

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：2024-011

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）
参与单位名称	详见附件《与会清单》
时间	2024年9月23日-10月16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、香港策略会、深圳策略会等
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：金立国 董事会秘书：黄强 投资者关系代表：张美琪、范见涛 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：公司上半年存货周转改善的原因？</p> <p>A：公司加强了存货内部管控，合理制定备库政策，提升了备库精准性。公司的库存主要是半成品和库存商品。针对FA标准零部件，客户下单呈现小批量且交货周期短的特点，甚至出现突发性或临时性订单，为满足客户一站式的采购和短交期的需求，公司基于产品市场供应情况的特点进行提前备库，会在半成品和库存商品的品种和数量上维持一定的库存量，以满足快速交货的需求和保持公司的核心竞争力。公司主要将标准规格型号且市场通用性较强的同步轮、轴承、联轴器等机加工五金件提前储备作为</p>

备库半成品，待客户下单后只需简单追加加工后即可包装发货，缩短交货周期；公司备库的库存商品为具有较广泛的、持续性的、可预期市场需求的成品。

Q2：公司未来研发的方向？

A：未来公司将从自定义、轻量级和中量级等维度进行研发。自定义，即挖掘共性需求和通用功能，对自动化零部件进行系列化归类整理和再设计，提升选型效率；轻量级研发，即围绕细分行业和应用场景，对已经定型的产品在材料、结构、功能、制程工艺、组合等方面再次开发，提高产品适配性；中量级研发，即结合前沿技术、新材料、自动化新趋势开展应用层面的产品开发，开展内部自制生产或构建自有品牌，在材料、结构、功能、制程工艺、组合等方面有质的提升，能持续优化并取得多维度竞争优势。

Q3：全球化布局的节奏？

A：公司将稳步推动全球化布局，充分利用中国的产业链和供应链优势，以中国本土制造业资源为中后台，积极参与中国优势行业的海外产能重构，从标准认证、品牌渠道、品质服务、供给模式、市场运作等方面，完成从“产品、技术及服务出口”到“全球化布局”的能力适配。按照日本—东南亚—欧美的顺序，基本覆盖海外主流市场，为全球设备零部件采购提供一站式供应链支持，让怡合达的选型标准影响力，从国内走向全球。

Q4：介绍 FX 业务，这块业务与其他 MRO 平台竞争关系如何？

A：设备硬件的 BOM 表中，按采购金额计算，60%是品牌核心件（FX 零件），10-15%是“白牌”非核心标准件（FA 零件），剩下的 25-30%是定制化的非标零件（FB 零件）。FX 业务，包括原 FA 的品牌产品、电子电气，解决了小微客户一站式采购的难题，也为品牌方增加了毛细血管的渗透功能。加强客户群的精细化管理

和运营的高周转能力，面对客户长尾化需求，逐步构建起“帮你选、帮你买、帮你管、帮你改”的能力，为交易两端创造更高价值。公司的 FX 业务侧重在核心品牌件，与其他 MRO 平台在产品品类上存在区别。

Q5：公司是否感受竞争方面的压力，后续有价格调整动作？

A：对 FA 行业，在 FA 零部件选购中，开发产品的先进性、产品选择的丰富度、对客户场景的适配性、工程师设计选型的便捷度、交易过程的便利性、交付的及时性、品质稳定性和可靠性、服务的及时性等因素，加上价格才是购买决策综合要素。相比价格，交期、品质一致性、服务、产品品类等因素对客户的购买决策影响更大。

公司后续会侧重在开发产品的先进性、产品选择的丰富度、对客户场景的适配性、工程师设计选型的便捷度、交易过程的便利性、交付的及时性、品质稳定性和可靠性、服务的及时性等能力上加大建设，不打价格战是核心竞争策略。如果不在影响客户主要购买决策的要素上加强建设，而只在价格要素方面做文章，将是舍本逐末。

Q6：公司在成本管控方面的措施，是否还有优化的空间？

A：在成本方面，公司积极面对市场变化，多方面、多维度地优化产品，持续降低成本，提高市场竞争力。在原材料端，公司通过对现有供应商整合、新供应商导入、贸易商取替等方式来优化供应商结构，降低集中采购成本；在 OEM/ODM、集采渠道上，公司主动走访供应商，了解生产能力和设备状况，输出产品标准，并针对工艺工时逻辑、计算成本与供应商达成共识，通过议价、小批量备库等方式降低采购综合成本，提高采购效率。

Q7：平台型与重资产制造型企业，公司如何定位？

A：怡合达本质是创新型平台公司，核心能力是围绕着基于客

	<p>户场景开发产品的能力，整合供应链的能力和高效的运营能力。制造不是公司的基因，短时间内也不会是我们的能力圈。自制的出发点是为客户提供交付的确定性，主要在响应速度、交期、质量等方面，弥补外部供应资源不足或者不够好的问题，是怡合达为客户创造价值的重要体现。未来除了为支持供应链的持续性、稳定性和敏捷性而必要的制造能力外，在市场供应充分、产能重复的行业，我们要充分整合社会产能，帮助供应商提升，强化整合能力和赋能能力的建设，不与供应商争利而去做重复建设。</p>
附件清单 (如有)	附件：《与会清单》（排名不分先后）
日期	2024年10月18日

