

股票代码：688339

股票简称：亿华通

北京亿华通科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-005

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	天风证券、恒远资本、首钢基金、泓德基金、高领资本、方正富邦、新华基金、中国人寿资产
时间	2023年6月12日 9:30-11:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：康智先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>第一部分：公司介绍</b></p> <p>康总在会议开始阶段介绍了公司发展历程、主营业务、产品研发及应用、主要客户等内容。</p> <p><b>第二部分：问答环节</b></p> <p><b>问题1：公司近期成立新公司并发布PEM电解槽、PEM电解水制氢系统是否预示着公司开启多元化发展？目前以上产品是否产生收入？</b></p> <p>答：公司成立新的氢能公司（具体以工商注册为准）将聚焦可再生能源与电解水制氢高效耦合以及绿氢综合利用技术研究，以质子交换膜（PEM）电解水制氢系统和燃料电池热电联供系统为核心产品，向上游制氢领域</p>

布局，逐步完善相关产业链的发展。但目前以上产品还尚未形成收入。

**问题2：行业未来大规模发展的瓶颈主要是哪方面？**

答：简单的理解就是燃料电池汽车的购置成本和使用成本，用户不仅可以买得起，同时可以用得起。相较于使用成本而言，购置成本相对容易解决，近几年在国家政策的大力推动下，随着核心零部件的国产化替代，燃料电池系统成本已经呈现出较快的下降趋势；使用成本也就是氢气购买价格的下降，由于氢气的价格涉及的产业链较长，还需要制氢、运氢、储氢、加氢等这些基础设施领域的布局逐步完善。

**问题3：公司应收账款始终较大的原因？**

答：目前，燃料电池产业仍处于产业化的初期，整体成本较高，对政府补贴的依赖性较强，产业链上下游企业普遍呈现出不同程度的资金周转周期较长的特点。同时，由于整车厂在汽车产业链中处于相对强势的地位，导致公司存在受整车厂资金链影响较大、应收账款回款周期较长的情况，实际的回款周期普遍在1-2年左右。

**问题4：公司近几年经营性现金流持续为负，请问是否会影响公司的日常经营及研发投入？**

答：目前燃料电池系统行业受补贴周期影响，普遍存在应收账款较大，经营性现金流为负等行业现象。公司最近几年通过资本市场的融资获得了一定的资金储备，产能也得到进一步提升，经营性现金流不足等情况暂时还不会给公司日常经营及研发投入造成明显的制约。

**问题5：燃料电池系统未来的降价趋势及驱动因素？**

答：最近几年燃料电池系统价格的快速下降，主要得益于电堆、双极板等零部件的国产化替代，以及BOP相关零部件技术的不断成熟。未来随着产品规模的扩大以及质子交换膜、催化剂等核心材料的国产化替代，相信燃料电池系统的价格还会逐步下降，但预计主要是通过产品的规模化来实现。

**问题6：燃料电池系统中，电堆、双极板、膜电极以及BOP零部件中有哪些是公司直接或间接参与？**

答：燃料电池核心零部件方面，其中子公司神力科技独立研发生产电堆及石墨双极板，公司的参股公司亿氢科技独立研发生产膜电极。BOP相关零部件领域，目前国内技术门槛相对来说没有那么高，公司没有通过投资等形式参与。

**问题7：如何看待燃料电池汽车的未来发展趋势？**

答：结合中汽协发布的2022年中国燃料电池汽车产销数据，截至2022年底，我国燃料电池车保有量超过1.2万台。根据国家发展改革委、国家能源局在2022年3月份发布的《氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）》，到2025年，燃料电池车辆保有量约5万辆。

**问题8：目前市场上主要有哪些同业竞争企业？**

答：目前燃料电池系统行业主要有以下参与者，第一类公司其技术主要通过海外相关公司授权，在国内进行生产制造；第二类公司主要由国内传统整车商结合自身多年产业经验直接参与燃料电池系统的研发与生产；第三类公司就类似于亿华通，主要通过自身独立研发生

产。因为燃料电池系统技术产品更新换代较快，通过技术授权只能得到一代技术授权；传统整车商直接参与燃料电池系统的研发与生产，一般都与自身整车企业绑定较高，对外直接销售普遍具有一定的局限性。

**问题9：结合公司一季度业绩及二季度订单情况，预计本年度公司销售大概会达到多少套？**

答：燃料电池系统销售具有明显的季节性波动特征，第一季度与第二季度为全年销售淡季，用前两个季度的业绩或订单来预测全年的数据相对缺乏依据，意义不大。

**问题10：公司近期是否会有股权激励方面计划？**

答：公司在2016年度针对管理层及核心人员实施了一轮股权激励；2020年公司在科创板上市阶段针对高级管理层及核心人员进行了一次战略配售；但目前，公司尚未有实施股权激励的具体计划。

**问题11：预计2022年公司在燃料电池系统市场的市场占有率有多少？**

答：针对燃料电池系统每年的销售数据，市场上其实没有一个统一的统计口径，燃料电池汽车定期会有一个车辆上险数据。燃料电池系统行业主要追踪的数据就是工信部每月发布的《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，根据推荐车型公告，搭载各公司燃料电池系统的车型越多，对应的整车合作商越多，对燃料电池系统生产公司越有利，因市场上每一款燃料电池汽车的销售都需要事先经过工信部的公告才可以上线销售。

截止2022年12月31日，亿华通燃料电池系统已安装于工信部新能源汽车目录中的121款燃料电池汽车上，位居行业前列。

	<p><b>问题12: 目前行业燃料电池系统的补贴大概在什么水平? 是否直接补贴给消费者?</b></p> <p>答: 燃料电池示范群内的补贴, 基本是国地补比例为1: 1, 有关北京示范城市群的详细补贴政策, 具体请参照北京市经济和信息化局于2022年4月发布的《关于开展2021-2022年度北京市燃料电池汽车示范应用项目申报的通知》。针对燃料电池的补贴, 通常直接补贴给整车厂商。各地政府补贴主要根据整车实际销售、运营里程等情况进行相应补贴, 示范期四年, 补贴至2025年, 2025年后的补贴情况需要看后续政策情况。</p> <p><b>问题13: 针对燃料电池汽车的储氢罐, 都有哪些保护性措施?</b></p> <p>答: 氢气瓶作为特种设备, 它的使用环境比较复杂, 同时可能用在人流密集的场所, 所以国家对其管理非常严格。在被安装到整车之前, 会有负责特种设备检验的工程师对它进行一系列的测试和验证, 例如: 寿命检测、枪击试验、高空跌落试验、火烧试验、剧烈撞击试验等数十项试验验证, 企业所生产的气瓶只有通过国家授权检测机构的重重考验检测之后才被允许进入市场。</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2023年6月12日</p>