

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12月13日投资者关系活动记录表（一）

编号：2024-017

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	嘉实基金、财通证券、福建豪山、富安达基金、泰信基金、新华基金、上海聚鸣、融通基金、长信基金、鸿盛资产、宝盈基金、和基投资基金、西部利得基金、上海途灵、国寿安保基金、华安财保、博时基金、上海大威德、国金基金、上海光大、红杉中国、天治基金、惠升基金、上海混沌、沅京资本、平安基金、中加基金、北京诚盛、磐厚动量、沅沛投资、浙江浙商、招银理财、惠升基金、深圳亘泰、上海慈阳、龙赢富泽、鹏华基金、国富人寿
时间	2024年12月13日 10:30-11:30
地点	1#楼5层 会议室（一）
上市公司接待人员	隋榕华先生、冯静女士、潘敏涛先生、金少明先生
投资者关系活动主要内容	<p>1、请简单介绍下公司业务情况？ 答：公司是为智能汽车及产业物联网客户提供智能网联解决方案的科技服务商。 公司的主营业务包括车联网智能终端、物联网智能模组的研发、生产和销售，同时为客户提供软件和技术服务。 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%，公司近三年业绩均大幅增长。</p> <p>2、请介绍下公司产品占比情况？ 答：公司的产品包括：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。 2023年，公司的营业收入为8.11亿元。其中，车联网智能终端2023年收入6.37亿元，占公司营业收入的78.52%；物联网智能模组收入1.45亿元，占公司营业收入的17.93%；软件及服务收入2876.08万元，占公司营业收入的3.55%。 公司的营收以车联网智能终端为主。</p> <p>3、请介绍下5G-TBOX的目前情况和未来发展？ 答：目前市场中的5G-TBOX产品渗透率并不高，主流市场仍以4G-TBOX为主。</p>

公司早在 2019 年就已经完成第一代 5G-TBOX 产品的研发并量产，在技术储备和生产上不存在问题，只是 5G 的广泛应用还需要时间，目前市场需求较小。

4、请问目前 TBOX 渗透率的情况以及未来的展望？公司的竞争对手有哪些？

答：2023 年，国内市场 TBOX 产品的渗透率大约在 60%左右，随着汽车智能网联需求的不断提高及国标 AECS 的出台，相信 TBOX 产品的渗透率将会进一步提高。

目前，公司的竞争对手主要还是以国际汽车零部件供应商博世、LG 电子、法雷奥等为主；在国内市场中，自主品牌汽车的 TBOX 原来也是国际汽车零部件供应商垄断，但随着国产 TBOX 厂商的研发实力和技术水平不断提高，丰富的场景应用、完整的供应链，让国产 TBOX 厂商越来越有竞争力，国产 TBOX 逐步实现进口替代，并逐渐向合资、外资车渗透。

当下也有一些主机厂在自研关键零部件或选择公司体系内部的供应商供应零部件，但这类自研供应商往往无法跨到其他主机厂的供应体系内，同时大的主机厂通常会选择 A、B 点保障其核心部件的供应。

5、请整体介绍一下公司的 eCall 产品，它的门槛在哪里？

答：eCall 终端即汽车紧急呼叫系统，可在紧急情况发生时为用户提供救援服务，包括 GNSS 车辆定位、数据上传和语音通话等。汽车紧急呼叫系统支持手动触发和自动触发两种功能。在车辆发生碰撞时，车上人员可通过实体按键手动触发紧急呼叫功能。该系统也能够在接收碰撞信号后自动拨通救援电话，有效缩短事故救援报警时间，提升交通事故救援及时性，降低交通事故伤亡率。

eCall 终端是继安全带和安全气囊之后重要的汽车被动安全系统单元，涉及人的生命安全，对组成部件的强度及精度要求很高。需要通过碰撞测试、音频测试、极端恶劣环境测试、供电保障等多项严格测试，而且还要熟悉相关国或地区的法规。

6、请问当前汽车电子电器架构的发展对我们是否有影响？

答：汽车电子电器架构向域集中电子电气架构转变，域控制器集成了多个电子控制单元功能，减少了车辆线束，有利于降低整车成本和开发难度，缩短整车集成验证周期。

目前，不同整车厂及一级供应商对域的划分存在差异，较为常见的方式是按照功能进行域的划分为：信息通讯域，智能驾驶域，车身智能控制域，有些将智能座舱域和智能驾驶域合并；

车联网智能终端具备通信功能，是实现汽车内外通信、交互控制的重要零部件，未来智能网联汽车电子架构中可能发展出以车联网智能终端为核心的信息通信域，成为必不可少的数据通讯中心和通信安全中心。

7、请问国标 AECS 出台对公司的影响？

答：AECS 国标属于强制性规范，出台后将会要求新上市在国内销售的每辆乘用车都必须安装 eCall 系统。

2023 年，我国汽车产销量分别达 3016.1 万辆和 3009.4 万辆，其中国内乘用车产销量分别达 2612.4 万辆和 2606.3 万辆，市场数量规模是比较大的。

法规出台后，eCall 系统的市场装载量将会大幅提高，对公司有着利好影响。

8、关注到鸿泉物流和德赛西威跟公司是做同一个行业的，他们的业务和公司有什么区别呢？

答：公司自主开发了车联网 TBOX、eCall 终端、智能模组等汽车电子控制单元核心产品，以车规级的产品为主，既用在乘用车上也搭载在商务车上。

鸿泉物联主要搭载在商用车上。

德赛西威主要是智能座舱领域，公司有也给德赛西威的智能座舱产品提供车规级智能模组。

9、请问公司与上汽和宁德时代合作背景？

答：上汽和宁德时代都是他们的行业龙头。

公司和上汽集团的合作从 2012 年就开始了。上汽集团在汽车网联化、智能化上的布局非常早，在 2012 年汽车智能化的起步阶段，就选定了公司作为其车联网 TBOX 供应商。2014 年上汽推出的首款智能网联汽车就定点在慧翰，并实现了量产。2015 年，出于对公司技术实力及发展前景的认可，上汽集团对公司进行了投资。多年来，公司一直和上汽集团保持着良好、稳定的合作关系，上汽对公司的技术实力非常认可。

公司自 2018 年起与宁德时代建立合作关系，为宁德时代提供车联网智能终端，其与电池包的 BMS 进行配套，对电池包的日常数据进行了采集和维护，并提供 OTA 软件升级等附加功能。宁德时代看好公司的技术与发展潜力，于 2022 年通过其产业基金晨道投资对公司进行了股权投资。公司与宁德时代始终保持着良好、稳定的合作关系，宁德时代也是 2023 年公司的前五大客户之一。

10、关注到公司的销售费用率比较低，请问是什么原因呢？

答：公司的销售主要依靠公司自身产品技术和服

	过技术交流、业务合作积累形成行业口碑，能够持续获得客户订单，建立长期稳定的客户关系和品牌信誉。
附件清单（如有）	无

日期：2024年12月13日