

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：2023-001

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	216 家机构（详见附件《与会清单》）
时间	2023 年 1 月 12 日、2023 年 1 月 13 日
地点	2023 年 1 月 12 电话会议、2023 年 1 月 13 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	<p>本次调研活动主要问题及回答如下：</p> <p>Q1：公司向特定对象发行股票预案的时间节点上是基于怎样的考虑？</p> <p>A：这个定增项目公司其实是从 2021 年四季度就开始立项，2022 年整年度也在执行项目立项的一些部署工作，包括 2022 年 4 月和 12 月公司均有披露华南二期、华东二期两个地块与政府的签约公告。目前华南一期和华东一期项目建筑面积分别为 15.4 万平方米和 7.4 万平米，总体可用 20 万平米。随着产能的扩张，公司发现华南一期和华东一期两项目的产能在 2024 年将达到可用的边界，因此在 2021 年底就把这两个项目提上日程。</p> <p>Q2：关于定增项目公司未来的布局考虑和投入节奏如何？</p>

A:主要为增强 FA 工厂自动化零部件业务出货交付的供应链能力和自制生产能力，能够为下游市场需求增长做战略性部署，以满足市场需求和公司业务发展的需求，进一步提升公司的核心竞争力。

华南二期和华东二期两个项目整体规模考量了公司未来整体需求，两地面积增加了 2.5-2.6 倍，建筑面积合计约 50 万平方米。建设的内容主要是三大块：第一是大超市模式的供应链，第二自制的规模的产能扩展，第三是 FB 供应能力的提升。

一、供应链的吞吐量方面，2022 年由于疫情恢复呈现爆发式的增长，发货的分拣能力在 22 年 6 月达到高峰，平均每天 19000 多项次，每月吞吐量拉升到了 64 万项次。超过了公司的设计产能，于是公司通过增加班次等手段来满足订单需求。由于 FA 工厂自动化零部件供应呈现交货周期短、订单频次高、质量要求高、产品种类多的特点，故制约公司产能的主要因素是供应链管理能力和供应链管理能力。本次募投项目主要是针对“2024 年后目前供应链吞吐量不足以满足市场订单需求的问题”做提前准备，而项目建设期需要约 2 年时间。

二、自制能力方面：公司自制能力近几年也在稳步提升，能更好地响应客户及时性的需求，也是扩展品类、建立品牌的关键。目前公司对表面处理还需要外发外协来实现，在满足客户需求上，还存在交期和规模上的较大瓶颈，华东华南两个二期项目上，拟新增表面处理等工艺，未来对客户的响应性会有所改善。

三、FB 供应能力方面：FB 业务设备投入和面积占了总体三分之一的规划设备和面积，是对 2025 年后需求的必要准备。

Q3: 怎么理解公司发行预案里不超过本次发行前上市公司总股本 20%这个比例?

A:一、本次发行预案披露，公司拟向特定对象发行股票不超过 96,311,520 股(含本数)，未超过本次发行前上市公司总股本 20%，96,311,520 股及占总股本 20%的比例均是依据相关监管规定而设

置的发行上限，并不代表本次发行的最终数量与比例；

二、公司本次发行价格将通过竞价发行方式确定，且最终发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。

三、本次发行募集 26.5 亿元将用于“怡合达智能制造供应链华南中心二期项目”与“怡合达智能制造暨华东运营总部项目”，募投项目的建设将进一步增加公司产能，增强公司的交付能力，满足下游市场与客户日益增长的需求，未来，随着募集资金投资项目的逐步达产，预计公司盈利能力将得到提升，市场领先优势与综合竞争能力将得到进一步增强。

Q4: 公司账上有比较充足的金额，为什么此次融资比一期要多？

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

Q5: 此次融资公司看到什么很强劲的增长机会吗？

A: 公司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、军工、医疗、半导体、激光、食品和物流等行业领域。依托于自动化设备细分领域的巨大市场空间，自动化设备零部件行业市场空间和成长速度均随之呈现良好态势。2022 年 1-9 月，公司新能源锂电、3C、汽车、光伏、工业机器人行业收入占比分别为 34.86%、19.97%、6.73%、5.39%和 3.66%，合计占比 70.61%。中国自动化设备市场空间巨大，增速较快。根据华经产业研究院数据，2023 年中国自动化设备市场规模预计达 2,532 亿元，同比增长约 20%。同时，根据安信证券研究中心数据，在

