内是存在部分人员感染无法到岗情况，但根据公司目前到岗情况来看，大部分已到岗，一般几天左右的时间能恢复“阳康”，疫情的放开对公司影响较小，公司生产经营各项工作均有序进行。</p> <p><b>Q2: 明年公司整体增速展望以及锂电、光伏行业情况？</b></p> <p>A: 锂电行业，从头部客户沟通来看，明后年仍是红利期。头部核心客户预计明年开始行业增速可能会趋于平缓，但集中度会提升，从一站式采购地便捷度、覆盖度方面来看，头部客户对怡合达的依赖度在提升。公司在大客户渗透率和客户 BOM 表占比的提升，</p>

能够弥补增速趋缓的影响。光伏方面来看，从今年三季度和客户的合作情况、品类的扩展来看，光伏可以作为锂电之后接棒的板块。

**Q3:如何看待 3C、机器人等成熟行业增速及客户 BOM 提升空间?**

A:3C、机器人今年增速不及预期，和公司的判断基本符合。全年来看 3C 增速基本只有几个点，主要是上半年华东华北由于疫情封控转换到怡合达这边客户的拉动作用，下半年这块也相对乏力。机器人方面主要是客户构成问题，主要客户是建筑机器人公司，受政策影响需求较弱，这块公司也在逐步进行客户优化。

**Q4:公司未来几年会保持性价比策略还是会走高端化路线?**

A:降本增效对每个客户都需要，只是在某些领域重要性还没排在可靠性和可追溯性前。公司会在兼顾可靠性和可追溯性的基础上，尽可能提高性价比，系统性地降低客户自动化零部件的采购成本，这是公司的使命。这几年公司也在逐步扩展生产自制能力，提高产品质量和交付确定性，建立 know-how，降低成本，优化工艺，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。

**Q5:光伏客户对 FA 零部件的需求与锂电客户的区别?**

A:锂电行业更多的是运动执行设备的零部件，例如翻转、夹取、传输等功能的零部件，属于传统自动化设备。而光伏、半导体等领域的零件需求集中在非标、定制化的需求上，例如夹具、支撑五金件，主要是工艺设备，运动执行的环节较少。随着公司 FB 业务的发展，公司有能力拓展。

**Q6:公司目前 FB 业务的报价体系建设和自动编程能力进展如何?**

A:公司 FB 业务分为前半段和后半段，前半段主要是把自制能力中

的标准、信息化作为发力点，分为来图自动报价、自动编程、半自动化操机三个信息化改造部分，降低原有模式下对人和经验的高度依赖，降低成本、提升效率，并构建后半段的前提条件是输出标准化制造能力，目前我们还集中在前段的开发过程和效率优化中；FB 业务自制和外协均有，2022 年度外协的比例较多；单散件自制品毛利约为 40-45%。

**Q7: 目前的 SKU 数量的变化情况?**

A: SKU 的数量增长是客户 BOM 表占比提升的表现，比例的抬升造就 SKU 数量增长。到今年的三季度是 146 万个 SKU，但上架的 SKU 的数量并不代表实际销售的 SKU 数量，前三季度实际销售的 SKU 数量是 38 万多个。2019 年开始，公司常备的 SKU 数量是 16 万个，2021 年是 18 万个，今年是 18.88 万个，这指标的变动更小，体现了公司对于客户的需求把握更精准、备库更精确。

**Q8: OEM 的毛利率比自制毛利高的原因?**

A: 公司各类供应模式中 OEM 供应平均毛利率相对较高，自制供应相对较低，集约化采购居中。OEM 供应模式下平均毛利率相对较高的原因主要系 OEM 供应模式下采购的产品为供应商根据公司提供的设计图纸、BOM 清单、工艺标准、质量标准等进行生产的工厂自动化零部件，公司一般选择 OEM 供应商供应某一种或几种产品，整合供应商在特定细分品类长期累计的研发/工艺优势或经验，供应商生产加工更为经济和规模效应，使得毛利率相对较高。

**Q9: 公司持续性增长的路径和能力建设规划有哪些?**

A: 公司以“推动智能制造赋能中国制造”为企业愿景，致力于打造行业领先的 FA 工厂自动化零部件一站式供应商。公司以平台化为支撑，以信息和数字化为驱动，充分整合社会资源，链接自动化设备行业上下游资源，以标准设定和产品开发为起点，遵循“产品供给—平台整合—生态驱动”的发展路径，逐渐提高自动