附件：《与会清单》

机构名称	机构名称
AllM Investment Management	宝盈基金
Boyu Capital Investment Management Co Ltd	北京高信百诺投资管理有限公司
BRILLIANCE - BRILLIANT PARTNERS FUND LP	北京和聚投资管理有限公司
Capital International	北京泓澄投资管理有限责任公司
China Asset Management (Hong Kong) Limited	北京禹田资本管理有限公司
China Investment Corporation Ltd.	博时基金
China Orient International Asset Management Limited	财通证券
CI Investments Inc.	淡水泉（北京）投资管理有限公司
CyberAtlas Fund L.P.	东吴证券
Dancheng Investment	东亚前海证券
Dawnlight Capital	敦和资产管理有限公司
East Capital AB	富安达基金管理有限公司
FountainCap Research & Investment	富国基金管理有限公司
Fullerton Fund Management Company Limited	高瓴投资
GRAND ALLIANCE ASSET MANAGEMENT LTD	高毅资产
Harding Loevner	工银瑞信
HEL VED CAPITAL MANAGEMENT LIMITED	观富（北京）资产管理有限公司
IDG 资本管理（香港）	光大永明人寿保险有限公司
Ivy Capital	广发基金管理有限公司
Kadensa Capital	广发证券
Lazard Asset Mgmt LLC	国联基金
Manulife Asset Mgmt (HK) Ltd	国盛证券
Nan Fung Development Ltd	国寿安保基金管理有限公司
Neuberger Berman Singapore Pte.Limited	国寿资产

NTF	国泰基金
Point72 Asset Management	国信证券
POLYMER CAPITAL MANAGEMENT (HK) LIMITED	海通证券
RED GATE ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	恒盈资本有限公司
Sequoia Capital	弘毅远方基金管理有限公司
SNOW LAKE ASIA MASTER FUND LIMITED	宏利基金
Symmetry Investments LP	华安财保资产管理有限责任公司
TEMASEK FULLERTON ALPHA PTE LTD	华宝信托投资有限责任公司
The Trustees of Columbia University in the City of New York	华能贵诚信托有限公司
Town Square Investment	华商基金
Value Partners Limited	华泰柏瑞
White Oak CP PTE LTD	汇丰晋信基金管理有限公司
南方基金管理有限公司	汇华理财
南京钢铁股份有限公司	汇添富基金管理有限公司
宁泉资产	吉石资本
农银人寿保险股份有限公司	嘉实基金管理有限公司
诺安基金管理有限公司	建信基金管理有限责任公司
平安养老保险股份有限公司	江苏银行
中信资管	景顺长城
中移资本控股有限责任公司	开源证券
中意人寿保险有限公司	民生证券
中银基金管理有限公司	申万菱信
朱雀基金管理有限公司	深圳宝诚私募
浦银安盛基金管理有限公司	深圳国源信达资本管理有限公司
勤辰资产	深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙）
融通基金管理有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司

上海伯兄投资管理有限公司	深圳正圆投资有限公司
上海顶天投资有限公司	盛世景资产管理集团股份有限公司
上海峰境私募基金管理有限公司	拾贝投资管理（北京）有限公司
上海海岸号角私募基金管理有限公司	天风证券
上海弘尚资产管理中心（有限合伙）	天井投资
上海积深资产管理有限公司	天治基金管理有限公司
上海嘉世私募基金管理有限公司	通用技术创业投资有限公司
上海聚鸣投资管理有限公司	万家基金
上海君和立成投资	威灵顿投资管理
上海聊塑资产管理中心（有限合伙）	新华基金管理股份有限公司
上海瓴仁私募基金管理合伙企业（有限合伙）	新疆前海联合基金管理有限公司
上海天猷投资管理有限公司	信达澳亚基金管理公司
上海五地私募基金管理有限公司	信达澳银基金管理有限公司
上海甬兴证券资产管理有限公司	兴业银行股份有限公司
上海紫阁投资管理有限公司	兴银基金
中海基金管理有限公司	循远资产管理（上海）有限公司
中航弘华基金	银河基金管理有限公司
中加基金管理有限公司	永安国富资产管理有限公司
中金证券	元兹投资管理（上海）有限公司
中科招商集团	泽安私募基金管理（三亚）合伙企业（有限合伙）
中泰证券（上海）资产管理有限公司	长江证券
中信保诚基金管理有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司
中信产业投资基金管理有限公司	中国人寿养老保险股份有限公司
中信建投证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司
中信证券	