

江苏协昌电子科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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	调研人员：中信证券 李子硕、陈言坤、陆佳龙 上市公司接待人员：董事会秘书孙贝
时间	2023年11月20日
地点	江苏协昌电子科技股份有限公司 1号楼 1321 会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书孙贝
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 简单介绍一下公司的基本情况。</p> <p>公司主要从事运动控制产品、功率芯片的研发、生产和销售，凭借较强的研发设计能力、安全可靠的产品质量和完善的营销服务体系，公司逐步构建了上游功率芯片、下游运动控制产品协同发展的业务体系，形成了品牌影响力和业务规模不断扩大的良性发展态势。</p> <p>运动控制产品，能够实现电机运动系统的变频调速和智能化控制，具体产品在电动车辆、电动工具、家用电器等终端产品中扮演“大脑”的角色。公司运动控制产品主要应用于两三轮电动车辆领域，公司已经与雅迪集团、绿源集团、爱玛集团等诸多国内一线电动车厂商建立了良好持续的合作关系，拥有较强的竞争优势。公司功率芯片产品主要以内部配套为主，同时兼顾对外销售，下游应用除内部配套外，还在广泛应用于消费电子、家用电器、电动工具等领域。</p>

2. 公司控制器产品下游应用领域有哪些，市场空间如何？

目前公司的运动控制器产品主要应用于电动两三轮车辆领域。

在节能减排、低碳经济的政策指引下，电动自行车成为绿色出行的代表性交通工具；此外，在城市化进程带来严重交通拥堵的背景下，城市居民非机动车出行需求也被进一步激发。随着电动自行车新国标逐步落实，安全性、舒适性提升，电动自行车的市场前景广阔。电动三轮车主要的需求来自于农村的生产消费以及城市的快递运输，随着电子商务的快速发展，电动三轮车在解决物流运输“最后一公里”通行难问题上，拥有着独特的优势。

2020 年-2022 年，下游行业内电动两轮车产量分别约 4,601 万辆、5,443 万辆、5,904 万辆，呈现持续增长趋势，同时，根据《2023 年中国两轮电动车行业白皮书》，2022 年我国电动两轮车保有量约 3.5 亿辆。在当前保有量下，未来电动两轮车的新增需求数据会比较可观，仍将处于持续增长阶段。巨大的存量市场更新换代及市场需求，为公司运动控制器产品需求提供了有力支撑。

3. 公司的销售模式以直销为主，是否有增加经销布局的计划？下游客户结构如何？

运动控制器作为非标准的产品，下游客户需求差异较大，通常情况下，根据客户对控制器提出的各项技术要求进行研发，完成产品控制软件开发及电路设计，存在特性化特征，因此，决定了公司的产品为面向客户的定制化非标产品，也决定了公司的销售模式主要为直销模式。目前国内电动车辆的整车市场竞争格局已经基本稳定，下游电动车行业在新国标等因素的推动下持续整合、行业集中度不断提升，以雅迪、爱玛等为

首的整车品牌占据了较大的市场份额。公司运动控制器主要客户为电动车行业中大型整车厂商，公司 2022 年前五大客户雅迪集团、绿源集团、爱玛集团、小刀集团等一线客户占公司主营业务收入比例为 59.41%，公司目前控制器产品市场占有率约 15%左右。

4. 公司是否具备功率芯片封装的自主生产能力？

公司全资子公司凯思半导体主要从事功率芯片的研发及销售，目前产品封测为委外加工。封装测试是功率芯片制成成品器件的必要一环，封装成本也是功率器件成本的主要构成之一。封装质量很大程度影响着功率器件的质量和可靠性，因此，实现封装测试的自主化，有利于公司对功率芯片成品质量的把握。

公司将结合自身的技术优势，通过建设功率芯片封装测试生产线，积极延伸功率芯片产业链环节，实现封装测试环节的自主可控，提高产品性能、降低生产成本、加快交付周期，同时加大研发投入，拓展产品线和下游应用领域，从而提升公司的盈利水平和持续发展能力。

5. 谈谈公司研发工作是如何开展的？

公司的功率芯片研发工作主要在子公司凯思半导体开展，运动控制器及控制方案的研发则主要在母公司协昌科技及子公司凯诚软件开展，运动控制器下游主要应用于两三轮电动车辆领域，功率芯片业务则主要立足于内部配套，同时兼顾对外销售，公司已经形成了“上游功率芯片+下游运动控制产品”协同发展的业务体系，上下游业务在研发方面具有较强协同效应，上游功率芯片能够面向控制器产品的应用需求定向开发，同时下游运动控制器又能够为功率芯片的研发提供应用测算环境和实验数据，有利于提高公司的研发成果转化效率。公司

	<p>将持续加大研发投入，着力拓展产品线，丰富产品结构，利用自身技术、资源优势不断提升公司功率芯片和运动控制器产品的竞争优势。</p> <p>6. 对未来发展的展望如何？</p> <p>公司始终坚持以市场需求为研发导向、技术创新为核心驱动，致力于成为国内顶尖、国际先进的功率芯片研发及运动控制产品应用企业。一方面，公司将坚持自主创新，不断加大研发投入，深入挖掘 MOSFET、IGBT 的前沿技术，推进新一代功率芯片产品的技术突破，拓展功率芯片技术的“广度”和“深度”。另一方面，把握电动车辆运动控制领域应用，提升市场份额，同时，加大新兴行业布局，推出一系列具有技术竞争力的产品，丰富下游客户构成。</p> <p>根据公司的发展战略，结合国家产业发展政策及公司目前在行业中所处的地位，公司推出“构想一代、研发一代、量产一代”的经营理念。公司将不断完善自身的研发体系、管理体系和人力资源体系，加速研发产业化进程、提高企业经营效率、构建稳定的人才团队，使公司核心竞争力不断增强，盈利能力稳步提升，实现公司价值和股东价值最大化。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 11 月 20 日