

证券代码：688667

证券简称：菱电电控

武汉菱电汽车电控系统股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：LDDK202110-01

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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信证券、兴业基金、诺安基金、国信证券、兴业证券、协商证券、华商基金、东方基金、诺安基金、博道基金、恒越基金、申万菱信基金、宏道基金、正心谷资本、理成资产
时间	10月13日、10月14日
地点	公司
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：王和平 副总经理、董事会秘书：龚本新
投资者关系活动主要内容介绍	本月公司接待投资者调研，主要沟通问题如下： 1、公司在未来三五年有怎样的一个战略目标？ 答：公司未来五年的战略规划还是基于汽车电动化和网联化两个方向展开。在电动化方向上，主要方向是混动和纯电动两个领域，公司在2016年就确定了混动方向，主要基于当时的油耗政策已经指明2020年达到5L/百公里、2025年4L/百公里、2030年3.2L/百公里目标。根据对技术路径的分析，我们判断只有混动方案才能达到上述目标，所以公司一直坚定不移地走混动路径。在网联化领域我们初步推出的产

品是 T-BOX, 同时也想借助我们在动力系统控制领域的优势, 做一些有特色的网联化产品, 将网络与动力系统链接。

我们五年的战略目标是成为“中国的博世”, 从技术水平、动力控制系统产品的覆盖程度以及供应链的健全情况来看, 我们已经基本具备条件。

2、如何理解公司的电动化战略?

理解公司电动化战略的关键是把握混合动力汽车控制系统与纯电动车控制系统的行业壁垒与行业格局的差异。混合动力控制系统技术难点在于发动机控制和机电耦合控制, 所以行业格局上只有联合电子、德尔福和我司三家公司参与。纯电动车控制系统技术难度要低很多, 国内竞争对手众多, 行业格局较差, 则竞争需要依靠成本与服务优势。

混合动力控制系统从硬件配置上相当于一台汽油机加两台纯电动车的控制系统。公司通过混合动力控制系统扩大规模优势, 在纯电动车电控系统市场建立成本优势。我们今明两年在纯电动市场优先进入我们原有的客户。先进 VCU 市场——VCU 涉及到整车驾驶性, 相对于没有汽车行业经验的工业变频企业, 我们更具有优势——通过 VCU 再逐步进入 MCU 市场。

3、行业内的增长空间主要是受到大陆等跨国厂商退出中国市场的影响还是企业自身优势? 企业如何评价?

答: 公司在汽油车领域的主要竞争对手还是联合电子, 新客户方面主要进入自主品牌车企。在开发速度和技术降本方面, 自主开发 EMS 企业相较于跨国 EMS 企业具有明显的优势, 可以使得客户的成本最优化。

4、公司未来在乘用车市场潜力有多大, 是否有一个进入

新客户的契机？

答：公司的优势主要在法规变动和车企开发新车型，这两者都会为国产自主电控企业带来相当的市场空间。目前公司产品在故障数据上的质量表现、开发和响应服务上都具有优势。实际上，公司此前就开发过多款乘用车产品并实际装车。公司进入乘用车市场，打开了汽车行业最大的一个市场空间，和一线自主品牌和新能源造车新势力车企客户进行密切沟通。目前正在销售的车型有 N1 类车型、交叉型乘用车，新开发的车型有 M2 类车型、SUV 车型。

5、公司 GDI 产品目前处于何种开发阶段？

答：目前已经完成夏季高温实验和高原实验，今年会参与高寒实验。

6、公司的研发团队结构、组织架构如何？

答：公司技术分研发类和工程应用两大类，研发类就是编程，工程应用主要是标定。研发类有近 200 人，工程应用差不多也有 200 人。研发类系统策略部、软件开发部、软件测试部是比较重要的技术部门。

7、能否介绍一下 RDE 法规对公司的影响？

答：当初国六法规实施的时候，其中最重要的法规 RDE 法规（即实际道路污染物排放）鉴于技术难度延迟至 2023 年 7 月 1 日实施。RDE 法规针对所有汽车，RDE 检测的工况更为复杂，届时实施要求目前所有的在用车和新开发的车都需要按照 RDE 重新实验和重新申报公告。当初国六法规实施的时候，跨国 EMS 企业有多家企业参与，目前已有多家 EMS 企业退出中国市场，个别跨国 EMS 企业研发团队解散，所以 RDE 法规实施时参与的 EMS 企业比国六法规刚实施的时候少了很

	<p>多。原先跨国 EMS 企业承接的存量车会转向其他 EMS 企业。此外，国六法规从 2016 年底公布到 2019 年 7 月 1 日实施，中间有两年半的准备时间，而 RDE 法规实施只给了车企一年的准备时间，而跨国 EMS 企业一年内能够承接的项目是有限的，会挤出很大一部分车型给菱电电控，因此 RDE 法规的实施对行业格局来说是一次重新洗牌。同时 RDE 法规的实施也会给公司带来比较大的技术服务收入。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 11 月 8 日