

慧翰股份：力争成为全球领先的智能网联汽车及物联网解决方案供应商

——慧翰微电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

慧翰微电子股份有限公司董事长
慧翰微电子股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书
慧翰微电子股份有限公司副总经理、财务负责人

隋榕华先生
冯静女士
彭方银先生

广发证券股份有限公司投行委执行董事、保荐代表人
广发证券股份有限公司投行委总监、保荐代表人

杨华川先生
蒋迪女士

慧翰微电子股份有限公司
董事长隋榕华先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位朋友：大家好！

欢迎大家参加慧翰微电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上投资者交流会。在此，我谨代表公司董事会、经营团队和全体员工，向大家表达最衷心的感谢！并向参加本次网上交流的各位投资者和各位朋友表示热烈的欢迎！

慧翰股份是一家致力于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。公司自设立以来，已在信息通信和汽车电子领域耕耘多年，通过将信息通信技术与汽车电子技术相结合，持续推进技术创新和产品迭代；同时，公司立足于车联网领域的技术积累和产业基础，不断向其他产业物联网领域拓展，推动和提升各产业领域的数字化、网联化、智能化。

在车联网领域，公司专注于汽车电子

电气架构升级以及汽车产业数字化转型，与智能汽车产业领先的整车厂商及一级供应商建立了长期稳定的合作关系。在其他产业领域，公司的产品和技术应用于工业级物联网市场，为全球知名的物联网解决方案供应商提供智能模组及智能单元。

在中国汽车产业智能化、网联化、国际化进程中，慧翰股份积极投身于产业变革之中，为行业发展作出了自己的贡献，也取得了良好业绩。在此，要感谢投资人的理解与信任，感谢客户的陪伴和支持，感谢合作伙伴的协作与共赢，感谢同业友商的激励与启发，更要感谢全体员工的辛勤工作和无私奉献。

展望未来，公司即将踏上一个新的台阶。我们将继续以勤勉尽责的态度，优化公司治理，确保投资回报，与投资者共同成长；我们将继续倾听客户的声音，提供更优质的产品和服务，以满足客户的期望；我们将继续与产业链的伙伴们携手同行，共创价值；我们将继续为员工成长和提供开发、包容、创新、共享的平台。

我们深知，上市不是终点，而是新征程的起点。我们将借助科技与资本融合的力量，继续坚持创新驱动发展战略，不断探索新技术、新业务模式，以持续的创新和卓越的运营为引擎，推动公司持续健康发展，为行业作出更大的贡献，为社会创造更大的价值。

再次感谢各位的支持和信任，让我们携手并进，共创辉煌的未来。谢谢大家！

经营篇

问：公司的主营业务是什么？

隋榕华：公司是一家致力于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，主要从事车联网智能终端、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。公司将信息通信技术与汽车电子技术结合，持续推进技术创新和产品迭代；立足于车联网领域的技术积累和产业基础，逐步向其他产业物联网行业拓展；不断推动和提升产业物联网各垂直领域的数字化、网联化、智能化。

问：请介绍公司的主要产品。

隋榕华：公司产品及服务按照功能性质和应用场景分为车联网智能终端、物联网智能模组和软件及服务三大类。车联网智能终端产品包括车联网TBOX和eCall终端，应用于汽车智能网联和汽车安全等领域；物联网智能模组产品包括智能模组和智能单元，应用于汽车智能座舱和车身联网，也应用于工业级物联网市场，如智能电梯等领域；软件及服务包括单独对外销售的协议栈、中间件等软件产品，以及依据客户项目需求提供的定制化技术开发服务。

问：公司有多少家控股及参股公司？

杨华川：公司有2家控股子公司，分别是福建慧翰智能制造有限公司、福建慧翰通信科技有限公司；不存在参股公司。

问：请介绍公司主要的客户群体。

隋榕华：按照销售产品的不同，公司的主要客户群体包括国内整车厂、整车厂一级供应商和物联网产业链知名企业。其中，国内整车厂包括上汽集团、奇瑞汽车、吉利汽车、比亚迪、长城汽车、广汽集团、理想汽车、蔚来汽车等，整车厂一级供应商包括德赛西威、电装天、宁德时代、佛吉亚歌乐等，物联网产业链知名企业包括Microchip、Sierra和Cerence等。

