

证券代码：301525

证券简称：儒竞科技

## 上海儒竞科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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 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	瀚川投资、申万菱信、建信基金、玖歌投资、海通资管、合信金创投资、华龙资管、国泰基金、信达证券、地山基金、华泰柏瑞、平安资管、中海基金、国联基金等机构代表参会（以上排名不分先后）
时间	2024年1月17日-1月19日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务总监：厉昊超 女士 投资者关系经理：张瑶 女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、季节性对公司业务的影响？</b></p> <p><b>回复：</b></p> <p>过去两年，公司第一季度和第四季度由于受到国外圣诞节和国内春节的假期影响，公司第一季度及第四季度主营业务收入占比相较于第二季度和第三季度主营业务收入占比稍低。</p> <p><b>2、2023年下半年，热泵行业销量呈现周期性下降趋势，具体是什么原因？对公司的热泵业务影响多大？整个热泵行业前景如何？</b></p> <p><b>回复：</b></p> <p>欧洲是热泵的主要消费市场。欧洲对于节能减排目标的不断提升以及对于可再生能源的大力支持，将有效促进空气源热泵市场需求的持续增长。根据欧洲热泵协会（EHPA）数据统计，2022年受局部局势影响，欧洲热泵市场增速提升明显，2022年欧洲热泵销量约为300万台，同比增速高达38%。经过上一年度的高速增长，欧洲热泵市场在2023年存在一定去库存压力，从市场反馈来看，欧洲热泵市场自2023年第三季度去库存压力开始显现。</p> <p>但热泵需求增长的长期背景趋势仍然向好，欧洲热泵产能投资明显加快。根据中国节能协会热泵专业委员会公众号资料，众多国际知名企业对全球热泵的扩张和投资已有明确的方向和目标。整体来讲，我们预计欧洲</p>

热泵市场未来将保持持续增长趋势。

北美市场发展相比欧洲处于更为早期的阶段，支持政策不断加码、长期发展趋势明确。政策端来看，2023年9月21日，美国气候联盟宣布，为减少建筑碳排放，将热泵部署目标由至2030年共计部署470万台提升至2000万台，该措施将由联盟的25个成员州共同完成(该联盟占美国经济比重约60%，占美国人口比重约55%)。此外，按照2023年9月实施的IRA法案(通胀削减法案)，热泵相关总投资金额超4000亿美元，涉及热泵补贴返现的政策资金约45亿美元，结合补贴返现政策，中等收入家庭购置热泵可获得补贴返现加税额抵扣合计6000美元。预计美国热泵行业短期增量尚不明显，但长期来看，随着补贴等支持政策的逐步释放，未来几年北美热泵市场将有较大的增长潜力。

除欧洲市场及北美市场外，中国热泵市场需求增速同样保持快速增长。根据产业在线数据统计，中国空气源热泵产销量分别由2016年的175.00万台及175.51万台增长至2021年的343.61万台及343.84万台，2016-2021年中国空气源热泵的产销量年均复合增长率为14.45%及14.40%，其中变频空气源热泵的销量复合增长率高达54.07%，体现出较大的市场空间及良好的增长潜力。

公司作为热泵整机厂商的上游供应商，主要产品是热泵系统控制器及变频驱动器。受益于欧洲热泵市场快速增长与中国热泵市场变频化趋势，且公司与全球龙头保持紧密合作关系，公司热泵板块业务公司成长潜力仍有较大空间。目前来看，公司热泵板块业务受下游去库存及海外圣诞假期季节性因素的影响，短期内将承受一定压力，但根据国内外热泵市场的中长期市场需求增长潜力，长期来看，受益于热泵产业发展趋势，公司热泵板块业务将保持良好的发展态势。

### **3、和竞争对手的区别是什么？如何保持竞争优势？**

#### **回复：**

公司所处的电力电子及电机控制领域，涉及电力电子技术、微电子技术、自动控制技术、电机技术等多个细分技术领域，业务聚焦于变频节能、智能控制等综合产品，下游应用市场覆盖HVAC/R、新能源汽车、工业自动化、智能家电、工业机器人、轨道交通等众多行业。

公司的竞争优势主要体现在：(1) 高效的技术创新能力与完善的研发应用能力；(2) 优质的品质控制能力与精准的客户服务能力；(3) 跨领域的协同经营模式与多元化的产品技术体系；(4) 稳定专业的管理研发团队与紧密优质的战略客户资源。

经过二十余年的技术研发及工艺创新，公司的技术实力逐步增强、经营规模不断提升、产品体系日益丰富，核心业务重点聚焦HVAC/R、工业伺

服及新能源汽车热管理系统领域内变频驱动器及控制器综合产品的研发、生产及销售，在细分领域具备核心竞争优势与专业技术壁垒，同海尔、艾默生、三菱重工海尔等行业知名品牌建立了长期稳定的业务合作关系，在细分领域拥有较高市场地位。总体来讲，公司在品牌认可度、技术实力、软硬件定制化、渠道拓展、产品工艺质量稳定性及供应链可靠性等方面拥有了较强实力，在细分领域内积累了一定市场地位。