	<p>化设备中零部件标准化、模块化、组件化的覆盖比例，提升自动化设备供给效率，降低综合成本，最终推动自动化行业的技术进步。</p> <p><b>Q10. 对于 FA 和 FB 两方面公司的规划？</b></p> <p>A: 一 FA 业务将根据公司的产品进行延伸，逻辑和原则不变，依然按照之前非标零部件的标准化，进行应用场景、产品宽度的拓展，同时增加产品的精度、交付速度。二传统非标定制业务，每个加工厂的瓶颈和天花板较低，很难进行大规模突破，基本都是在几百至两千万规模小企业。公司 FB 业务将利用数字化和信息化，对传统的依靠人工进行报价、管理和生产的模式进行革新。公司希望将该方面的加工制程变得更标准化、更合理化、更优质，并通过向上游的加工商输出标准化制程，更好地构建社会资源。</p>
<p><b>附件清单</b> (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
中信建投证券	红塔证券
南方基金	诚盛投资
易方达基金	银叶投资
华夏基金	望正资产
广发基金	北海棣增投资
汇添富基金	涌津投资
交银施罗德	志开投资
兴全基金	光大证券
中银基金	浙商证券
嘉实基金	长江证券资管
上银基金	新沙鸿运投资
中欧基金	工银亚洲投资
招商基金	创钰投资
兴业基金	长安国际信托
华安基金	广发资管
万家基金	涇溪投资
诺安基金	沅谊投资
长信基金	尚近投资
平安基金	星石投资
前海开源基金	凯丰投资
国寿安保基金	中金公司
中加基金	瀑布资产
融通基金	招银理财
汇丰晋信基金	复胜资管
西部利得基金	山西证券
嘉合基金	恒穗资产
国投瑞银基金	海辉华盛基金
汇泉基金	西部证券
九泰基金	渤海银行
南华基金	国君资管
华富基金	多鑫投资

德邦基金	长城证券
中信保诚基金	途灵资产
西藏东财基金	泽铭投资
安信基金	兴银理财
泓德基金	路博迈投资管理
兴合基金	东方嘉富资产
泉果基金	中城投资
朱雀基金	浦泓投资
凯石基金	普罗湘宁资产
贝莱德基金	浙商证券资管
淳厚基金	蓝藤资本
诺德基金	源峰基金
天治基金	招商资管
金鹰基金	方正证券
兴华基金	远信基金
深圳山石基金	云南省产业投资基金
华融基金	财通证券
巴道基金	华泰资管
东海基金	弘尚资产
长盛基金	禧弘基金
惠升基金	宏道投资
中科沃土基金	万和证券
中国人寿养老保险	赢仕投资
中国人保资产	鑫焱创投
中邮人寿保险	至善投资
长城财富保险资管	秋晟资产
全国社保基金	基石资产
国华人寿保险	星河投资
国华兴益保险资管	龙航资产
新华养老保险	建信理财
平安养老保险	交银国际资产
国任财产保险	慎知资产
中荷人寿保险	野村东方国际证券

中信建投资本	檀真投资
太平资产	开域资本
景林资产	施罗德投资管理（香港）
高毅资产	鞍钢资本控股
石锋资产	东方证券资管
歌斐资产	富敦投资
聚鸣投资	平安资管
宁泉资产	南方东英资产
平安证券	Morgan Stanley Investment Management Company
混沌投资	Franklin Templeton Investments (asia) Limited
瓴仁基金	Prime Capital Management Company Limited
泰昇基金	Bin Yuan Capital Limited
汇升投资	Brilliance Asset Management Limited
恒识投资	Octo Rivers Asset Management (HK) Limited
玖鹏资产	Boyu Capital Investment Management Co., Limited
文渊资本	Keystone
路博迈资管	TRIATA CAPITAL LIMITED
厦门金恒宇	Grand Alliance Asset Management Limited
亘曦资产	Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited
钦沐资产	T. Rowe Price Hong Kong Limited
旌安投资	FranchiseCapital
国泰君安证券	UG INVESTMENT ADVISERS LTD.
亿能投资	Dymon Asia Capital (HK) Limited
海通证券资产	LMR Partners Limited
中信建投	HelVedCapital
中银国际证券	LYGH CAPITAL PTE. LTD.
彤源投资	Wellington Management International Limited
谢诺辰阳投资	MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED

领久基金	Fenghe Asia Fund Ltd
拓璞基金	国君证券
禾永投资	3W 基金
世诚投资	泰康资管
申万宏源证券	洪昌投资
中信证券	瑞士百达
白犀私募基金	