问：公司近年来的经营情况和核心技术的产业化情况如何？

隋榕华：报告期内（2021年、2022年、2023年，下同），公司经营情况良好，销售规模实现大幅增长。2021年至2023年，公司营业收入复合增长率为38.85%，归属于母公司股东的净利润复合增长率为46.80%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润复合增长率为45.64%，营业收入、净利润均呈现大幅增长。

经过多年的自主研发和技术积累，公司建立了一套完整的自主设计研发体系，形成了空中升级技术、车用紧急呼叫技术、安全加密技术、数字钥匙技术等37项核心技术。公司核心技术广泛应用于自主品牌乘用车及其一级供应商和产业物联网领域。报告期内，核心技术产品收入分别为41313.46万元、57797.70万元和81117.85万元，占营业收入的比例分别为97.95%、99.64%和99.76%，已形成产业化规模。

问：公司近年来的营业收入是多少？

彭方银：公司经营业绩呈现增长趋势，报告期内，公司实现营业收入分别为42178.05万元、58007.57万元和81314.21万元。

问：公司主营业务毛利率是多少？

彭方银：报告期内，公司主营业务毛利率分别为30.14%、27.97%和27.02%。公司的主营业务产品在产品性质、功能结构、加工工艺等方面均有所差异，同时，受客户需求、市场竞争情况等多种因素影响，主营业务毛利率呈现一定的波动。

问：公司的研发费用是多少？

彭方银：报告期内，公司研发费用分别为3286.75万元、4191.35万元和5418.32万元，占营业收入的比例分别为7.79%、7.23%和6.66%。公司的研发费用主要由人工费和测试认证费构成，合计占比约75%。

发展篇

问：公司的整体发展目标是什么？

隋榕华：公司的总体发展目标为：以科技创新为用户创造价值，成为全球领先的智能网联汽车及物联网解决方案供应商。公司坚持科技创新的发展理念，根据行业的发展阶段将逐步成熟的技术应用于汽车产业，实现“在实践中创新，在应用中迭代，在产业中落地”的目标。同时，以智能网联汽车领域的技术积累拓展其他产业物联网应用，助力传统产业的数字化转型。

问：未来三年公司的主要发展规划是什么？

隋榕华：1）产品与技术创新。公司坚持科技创

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。

未来，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。

公司将坚持质量优先的原则，严格贯彻实施IATF16949、ISO9001等质量体系，持续完善信息管理系统，实现科学的产品过程设计与生产管理。同时，公司将秉持创新驱动、智能转型的理念，坚定不移地发展智能制造，将网联化、智能化、数字化应用于产品制造过程，推进生产工艺和流程的智能化改进，通过全自动SMT贴装方案、智能视觉系统方案、智能工装设备方案、全自动产品功能/性能测试软件系统方案的实施，持续提升生产效率与产品质量。

2）业务与市场拓展。在市场拓展方面，公司将聚焦智能网联汽车、产业物联网等业务市场，服务于行业一流客户。在智能网联汽车领域，公司将在确保目前自主品牌智能网联乘用车市场优势地位的基础上，积极拓展国际市场。公司将配合自主品牌整车厂的“国际化”战略，共同拓展海外市场。同时，积极与整车厂及一级供应商开展战略合作，拓展壮大与国际一线整车厂的业务。

在其他产业物联网的垂直领域，公司将采取“物联网+”的战略，把汽车的智能化、网联化技术降维、分拆，与其他产业应用结合，发展能源、医疗健康、智慧家庭等产业物联网市场。目前，公司已借助在车联网领域的技术积累，与Cerence等行业知名企业合作，拓展智能电梯等其他领域的智能网联应用。

为满足公司业务规模扩大和行业拓展的需求，公司将加强市场营销和技术支持体系的建设。加大对专家型、国际化高端销售人才的培养和引进，建立与业务发展相匹配的市场营销和技术支持队伍，完善销售体系和市场布局。同时，公司将加强与全球领先行业伙伴的业务协同，努力在技术创新、产品迭代等领域深入合作，进一步拓展欧美等海外物联网市场。

