

证券代码： 301023

证券简称：江南奕帆

无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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	中信建投研究院 吕娟、中信建投研究院 常义乐、华夏未来资本 薛浩洲、国海证券 韩诚
时间	2021年12月28日下午
地点	无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司三楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼副总经理 唐颖彦、副总经理 刘松艳、财务总监 高志勇、副总经理 孙定坤、证券事务代表 马庆
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 现场签署《调研承诺书》</p> <p>二、 参观生产厂房</p> <p>三、 提问互动环节</p> <p>1、 董事长当时选择从变频器行业换到电机制造行业出于什么考虑？</p> <p>答：董事长是非常有情怀专注实业的企业家，对外投资合作也主要集中在制造业和高科技领域。2015年合康新能通过并购和投资已经涉足变频器、电机、节能环保新能源汽车三个板块。董事长是2003年天使投资的合康新能，并一直担任董事长一职，对伺服电机比较了解，非常清楚电机行业具有规模大、细分市场众多的特点。后来经朋友介绍江南奕帆，经过仔细了解发现，江南奕帆虽然规模小一点，但经营稳健，客户优</p>

质且认可度非常高，非常有兴趣和有信心进入这个行业，与其说是选择，不如说是缘分。

2、2021-2023 年目标收入的净利润、长期收入增速是多少？

答：目前，根据三季报披露的情况预计 2021 年的收入比上年有一定增长，未来两年公司预计收入均会有一定增长，随着未来募投项目的进展，公司收入可能进一步增长，公司受大宗商品及汇率的影响，利润可能有一定波动，具体以公告为准。

3、目前在手订单情况如何？现有订单排到了什么时候？

答：目前，公司在手订单充足，产能饱和，其中有部分订单的交货日期已排到 2023 年。

4、公司一般从获取订单到完成交付周期是多久？

答：公司主要采用“以销定产”的生产模式。由于公司客户需求具有小批量、多品种、多批次的特征，因此公司主要结合客户订单及产品生产周期安排生产计划，并及时跟踪客户需求的变化对生产计划进行动态调整。原有老产品的交付周期一般在 7-15 天之间。

5、公司未来经销和直销如何展望？

答：目前，公司主要通过直销模式销售减速电机产品，下游客户主要包括电气厂商和房车配件生产企业等。同时，下游客户中亦存在少量进出口公司、贸易公司采购公司产品后转卖的经销情形。公司不存在传统经销渠道销售，无传统意义的经销商。公司主要通过为客户定制开发产品完成定型、小批量生产、批量供货等阶段，获得客户持续稳定的订单，并与客户签署框架协议。后续客户在框架协议的基础上，根据需求直接向公司下达采购计划，由公司销售部门负责跟单。结合公司定制化产品的性质和特点，未来公司还是会以直销为主。

6、公司长期毛利率、净利率目标是多少？在未来的市场竞争中如何提高盈利水平？

答：公司毛利率和净利率短期受大宗商品价格波动确实有些下降，目前部分商品价格已经回归正常，相信随着疫情和金融政策等逐步回归常态，大宗商品对我们毛利率的影响会逐步降低。目前我们巩固原有小批量，多品种产品竞争优势的同时，也正在一些大批量、大单品的行业寻找机会，这些产品的毛利率肯定比我们目前要低一些，但是随着自动化和规模成长后议价能力的体现，净利率影响会相对小一点。江南奕帆目前最核心的还是规模的增长，随着募投项目的逐步建设，我们有信心实现原定目标。

7、公司募投项目产能建设进度，产能释放节奏（预计今年和明年年底可以产能达到什么水平），新产能储能减速电机储能系列电机 71.10 万台各品类能否拆分？房车系列电机 26.30 万台及其他系列电机 4.00 万台能否按照产品品类拆分？

答：公司-储能减速电机及房车减速电机生产基地建设项目（1-4#车间）建筑主体均已全部完成。研发中心建设项目（研发中心、研发车间、门卫）建筑主体均已全部完成。

储能减速电机主要是永磁直流电机和交直流两用电机，其中永磁直流电机 45 万台，交直流两用电机 26 万台，房车电机主要以滑动系统和千斤顶系统为主，其中滑动系统 15 万台，千斤顶系统 10 万台。

8、公司的长期战略布局是什么？

答：公司将以高压开关行业减速电机和房车行业辅助动力系统（车门、车窗、底盘等）减速电机的业务为核心，带动其他关键零部件业务全面发展，实现公司业务的全面增长。公司将抓住电力行业和房车行业快速发展的历史性机遇，坚持以市场为导向，以质量为本，以技术创新、制度创新、管理创新为手段，以效益为目标，不断优化产品结构和技术结构，充分利用自身的研发、营销、品牌及人才优势，增强研发及运营能

	<p>力，发展成为集产品研发、制造、销售为一体的全球高压开关和房车辅助动力系统关键零部件制造及专业服务的提供商。</p> <p>9、底盘车电机、断路器专用减速箱、汽车增压器减速电机未来如何规划？其中哪个产品未来会增速相对较快？</p> <p>答：随着国家大力推进智能制造建设，客户实现断路器装配自动化控制，预计底盘车电机未来会有一定的增长，断路器专用减速箱和汽车增压器减速电机由于产品试验周期较长并且是单一客户定制产品，预计增速较慢。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 12 月 29 日