自动化设备成本构成中，非标零部件占一台自动化设备成本比例为 11%-32%，占比相对较高。因此，非标零部件具有巨大的市场空间。公司拟通过本次向特定对象发行股票募集资金投资项目的实施，充分把握未来下游市场需求增长带来的市场机遇，进一步扩大 FA 工厂自动化零部件业务产能，满足快速增长的市场需求，提高公司市场占有率，同时增加公司非标零部件产品产能，能够进一步满足客户个性化需求、提升客户粘度、强化公司“自动化零部件一站式供应”战略。

Q6：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 2022 年三季度是 146 万个 SKU,但上架的 SKU 的数量并不代表实际销售的 SKU 数量，2022 年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，2022 年是 18.88 万个，这指标的变动较小，体现了公司对于客户的需求把握更精准、备库更精确。

Q7：公司整体增速展望以及锂电、光伏行业情况？

A:锂电行业，从头部客户沟通来看，近两年仍是红利期。头部核心客户预计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，能够弥补增速趋缓的影响。光伏方面来看，从 2022 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。

Q8：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 2022 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。机器人方面主要是行业客户结构的原因，主要客户是建筑机器人

	<p>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。尽管增速减缓，但对公司业绩影响不大，公司服务锂电、3C、汽车、光伏、医疗等众多行业，销售区域分布全国，客户集中度比较分散，能有效降低对特定单一行业的依赖，避免受单个行业波动影响，从而保证公司持续盈利能力。</p> <p>Q9：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？</p> <p>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%。</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
上海瞰道资产管理有限公司	美林证券
Brilliance Capital Management Ltd 才华资本	中意资产管理有限责任公司
富兰克林邓普顿	华泰资产管理有限公司
国信证券	上海合道资产管理有限公司
碧云资本	富安达基金管理有限公司
中金证券	广东海辉华盛证券投资基金管理有限公司
Anglepoint Asset Management	金元顺安基金管理有限公司
Astroll Investment	盈峰资本管理有限公司
Broad Peak Investment Advisers	海宁拾贝投资管理合伙企业（有限合伙）
Comgest	国泰君安证券股份有限公司
Grand Alliance Asset Mgmt	上海鹤禧投资管理有限公司
Morgan Stanley Huaxin Fund	鹏华基金管理有限公司
Morgan Stanley Investment Management	长城财富资产管理股份有限公司
Pictet	上海涇溪投资管理合伙企业（有限合伙）
Premier Miton	鼎和投资
Skerryvore Asset Management	中信证券
Syncicap	华鑫证券
UG Investment	招银理财有限责任公司
WT Asset Management	南方基金管理有限公司
兴业证券	新华基金管理有限公司
中银国际证券股份有限公司	西部利得基金管理公司
万家基金管理有限公司	上海彤源投资发展有限公司
摩根资产管理（中国）有限公司	海通机械
敦和资产管理有限公司	上海趣时资产管理有限公司
CloudAlpha Capital Management Limited 奇点资产管理有限公司	美国友邦保险有限公司上海分公司
北京市星石投资管理有限公司	深圳市前海鼎业投资发展有限公司
中英人寿保险有限公司	华泰柏瑞基金管理有限公司
上海景林资产管理有限公司	中加基金管理有限公司
上海留仁资产管理有限公司	POINT72 ASSOCIATES, LLC
复星恒利证券有限公司	金鹰基金管理有限公司
博时基金管理有限公司	上银基金管理有限公司

