

证券代码：002050

证券简称：三花智控

2023年11月8日-9日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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）																																																																																
参与单位名称及人员姓名	<table border="0"> <tr> <td>Jay Chan Wen Jie</td> <td>AIA Investment</td> <td>Gary Tan</td> <td>Allspring Global</td> </tr> <tr> <td>Tianyi Chen</td> <td>Arisaig Partners</td> <td>Xiao Li</td> <td>魁北克养老基金</td> </tr> <tr> <td>Zhen Jiang</td> <td>魁北克养老基金</td> <td>Winnie So</td> <td>Credit Suisse</td> </tr> <tr> <td>Hua Qun Soh</td> <td>大和资产管理</td> <td>Bob Qian</td> <td>GIC</td> </tr> <tr> <td>Claire Wang</td> <td>Janus Henderson</td> <td>Ivan Ngoh</td> <td>Kiara Advisors</td> </tr> <tr> <td>Raymond Hu</td> <td>LYGH Capital</td> <td>Jeannette Sim</td> <td>Lion Global</td> </tr> <tr> <td>Jianbo Gan</td> <td>Lombard Odier</td> <td>Yulin Zhu</td> <td>Lombard Odier</td> </tr> <tr> <td>Yingxin Chen</td> <td>美国麻省金融</td> <td>Say Ping Low</td> <td>Nippon Life</td> </tr> <tr> <td>Tat Cheng Too</td> <td>Pacific Resources</td> <td>Joseph Ho</td> <td>Sumitomo Mitsui</td> </tr> <tr> <td>Belinda Sanith</td> <td>Schroders</td> <td>Tom Clough</td> <td>Schroders</td> </tr> <tr> <td>Ding Xuan Ng</td> <td>保宁资产</td> <td>Eunbin Song</td> <td>GIC</td> </tr> <tr> <td>June Long</td> <td>GIC</td> <td>Adam Hakkou</td> <td>Comgest</td> </tr> <tr> <td>Gary Pinge</td> <td>Comgest</td> <td>Vivien Cao</td> <td>Arohi Asset</td> </tr> <tr> <td>David Wang</td> <td>Avanda Investment</td> <td>Lily Chan</td> <td>Avanda Investment</td> </tr> <tr> <td>Elizabeth Leng</td> <td>CITICS CLSA</td> <td>Michael Ji</td> <td>CITICS CLSA</td> </tr> <tr> <td>Lingxing Shi</td> <td>CITICS CLSA</td> <td>Daniel Phua</td> <td>Foord Asset</td> </tr> <tr> <td>Andrew Tan</td> <td>Harvest Advisors</td> <td>Sun Yue</td> <td>Harvest Advisors</td> </tr> <tr> <td>Jane Ye</td> <td>Janus Henderson</td> <td>Leng Chye Teo</td> <td>野村资产管理</td> </tr> <tr> <td>Tianyu Xiang</td> <td>RWC Asset</td> <td>Kevin Koh</td> <td>UBS Asset</td> </tr> <tr> <td>Siew Hua Thio</td> <td>Lion Global</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	Jay Chan Wen Jie	AIA Investment	Gary Tan	Allspring Global	Tianyi Chen	Arisaig Partners	Xiao Li	魁北克养老基金	Zhen Jiang	魁北克养老基金	Winnie So	Credit Suisse	Hua Qun Soh	大和资产管理	Bob Qian	GIC	Claire Wang	Janus Henderson	Ivan Ngoh	Kiara Advisors	Raymond Hu	LYGH Capital	Jeannette Sim	Lion Global	Jianbo Gan	Lombard Odier	Yulin Zhu	Lombard Odier	Yingxin Chen	美国麻省金融	Say Ping Low	Nippon Life	Tat Cheng Too	Pacific Resources	Joseph Ho	Sumitomo Mitsui	Belinda Sanith	Schroders	Tom Clough	Schroders	Ding Xuan Ng	保宁资产	Eunbin Song	GIC	June Long	GIC	Adam Hakkou	Comgest	Gary Pinge	Comgest	Vivien Cao	Arohi Asset	David Wang	Avanda Investment	Lily Chan	Avanda Investment	Elizabeth Leng	CITICS CLSA	Michael Ji	CITICS CLSA	Lingxing Shi	CITICS CLSA	Daniel Phua	Foord Asset	Andrew Tan	Harvest Advisors	Sun Yue	Harvest Advisors	Jane Ye	Janus Henderson	Leng Chye Teo	野村资产管理	Tianyu Xiang	RWC Asset	Kevin Koh	UBS Asset	Siew Hua Thio	Lion Global		
Jay Chan Wen Jie	AIA Investment	Gary Tan	Allspring Global																																																																														
Tianyi Chen	Arisaig Partners	Xiao Li	魁北克养老基金																																																																														
Zhen Jiang	魁北克养老基金	Winnie So	Credit Suisse																																																																														
Hua Qun Soh	大和资产管理	Bob Qian	GIC																																																																														
Claire Wang	Janus Henderson	Ivan Ngoh	Kiara Advisors																																																																														
Raymond Hu	LYGH Capital	Jeannette Sim	Lion Global																																																																														
Jianbo Gan	Lombard Odier	Yulin Zhu	Lombard Odier																																																																														
Yingxin Chen	美国麻省金融	Say Ping Low	Nippon Life																																																																														
Tat Cheng Too	Pacific Resources	Joseph Ho	Sumitomo Mitsui																																																																														
Belinda Sanith	Schroders	Tom Clough	Schroders																																																																														
Ding Xuan Ng	保宁资产	Eunbin Song	GIC																																																																														
June Long	GIC	Adam Hakkou	Comgest																																																																														
Gary Pinge	Comgest	Vivien Cao	Arohi Asset																																																																														
David Wang	Avanda Investment	Lily Chan	Avanda Investment																																																																														
Elizabeth Leng	CITICS CLSA	Michael Ji	CITICS CLSA																																																																														
Lingxing Shi	CITICS CLSA	Daniel Phua	Foord Asset																																																																														
Andrew Tan	Harvest Advisors	Sun Yue	Harvest Advisors																																																																														
Jane Ye	Janus Henderson	Leng Chye Teo	野村资产管理																																																																														
Tianyu Xiang	RWC Asset	Kevin Koh	UBS Asset																																																																														
Siew Hua Thio	Lion Global																																																																																
时间	2023年11月8日-9日																																																																																
地点	新加坡																																																																																
上市公司接待人员姓名	证券事务代表：王语彤																																																																																