3）人力资源发展计划。优秀的人才队伍是公司战略与目标得以实现的基石，公司将采用内部培养和外部引进并举的模式，建立一支具有国际视野、行业高度、跨界能力的团队，引领公司发展。同时，公司将不断建立完善合理的用人体系、人才梯队和晋升发展机制，进一步完善薪酬激励机制，加强企业文化建设，为公司的持续发展奠定基础。

问：公司的竞争优势有哪些？

隋榕华：公司的竞争优势包括：1）丰富的跨领域技术积累；2）平台化、模块化的研发能力；3）快速灵活响应客户需求；4）扎实的产业基础促进业务开拓。

问：请介绍公司保持技术创新的机制。

隋榕华：1）以市场和客户需求为导向的研发模式。公司始终紧跟行业发展动向和客户需求趋势，在产品研发过程中，确保产品既能充分满足客户需求，又能满足功能、性能、质量、成本、工艺、客户服务等多个层面的要求。经过多年摸索与总结，公司逐渐建立了完善的研发体系，形成了标准的研发流程，提升产品开发的质量和效率，保障项目产品与市场需求的匹配性，更好地满足市场和客户的快速交付要求。

2）多层次考核评价与绩效奖励机制。公司建立了对研发人员的分层考核和激励机制，促进研发创新、技术积累和产品创新，鼓励公司的研发以客户需求为中心，引导正确的研发方向。此外，公司根据研发项目的完成进度、完成质量、成本控制等因素对研发人员进行绩效考核，通过绩效奖励、激励研发人员提升技术水平、提高研发效率。

问：公司在研项目有哪些？

隋榕华：公司正在研发的项目主要包括智能汽车高性能计算平台项目、基于以太网DOIP的诊断技术研发、一种PRA整体解决方案套件、基于驾驶安全的ERA适配套件研发、一种新能源车网联智能终端、新一代平台蓝牙协议栈研发等。

行业篇

问：公司所处什么行业？

隋榕华：根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”（C39）；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017），公司属于“计算机、通信和其他电子设备制造业”（C39）大类中“智能消费设备制造”（C396）项下的“智能车载设备制造”（C3962）。

问：公司主要产品 and 业务符合产业政策和国家经济发展战略的情况如何？

隋榕华：根据《战略性新兴产业分类（2018）》，公司业务属于“高端装备制造产业”下属“卫星应用技术设备制造”下属“智能车载设备制造”，被列入战略性新兴产业分类；根据《产业结构调整指导目录（2019年本）》《产业结构调整指导目录（2024年本）》，公司产品属于“智能汽车关键零部件及技术”和“基于LTE-V2X无线通信技术的车联网直连通信设备等车联网无线通信设备”，属于第一类鼓励类产业；根据《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）》，公司的车联网TBOX产品属于智能网联汽车关键零部件；根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，公司主营业务符合其中“积极稳妥发展工业互联网和车联网”的规划和战略。综上所述，公司主要产品和业务符合产业政策和国家经济发展战略。

问：行业发展趋势如何？

隋榕华：行业发展趋势为：1）智能化、网联化、电动化推动车联网智能终端升级迭代；2）汽车电子电气架构变革提升车联网智能终端的单车价值；3）车联网相关技术进步促进车联网智能终端的市场应用。

问：行业面临的机遇有哪些？

隋榕华：行业面临的机遇有：1）国家产业政策支持提供发展机遇；2）智能网联汽车发展带来庞大的市场空间；3）5G、车路协同等移动互联技术提供技术支撑；4）汽车零部件供应链国产化发展加速。

问：公司产品或服务的市场地位如何？

隋榕华：公司的车联网TBOX产品是《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）》列出的关键零部件。目前，外资车、合资车的TBOX供应被博世、LG电子、法雷奥等外资厂商垄断，自主品牌汽车的TBOX细分市场亦面临外资厂商的竞争。公司为上汽集团、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，直面与博世等海外知名TBOX厂商的竞争。

