

机构调研纪要

会议目的	2023年10月20日行业分析师及机构投资者交流纪要		
参加人	交流机构	东吴证券 华创证券 鑫然投资 中航基金 鸿德基金 中邮证券 成泉资本 民生证券 广发基金 中信证券 光大证券 中金公司 野村证券 和聚投资 金信基金 摩根基金 长信基金 安信证券 华安证券 路博迈基金 尚雅投资 凯基证券 天风证券 永安国富基金 红筹投资 榕树投资 申万宏源证券 圆信永丰基金 瑞华投资 瑞达基金 中信建投证券 明世伙伴基金	
	英搏尔	董事、总经理：贺文涛 副总经理、财务总监：梁小天 副总经理、董事会秘书：邓柳明 投资者关系总监：卢平 证券事务代表：徐惠冬	
会议地点	线上	日期	2023-10-20
讨论纪要			
说明： 本次会议就行业和公司的基本情况介绍，并与投资者进行了业绩及相关问题的沟通交流，在此将会上的问答环节做如下记录。 Q & A ■ Q: 公司2023年三季度毛利率回升是什么原因？ ■ A: 公司2023年三季度产品毛利率回升有几方面因素：一方面充分发挥公司的供应链管理能力和与供应商加强伙伴关系建设，部分原材料成本压力向上游供应商进行了传导，原材料采购价格也有所改善；另一方面，公司通过研发和技术降本，电子元器件国产化推进较为顺利，经过与车企和供应商联合开发测试认证后，采用更具成本优势的替代方案；此外，公司收入环比持续改善，产品基本实现平台化切换，在管理费用、研发费用、单位固定成本的摊销等方面得到一定的优化，实现了毛利率的提升。 ■ Q: 公司较多提及六合一“集成芯”动力系统，请问公司未来是否主要依靠多合一动力系统的增长？电源系统和欣锐科技、威迈斯等友商有什么技术差异？ ■ A: 新能源汽车动力系统多合一集成是动力系统降本的重要技术路径，公司是国内少数同时具备驱动系统和电源系统集成能力的供应商，公司“集成芯”动力系统产品在设计创新、量产能力等方面有优势。目前“集成芯”技术平台化建设基本完成，实现在吉利汽车、上汽大通、江淮汽车、合众汽车、东风汽车等多合一系统项目的量产。 公司作为行业第三方供应商（Tier1），拥有完善的产品矩阵，满足客户的应用需求。从公司目前的发展来看，除了多合一“集成芯”动力系统发展较好，电源系统方面也是公司业绩增长的重要组成部分，此外，商用车、工程机械电动化行业也有较好的需求。公司			

通过构建系统级“产品力”，采用较为灵活的供应模式，才能更好的把握行业发展机会。

公司在电源系统的产品效率和质量体系方面，有自己的特色和产品组合优势，目前产销量居第三方供应商前列，产品发展趋势良好。

■ Q:公司产能建设方面进度与规划情况如何？公司为什么没有临近主机厂建设产能？

■ A:公司珠海本部通过实施技改和新的自动化产线建设，目前产能预计能基本满足2024年的订单需求；山东菏泽生产基地建设将在第四季度基本完成；珠海高标准动力总成智能化车间项目大楼，今年将完成主体建设。

公司“集成芯”技术平台化建设基本完成，自动化产线和厂房的标准化建设也正在大力推进，如果公司未来的大客户有匹配的产能需求，公司能够很快实现异地复制产能。目前公司对于较大的客户，会预留产能满足客户需求。公司正在优化客户结构，在巩固基本经营规模的同时，实现大客户战略。

■ Q:公司对目前新能源汽车动力系统行业格局的怎么看？此外，商用车、工程机械行业电动化趋势很强，公司选择和博世合资，是怎么考量的？

■ A:公司看未来三到五年的动力系统行业，主机厂自研和第三方供应商会并存。主机厂立足于自身资源，在整体策略里面就是分车型级别，引入第三方供应商，实现良性竞争，共同促进技术创新发展。在这个过程中，公司立足于构建系统级产品竞争力和做好平台化建设，与主机厂多元化合作，持续为客户创造价值。

公司选择拟与罗伯特博世国际投资股份公司和博世（中国）投资有限公司共同成立合资公司，主要为实现非道路车辆电动化领域的优势资源互补，提升综合竞争力，同时兼顾国内和海外市场的拓展，把握行业快速发展的机遇。

■ Q:请问公司未来3-5年的发展目标是什么？

■ A:新能源汽车动力系统集成化发展，是动力系统产业的一场变革，动力系统市场空间将达到千亿级别规模。随着我国新能源汽车和产业链的竞争力不断提升，巨大的市场需求将催生世界级的动力系统龙头企业。公司持续专注于新能源汽车动力系统的研发、生产，在人力资源建设、核心产品研发、产品平台化建设、自动化装备、产能储备等方面做了大量投入，为整车企业提供高性能、低成本的汽车核心零部件。公司希望用“产品力”为整车创造价值，通过3-5年的持续努力，获得国际知名车企的产品配套，成为国内领先的动力系统供应商。