

证券代码：301600

证券简称：慧翰股份

慧翰微电子股份有限公司

2024年10月30日投资者关系活动记录表（一）

编号：2024-006

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"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位	兴业证券股份有限公司、兴合基金、工银瑞信、弘毅远方、长安基金、
时间	2024年10月30日 10:00-11:10
地点	线上电话会议
上市公司接待人员	隋榕华先生、冯静女士、潘敏涛先生
投资者关系活动主要内容	<p>1、关注到公司三季度的业绩超过招股书披露的三季度业绩预告的区间上限，请问公司如此大幅增长的原因是什么？公司的增长趋势能否保持？</p> <p>答：公司2024年第三季度实现营业收入3.05亿元，较上年同期增长35.54%；净利润5940.99万元，较上年同期增长50.92%，业绩超预期的原因主要系车联网智能终端的收入增加所致。</p> <p>2021年至2023年，公司营业收入复合增长率为38.85%，净利润复合增长率为46.80%，公司营业收入、净利润的持续增长已经保持了一段时间了。客户需求增加、公司规模化效应进一步体现，公司边际成本降低、国内主机厂整车出口迅速增长，欧盟、英国等国家和地区均有eCall强制认证要求，促使公司eCall终端在国产自主品牌汽车的搭载量上升。</p> <p>综上，公司保持了增长趋势。</p> <p>2、请问公司对这个行业的竞争格局如何看待？</p> <p>答：公司所处行业为智能网联汽车产业。在国际市场中，外资车、合资车整车厂的关键零部件一级供应商一般由外资厂商主导确定，目前外资车及合资车的车载智能终端供应商主要包括LG电子、大陆、博世、法雷奥等国际知名Tier1。国内市场原来同样被外资供应商所垄断，但随着国产厂商的研发实力和技术水平不断提高，国产品牌逐步崛起，市场竞争力不断增强，目前国内车载智能终端供应商逐步被国产替代，而且这个趋势向外资车、合资车延伸。</p> <p>公司当初为上汽集团、奇瑞汽车、吉利汽车等国内领先的自主品牌整车厂商提供车联网TBOX产品，就是对博世等</p>

海外知名 TBOX 厂商的进口替代。

随着国内厂商的研发水平提高、技术迭代更新和产品性能和稳定性的不断优化，国产品牌的高性价比和本土供应链优势逐步凸显，自主品牌的车企正逐步加强和本土汽车零部件供应商的合作，供应链体系已初具规模，市场认同度也在逐渐提升，这也为国产替代创造条件。

3、关注到当前 TBOX 的市场渗透率已经比较高了，公司未来的增长空间在哪里？

答：公司产品包括：车联网智能终端、物联网智能模组软件及服务；车联网智能终端包括 Tbox 和 Ecall。

中国汽车一年产量超过 3000 万辆，市场巨大；23 年 TBOX 的市场渗透率为 50-60%，随着 AECS 实施，渗透率进一步提高；当前公司的市场占有率并不高，除了国产主流品牌，公司还将市场逐步延伸至外资、合资车厂；国内整车出口迅速增长，欧盟、英国等很多国家和地区均有 eCall 强制认证要求，进一步促进公司 eCall 终端在汽车的搭载量上升。

4、请问公司今年成功上市，是否规模会扩大很多？研发人员的数量是否会大量增加呢？

答：研发人员肯定会增加，目前公司在福州、上海、厦门都设有研发中心，随着行业技术不断更新，公司将加大研发投入，继续保持公司在技术层面的优势。

5、请问近期美国宣布将对中国的电动汽车加征关税对公司业绩是否会有不利影响？

答：首先，我国对美国的电动汽车出口量较少。根据乘用车市场联席会数据，2021 年至 2023 年，我国对美国的电动汽车出口量分别为 1.78 万辆、2.82 万辆、1.87 万辆出口数量及占我国汽车出口总量的比例较低且总体呈下降趋势。同时美国并非紧急呼叫系统强制认证国家，装配公司 eCall 终端的车型并未向美国出口。综上所述，美国加征关税对公司业绩的影响极其有限。

6、公司的产品是只在乘用车上装配吗？有商用车上有装配吗？公司还有没有涉足其他行业？

答：公司产品主要在乘用车上，因为乘用车市场大、标准高，当然我们也向商用车供货。根据中国汽车工业协会发布的数据，2023 年中国乘用车产销量超过 2600 万辆，商用车仅 400 万辆；两个市场不是一个级别的。

公司目前还涉及包括能源等其它行业。将汽车智能网联技术降维、分拆应用于产业物联网，为用户提供“高可靠性、高性价比”的智能网联解决方案。

7、请问公司产能是主要依靠外协吗？请问随着公司业务规模的扩大公司如何保证能满足客户的需求？

答：公司的产能以外协为主。公司有一条自己的中试线，该中试线同时兼顾几个功能：一是可以满足一些产品的研发试制；二是用于生产一些核心零部件以避免核心技术的外泄；三是作为一条备份线，在外协厂商出现意外情况无法正常生产出货时，公司自有的中试线可以全天候生产作为保险。

公司的中试线加上目前合作的外协代工厂，可以动态平衡和调整，随时满足客户的需求。

8、当前车路云一体化应用已经在全国多地开始试点，请问公司是否有车路云一体化相关的技术或产品呢？

答：公司早在 2018、2019 年就已经开发了相关的示范项目。公司当前也有相关的技术储备，具备车路云一体化功能的产品也已经量产并出货。但该技术的大规模应用还需要时间。

9、请问公司未来的发展趋势？未来的发展方向是怎样的？

答：2021 年至 2023 年，公司营业收入复合增长率接近 40%，净利润复合增长率接近 50%，我们认为公司的发展趋势还是整体向上的，具体增长数据目前不方便透露，请关注公司后续公开披露的信息。

随着国标《车载事故紧急呼叫系统（AECS）》进入报批阶段，公司作为国标起草的参与者和制定者，有信心在可预见的未来，能够获得更多的发展机会。

未来，公司将坚持科技创新的发展理念，以自动驾驶为终极目标，以网联化、智能化为发展路径，将自动驾驶所需要的技术分解，根据行业的发展阶段和技术的成熟度逐步应用于汽车产业；在物联网领域，将汽车智能网联技术降维、分拆应用于产业物联网，为用户提供“高可靠性、高性价比”的智能网联解决方案。

公司将根据技术和产业发展的进程，积极参与全球物联网通信技术的演进和迭代。在汽车级蜂窝通信、短距离通信、车身通信方面，持续向 5G、V2X、汽车以太网、TSN 等技术演进，并应用于产品创新。以此为基础，公司将与下一代智能网联汽车电子电气架构的演进同步，从汽车信息通信域逐步向车身域、智能驾驶域等领域延伸，发展相关的技术和产品，为全球整车厂及其一级供应商服务。

附件清单（如有）	无

日期：2024年10月30日