西藏源乘投资管理有限公司	深圳市红筹投资有限公司
深圳市杉树资产管理有限公司	上海山楂树甄琢资产管理中心（有限合伙）
领睿资产管理有限公司	上海辰翔私募基金管理有限公司
德邦证券股份有限公司	上海极灏私募基金管理有限公司
上海锦道投资有限公司	中信保诚基金管理有限公司
红土创新基金管理有限公司	上海申宸私募基金管理合伙企业（有限合伙）
中海基金管理有限公司	东莞市私募基金业协会
建信理财有限责任公司	广发证券资产管理（广东）有限公司
中电科投资控股有限公司	睿远基金管理有限公司
寻常（上海）投资管理有限公司	上海泮杨资产管理有限公司
中信建投证券股份有限公司	财通基金管理有限公司
淡水泉（北京）投资管理有限公司	西藏东财基金管理有限公司
Aspex Management (HK)	华夏理财有限责任公司
太平养老保险股份有限公司	丰琰投资管理（浙江自贸区）有限公司
逸桦(香港)有限公司（金华阳）	恒越基金管理有限公司
上海理成资产管理有限公司	PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED
北京禹田资本管理有限公司	申万宏源
腾湃股权投资管理（苏州）有限公司	先锋基金管理有限公司
广发基金管理有限公司	恒识投资管理（上海）有限公司
华能贵诚信托有限公司	上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）
深圳市君茂投资有限公司	TT International (Hong Kong) Limited
安信证券股份有限公司	深圳幸福时光私募证券投资基金管理有限公司
北京橡果资产管理有限公司	上海甬兴证券资产管理有限公司
杭州亘曦资产管理有限公司	上海石锋资产管理有限公司
上海博鸿资产管理合伙企业（有限合伙）	南京双安资产管理有限公司
ICBC Asset Management (Global) Company Limited 工银资管(全球)有限公司	鑫元基金管理有限公司
上海原点资产管理有限公司	上海紫阁投资管理有限公司
平安资产管理有限责任公司	Hel Ved Capital Management Limited
青岛澄明资产管理有限公司	上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）
平安基金管理有限公司	上海合远私募基金管理有限公司
浙江旌安投资管理有限公司	国泰人寿保险股份有限公司

深圳市易同投资有限公司	汇添富基金管理股份有限公司
中国国际金融股份有限公司资产管理部	东证融汇证券资产管理有限公司
上海煜德投资管理中心（有限合伙）	易方达基金管理有限公司
东吴基金管理有限公司	上海赢仕投资管理有限公司
明世伙伴基金管理（珠海）有限公司	深圳前海旭鑫资产管理有限公司
深圳奇盛基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
兴全基金管理有限公司	Fact Capital
PICC 中国人保（香港）资产管理股份有限公司	上海承周资产管理有限公司
红杉资本股权投资管理（天津）有限公司	嘉实基金管理有限公司
长江证券（上海）资产管理有限公司	上海利位投资管理有限公司
鲲鹏私募基金管理（浙江绍兴）有限公司	德华创业投资有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	华宝证券股份有限公司
光大证券股份有限公司	开源证券
光大保德信基金管理有限公司	上海涌津投资管理有限公司
东方证券股份有限公司	招商证券股份有限公司
天安人寿保险股份有限公司	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
上海恬昱投资有限公司	上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
发展研究中心	LMR Partners Limited
杭州白犀资产管理有限公司	AIIM Investment 睿目投资
太平基金管理有限公司	高盛证券
大连道合投资管理有限公司	长江证券
上海正心谷投资管理有限公司	上海世诚投资管理有限公司
上海途灵资产管理有限公司	Elephantassetmanagement
上海和谐汇一资产管理有限公司	国金基金管理有限公司
招商证券资产管理有限公司	北京泓澄投资管理有限公司
泉果基金管理有限公司	上海久期投资有限公司
山东融汇私募（投资）基金管理有限公司	广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司
前海开源基金管理有限公司	三和创赢资产管理（深圳）有限公司
上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）	东北证券
上海秋晟资产管理有限公司	伟星资产管理（上海）有限公司
上海晟盟资产管理有限公司	北京紫薇私募基金管理有限公司
德邦基金管理有限公司	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
国寿安保基金管理有限公司	深圳前海一线对冲投资

歌斐诺宝（上海）资产管理有限公司	国联证券股份有限公司
Baring Asset Management (Asia) Limited 霸菱资产管理(亚洲)有限公司	瑞银证券
恒安标准人寿保险有限公司	华西机械
国投瑞银基金管理有限公司	上海泮谊投资管理有限公司
上海荷和投资管理合伙企业（有限合伙）	陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司
远信（珠海）私募基金管理有限公司	中庚基金管理有限公司
财信证券有限责任公司	上海循理资产管理有限公司
T Rowe Price	银河机械
国华兴益保险资产管理有限公司	宏商资本
摩根士丹利	BlackRock Asset Management North Asia Limited 贝莱德资产管理北亚有限公司
碧云资本管理有限公司	Hillhouse Capital Management Limited
华安基金管理有限公司	上海明河投资管理有限公司
颐和久富	富国基金