

证券代码：002139

证券简称：拓邦股份

深圳拓邦股份有限公司

2024年4月30日、5月6日投资者关系活动记录表

编号：2024006

| | |
|---------------|---|
| 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 type="checkbox"/> 其他： _____ |
| 参与单位名称、时间 | 4月30日：16:00—17:00（电话会议） 天弘基金、天风证券 5月6日：10:00—11:00（电话会议） 长江养老、长江证券 5月6日：14:00—15:00（电话会议） 中庚基金、天风证券 |
| 地点 | 公司会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书：文朝晖 投关经理：杨桥桥 证券专员：阮菲燕 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 一、投资者提出的问题及公司回复情况 问题 1：一季度恢复增长，怎么看持续性？ 回复：公司智能控制器产品是智能社会、低碳社会的必需品，目前行业已复苏并恢复增长。智能控制器下游应用领域广，需求空间大，增长可持续。 |

问题 2: Q1 是恢复增长的第一季度, 国内、国外贡献的区别? 公司业务是偏顺周期, 一季度利润超预期, 主要是毛利率的提升?

回复: 国外贡献更大些, 中国制造业出海的本质是近几年的逆全球化、去中国化影响, 与过去 10 年从海外向中国转移不同。公司业务国外更好, 一方面是原有的国内客户向外转移, 另一方面是公司份额在提升, 供应链重构的背景下, 不是所有企业都有能力做海外运营, 公司在行业内具有全球运营能力优势, 会有份额的提升。

一季度利润增长由规模增长和经营质量提升共同贡献。公司在未来稳态经营下的盈利能力会更好, 这两年还在投入期, 规模上来后盈利能力会提升。

问题 3: 一季度毛利率提升原因? 持续性如何? 汇率对毛利率的影响?

回复: 公司的毛利率主要与业务结构、上游供应及汇率 3 个因素相关。一季度家电、工具、新能源毛利率同比均有提升, 毛利率提升主要是公司的高价值产品占比提升、供应市场材料价格回到正常水平、人民币贬值综合影响。展望 2024 年全年, 综合毛利率有望稳中小幅提升。由于公司有 6 成左右的收入来自出口, 人民币贬值对毛利率有利。

问题 4: 控制行业比较分散, 未来的竞争格局? 公司份额提升是抢了谁的份额? 疫情和中美脱钩对我们份额提升是加速的?

回复: 控制器市场空间非常大, 下游应用行业多, 未来会向头部企业集中。在增量、转移、集中的行业趋势下, 专注做增量市场的头部企业, 会成长更快。“增量”是在原有智能化的基础上, 增加了低碳化的机会, “转移”是逆全球化的发展中, 份额加速向具有全球运营能力的中国企业转移, “集中”是在守住已有份的同时, 提升新的海外市场份额。疫情和中美脱钩, 对企业的能力要求更高, 对我们份额提升是加速的。

问题 5: 海外占比 60%, 都是在海外工厂生产? 海外产能是否满产? 还会在海外增加投入吗?

回复: 公司的出口收入不全是来自海外需求, 目前有 20% 以内的产能在海外, 主要产能还在国内, 越南接近满产, 印度未满产, 但已经成熟量产并逐步提升, 墨西哥、罗马尼亚在爬坡期, 国内新投产的基地还有提升空间; 海外会加大市场端的投入, 重点投销售、前端的研发人员, 即 AR、SR。产能将根据需求投入, 轻资产运营。

问题 6: 原材料中成本占比较高的材料是哪些? 变化情况如何?

回复: 公司原材料品类众多, 占比最大的为芯片类, 占收入比 10% 左右, 其它有 PCB、晶体管、电阻、电容等, 但每个品类占收入比基本不超过 5%。

价格变化主要和供需相关, 材料价格涨跌在合理波动范围内, 公司都可以传导、消化。前几年的芯片的大幅涨价和缺货, 主要是因为疫情期间供需不确定性、海外芯片产能不足等因素导致。目前, 芯片供需已基本回到正常水平, 除个别进口芯片价格较高外, 其他芯片价格都比较正常。公司也通过国产替代降低影响, 在保证产品质量的同时, 有效降本。

此外, 下游需求在恢复, 一些相关的大宗材料价格出现小幅上扬, 比如铜、锡等, 但这部分价格波动对公司只有间接影响, 影响较小。

问题 7: 伺服驱动、机器人发展情况及展望?

回复: 工业板块是公司非常看好的业务方向, 也有望成为公司的第四成长曲线。公司是国内最早从事伺服研发的企业之一, 为自动化设备提供驱动器及电机产品, 具有混合伺服、交流伺服、低压伺服、高压伺服多类型产品, 产品性能优异, 在细分领域具有竞争力, 在工业机器人领域已实现伺服驱动及空心杯电机的产品应用。公司看好工业板块的应用, 将跟紧头部客户, 打磨产品, 提升核心部件和模组到解决方案的能

| | |
|--------------|--|
| | <p>力。</p> <p>问题 8：现金流状况好的原因，能否保持？</p> <p>回复：2023 年度经营活动净现金流 14.66 亿元，同比增长近 200%。主要是公司产品竞争力和周转率提升，保障公司经营健康、可持续发展。2023 年除了加快回款力度外，也有去库采购减少的影响，公司经营健康，预计会保持较好的现金流。</p> <p>问题 9：公司应收账款规模在增加，如何促进款项更快的收回？</p> <p>回复：公司的应收账款管理较好，平均账期在 90 天左右，周转率比较稳定。家电、工具下游主要是大客户，经营相对稳健，应收风险较小。新能源板块有部分中小客户，公司有严格的信用管控政策，总体风险可控，周转良好。</p> |
| 附件清单 (如有) | 无 |
| 日期 | 2024 年 4 月 30 日、5 月 6 日 |