	<p>证券事务专员：盛晗烽</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>问题一：公司目前产品板块如何划分以及 2023 年前三季度的经营情况如何？</p> <p>答：公司业务主要分为制冷空调电器零部件和汽车零部件业务。其中，制冷空调电器零部件业务板块主要产品有四通换向阀、电子膨胀阀、电磁阀、微通道换热器、Omega 泵等，广泛应用于空调、冰箱、冷链物流、洗碗机等领域；汽车零部件业务板块主要产品有热力膨胀阀、车用电子膨胀阀、车用电子水泵、新能源车热管理集成组件等，广泛应用于新能源汽车和传统燃油车。</p> <p>2023 年 1-9 月，公司实现营业收入 189.76 亿元，同比上升 21.65%；实现归母净利润 21.60 亿元，同比上升 32.68%。其中 7-9 月，公司实现营业收入 64.47 亿元，同比上升 18.53%；实现归母净利润 7.65 亿元，同比上升 22.49%。</p> <p>问题二：如何看 2023 年新能源车市场的发展？</p> <p>答：①新能源汽车市场的需求高度确定，目前处于高速发展的阶段；②整车厂之间竞争激烈；③在热管理领域，多元化发展的新能源汽车，包括纯电动车和混动车，其技术路径与公司战略方向一致；④公司正在推进标准化的热管理集成组件，已与全球知名的整车厂建立联系，并直接参与到车企新平台和新车型的研发设计过程，希望三花定义的标准化热管理集成组件可以为客户创造价值。</p> <p>问题三：在汽车零部件板块，公司如何维持营业收入的高速增长？</p> <p>答：宏观来看，在双碳目标及需求的影响下，新能源汽车渗透率持续增长，是未来高确定性的趋势。汽车零部件行业来看，汽车热管理向集成化方向发展，主要体现为各种零部件和多功能模块的集成。公司层面来看，①三花利用标杆客户示范效应强化先发优势，加速构建与客户的配套体系，丰富产品谱系，加深行业技术壁垒，能保持引领行业发展的技术水平；②规模化生产使产品具备成本竞争优势；③在全球化开拓中，积极推进墨西哥、波兰及国内绍兴滨海、中山、沈阳等生产基地的建设，加大产能布局和人才队伍的建设，致力于在全球汽车电动化和智能化的浪潮中高速增长；④公司积极与现有客户和潜在客户谈判，拓展客户序列和单客户采购量，抓住“开源”机会。</p> <p>问题四：公司现有毛利率情况良好，是受到何种因素影响？</p> <p>答：原因主要有四，一是公司目前来自境外的营业收入占比近 50%，近期的汇率变化有利于中国产品出口，对毛利率产生正向影响；二是公司持续优化产品结构</p>