2019年，公司的eCall终端取得国内第一张欧盟eCall认证证书和全球首批符合联合国欧洲经济委员会UN-R144标准的认证证书。2021年，公司取得阿联酋UAE.S 5019:2018认证证书。目前，公司的eCall汽车安全终端已搭载在上汽集团、奇瑞汽车、吉利汽车、长城汽车、比亚迪、蔚来汽车等自主品牌的多款车型上，出口欧盟、英国、日本等海外市场，助力我国自主品牌整车厂推进国际化、智能化进程。

问：公司主要的国内竞争对手有哪些？

隋榕华：公司主要的国内竞争对手包括：1）德赛西威；2）经纬恒润；3）鸿泉物联；4）移远通信；5）华为；6）博世；7）法雷奥；8）LG电子等。

发行篇

问：公司是否存在国有股份及外资股份？

冯静：截至招股说明书签署日，公司有一位国有股东，是福州开发区国有资产营运有限公司；不存在外资股份。

问：公司本次发行多少股？

蒋迪：公司本次公开发行股票数量为1755.00万股，占本次公开发行股票后公司总股本的25.02%，不涉及公司股东公开发售股份。

问：公司本次发行后总股本是多少？

蒋迪：公司本次发行后总股本是7015.00万股。

问：公司本次募集资金投向有哪些？

冯静：公司本次公开发行的募集资金主要投资于智能汽车安全系统研发及产业化项目、5G车联网TBOX研发及产业化项目和研发中心建设项目。

文字整理 姚桐

主办 上海证券报·中国证券网(www.cnstock.com)

广发证券股份有限公司
投行委执行董事、保荐代表人杨华川先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位朋友：大家好！

首先，我谨代表广发证券股份有限公司，向所有今天参加慧翰微电子股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上路演推介活动的各位嘉宾和投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

慧翰股份是国内较早从事无线通信、智能网联技术开发和服务的高新技术企业，在智能汽车及产业物联网领域拥有深厚的技术积淀和客户积累，是国内最早推

出车联网解决方案的企业之一。公司自主掌握了主营产品核心技术，在研发能力、生产管理、质量控制等方面具有较强的竞争优势，已逐步发展为国内研发实力强、产品应用广的智能网联解决方案服务商。

作为慧翰股份首次公开发行股票保荐机构和主承销商，在与公司的合作过程中，我们见证了企业逐步发展壮大过程中的斐然成绩，也深刻体会了公司的创新精神、专业精神和拼搏精神。我们坚信，慧翰股份将成为一家优秀的公众公司，其上市也将为企业带来新的发展机遇，为投资者带来新的投资机会，为资本市场增添新的活力。

广发证券作为保荐机构和主承销商，将一如既往地履行保荐职责和持续督导义务，勤勉尽责，持续陪伴慧翰股份不断发展壮大。我们相信慧翰股份将通过自己脚踏实地的不懈努力和经营创新，为广大投资者交出满意的答卷，并切实以优良的业绩回报股东、回报社会、回报广大投资者。

最后，预祝慧翰股份首次公开发行股票网上路演取得圆满成功！谢谢大家！

慧翰微电子股份有限公司
董事、副总经理、董事会秘书冯静女士致结束词



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位朋友：大家下午好！

今天的网上交流活动即将结束，在此，我谨代表慧翰微电子股份有限公司感谢广大投资者的热情关注和踊跃提问，感

谢上海证券报和中国证券网对本次网上路演的技术支持，感谢广发证券股份有限公司以及所有参与发行工作的中介机构的辛勤付出。

通过今天的网上路演活动，我们从慧翰股份的主营业务、经营业绩、竞争优势、募投项目和战略规划等方面作了总体介绍，希望能够帮助大家更加深入地了解公司价值。同时，通过今天的交流，我们也收获了很多宝贵的意见和建议，非常感激。

由于时间关系，我们无法一一回答投资者的每一个问题，但真诚地希望大家继续通过各种方式与我们保持密切的沟通。

最后，再次感谢广大投资者对慧翰股份的支持和关心，祝大家投资顺利、万事如意！谢谢大家！