未来，公司将继续集中资源深耕现有赛道，并有意识地在相关新兴技术及细分领域方面储备前瞻性技术，在做大现有业务市场规模的前提下，进一步优化相关细分业务领域布局，探索新的业绩增长点。

#### **4、近两年新能源车市场都热度很高，新能源汽车热管理业务在该领域的竞争优势如何？巩固与扩大竞争优势上有何打算？**

##### **回复：**

公司新能源汽车热管理业务最初可以追溯到 2016 年，基于对电力电子及电机控制技术的深入研究及核心技术积累，我们逐步从 HVAC/R 领域延伸至新能源汽车热管理系统等领域。经过多年发展，作为新能源汽车行业产业链的上游企业，儒竞科技已陆续开发出应用于新能源汽车领域的新能源汽车电动压缩机变频驱动器与 PTC 电加热控制器，并在细分领域积累了一定的市场地位。

凭借多年的技术积累和市场开拓，公司目前在新能源汽车热管理领域已占据了一定的市场份额。公司新能源汽车热管理领域产品具备（1）产品规格种类全，电压：80-800V（高压）/12-48V（低压），工作温度：-30-125℃，（2）功率调节能力强，（3）制热/制冷速度快，（4）有效抑制振动/噪音，提供故障诊断/远程更新等技术创新特性等。除了产品的性能及质量可靠性，公司在供应链保障交付能力、定制化研发服务及研发周期方面均有一定的竞争优势。

在新能源汽车热管理领域细分行业内，公司在与龙头企业及优质客户合作过程中积累了宝贵的经验，并通过满足客户需求的定制化研发，在技术水平、产品性能及市场份额等方面建立了一定竞争优势。在此基础上，公司将持续加大新能源汽车热管理领域的技术研发，进一步拓展我们在该领域的目标客户及市场份额。

#### **5、工业自动化伺服控制和驱动产品目前占比较小，未来的发展和布局？**

##### **回复：**

公司于 2014 年成立儒竞自控，将产品领域延伸到工业伺服驱动及控制系统，深耕十年打造了较为深厚的技术底蕴，同时，通过在研项目的不断探索，在工业伺服领域构建起较为完备技术矩阵。目前，公司相关产品已

	<p>在工业机器人、电子制造、物流、包装机械、印刷、锂电新能源等细分行业已实现批量销售。</p> <p>公司自动化领域伺服驱动及控制系统领域已经积累了多项较为成熟的核心技术，产品技术性能能够满足广泛的市场需求和各种用途，也有与市场上成熟企业合作的宝贵经验，为接下来公司该板块业务发展打下了良好的基础。</p> <p>目前，公司伺服业务尚处于渠道拓展与品牌建设阶段，公司始终紧跟国家政策导向及市场趋势，未来，公司将在自动化领域加大机器人等细分市场领域的研发力度，引入优秀的人才和团队，建立更完善的销售渠道，并通过更加深入的渠道开发导入更多目标客户，力争工业自动化领域成为公司未来强有力的增长点。</p> <p><b>6、公司接下来的业务开拓和战略方向是什么？</b></p> <p><b>回复：</b></p> <p>公司作为自主创新的研发驱动型企业，以电力电子及电机控制技术作为基础，成功研发了以电机控制、电源控制及系统控制技术、数字电源及电力电子变换硬件平台、电机设计平台为代表的三大技术领域，在细分技术领域内掌握了多项核心技术，并通过核心技术的交叉应用与延伸，形成了多元化的产品布局，建立了跨领域的经营模式。</p> <p>公司目前专注的三个业务领域，未来均有较大的市场成长空间。公司自身经过二十余年的发展，在技术及客户积累上已拥有了丰富经验。</p> <p>目前，公司集中资源深耕现有赛道，并有意识地在相关新兴技术及细分领域方面储备前瞻性技术，未来公司将根据市场趋势、公司业务发展情况、资源再研究介入新的细分领域。</p> <p>此外，近年来，众多国际知名厂商为提升供应链体系的抗风险能力与快速响应能力，鼓励其核心部件供应商开展本地化布局。为更好地服务于全球客户，公司将充分利用欧洲地区的政策优势，积极探索和落实制定“走出去”战略，结合海外客户的需求，获取全球资源，更高效的应对欧洲以及辐射到全球的市场需求，优化产能布局，积极推动海外生产、研发、测试基地的全球化、本地化布局，提供贴近客户需求的本地化制造和研发服务，同时，凭借已有的品牌优势，借助本地化布局积极开拓海外客户，拓展国际市场空间，提升企业国际竞争力。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	接待过程中，公司与投资者进行了充分地交流与沟通，并严格按照公司有关制度规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单（如有）	无
日期	2024年1月19日