构，不断用较高毛利率产品占比不断提升；三是海运费下降，使得毛利有一定提升；四是公司积极扩张产能，规模优势进一步凸显，对盈利水平产生正影响。

问题五：除汽车零部件板块外，公司对未来业务增长的持续性判断如何？

答：公司业务涉及多个行业，制冷空调电器零部件业务、汽车零部件业务、储能热管理领域及机器人相关行业。除汽车零部件业务以外，其一，制冷空调电器零部件业务处于相对成熟的市场，预计未来稳健增长；其二，储能热管理领域，随着可再生能源的不断发展和普及，峰谷电和储能技术的应用也日益广泛，将不断刺激对储能的需求，未来几年公司将会迎来储能热管理业务的高速发展；其三，机器人相关业务，人工智能是未来发展的方向，机器换人终将实现。公司已对机器人机电执行器领域展开持续研究和产品开发工作，已与客户建立合作并具备先发优势，未来可期。

问题六：公司对机器人零部件业务有什么看法和展望？

答：公司认为，仿生机器人产业呈现良好发展势头，人口老龄化导致劳动力成本增加，“机器人代人”是大势所趋。公司已把仿生机器人机电执行器项目列为重点项目，对该领域展开持续研究和产品开发工作。机器人项目与公司现有业务的核心技术同源，是基于汽车热管理系统、现有业务在其他应用领域的拓展研究，同时，两者具有高度相似的生产工艺和技术。

执行器是仿生机器人的核心部件，布局机器人项目有利于公司提前进行未来产业布局，提高企业核心竞争力。执行器是仿生机器人最核心、通用的部件。根据公开信息数据，执行器在人形机器人硬件成本的占比超过 80%，未来公司机器人项目有望受益于人形机器人市场的快速增长，成为未来公司业绩增长的动力。

问题七：研发费用投向哪里？

答：三花是一家科技创新型企业，第三季度研发投入 4.16 亿，同比增加超 60%，其中在新能源汽车零部件上的研发投入增速超 70%。公司通过持续性的研发投入，对技术创新能力、竞争优势和市场价值等方面产生积极影响。随着企业规模不断扩大，公司将持续加大研发投入，创造出具有自主知识产权和有核心竞争力的产品，提升公司在国内外市场的行业地位。

问题八：在生产制造上，三花有什么全球布局？

答：公司寻求生产厂区的全球布局。目前我司已在美国、墨西哥、波兰、越南等地建立了海外生产基地，全球化生产和供应布局已形成。全球化有利于公司用维

	度更高的眼光进行资源配置，加深国际间客户的联系，提升自身的创新能力和技术竞争力，同时，在逆全球化过程中，规避风险。
附件清单 (如有)	无
日期	2023年11月10日