

证券代码:688280

证券简称:精进电动

精进电动科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号:2024-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	华创证券: 苏千叶 通乾投资: 朱灵 开源电新: 王嘉懿 国信证券: 孙树林 德邦证券: 楼宇
时间	2024年5月30日 10:00
地点	上海浦东香格里拉
接待人员姓名	董事, 董事会秘书, 财务总监: 谢文剑
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题 1: 先介绍一下公司</p> <p>答: 精进电动是全球新能源汽车电驱动领域的领先企业。公司定位于高中端市场, 为全球客户开发、配套先进的电驱动核心零部件、总成和系统, 产品覆盖乘用车和商用车。公司在驱动电机、电力电子、汽车传动、软件控制和系统集成方面拥有先进、全面的技术研发实力。精进电动秉承“追求极致”的企业文化, 坚持精益的质量管理, 产品技术领先、品质优异, 多年来配套国际国内高中端整车客户, 获得了多个产品和质量奖项。精进电动总部位于北京市朝阳区, 主要的生产基地在山东菏泽、美国底特律和上海嘉定。公司主要的研发基地在北京, 山东, 上海和正定。精进电动 2021 年在上海证券交易所科创板上市。公司在 2023 年开始将电驱动技术向车载应用之外的新能源</p>

摩托车和船用市场进行了拓展。

问题 2:现在很多主机厂都在做电机，将来会不会有这个趋势？

答：只有一个自己的观点，供参考。

电驱动系统对生产企业的驱动电机设计能力、电力电子设计能力、控制算法优化能力、精密机械加工制造能力、成本控制能力等综合实力要求较高。同时，电驱动系统的设计和生 产也需要大量的实践积累。

在新能源汽车行业，商用车比较普遍的模式是由第三方供应电驱动系统。我们认为主要原因是商用车订单分散，品种多，单个主机厂如果自己生产驱动系统很难有规模效应。而且商用车传统上，主机厂多是集成的业务模式。所以我们认为未来在商用车领域，无论是简单的电机，还是集成式的驱动系统，第三方供应驱动系统是主流的供应模式。

关于乘用车，我们认为未来主机厂自供和第三方供应都会存在。乘用车市场非常大，两种模式都有存在的空间，因为各有优势。主机厂自建产线，供应链管理更加便捷，产品优化更加有针对性。第三方供货，会有规模优势，更加专业化，技术更新快，有成本优势。新势力车企需要把精力集中在造车的工作上，所以主要采取外采的模式。传动汽车行业一般既有内部供应也有外采模式共存。公司在国内和海外市场都有传统车企的业务，而且持续有头部主机厂发放未来项目的询价包。乘用车项目从发询价到量产一般 2 年左右的时间。所以从这个事实也显示了外采驱动系统仍然是传统车企一种重要的供应模式。

问题 3：公司目前都有哪些乘用车项目？

答:公司目前批量生产的主要电驱动系统项目有一汽的纯电动和混动车型。在这个客户，公司主要是配套其红旗 3, 5, 9 系的一些纯电动和混动车型。客户今年新推出一款 9 系混动车型也是精进配套。在上汽配套一个混动车型。在奇瑞，公司配套的是其超级混动平台的一些车型，精进的产品是一个平台级产品。在北汽越野配套的增程车型（含碳化硅控制器）的两款越野车。海外有斯特兰蒂斯集团的两个项目：一款配套混动车型平台这个项目是一个常青树项目，目前估计要一直生产到 2028 年；另外一个去年投产的纯电动平台的三合一产品，对应多款车。这个产品还在爬坡阶段。

问题 4：公司 2024 年海外业务怎么样？

答:2024 年，公司将继续优化产品结构、优化生产运营结构，持续加大拓展国内和国外市场。公司还将把产品拓展到摩托和船用等新市场，持续研发投入，积极推进新产品线布局及发展。

基于 2023 年在海外市场取得的积极进展，公司将继续深化国际化战略，特别是加强北美以及拓展欧洲和其他地区的业务。随着北美三合一电驱动系统项目的稳定运行和新项目的逐步放量，我们预计 2024 年将看到更多海外市场的贡献。

问题 5：公司未来业务重心会放在境内还是海外？

答:精进电动采取的是国内，国外市场并进的发展策略，因为这两个市场具有一定的互补性。公司利用领先的技术、深厚的研发能力和国际化的研发，管理和制造团队优势，积极拓展国内外市场。国内市场聚焦优质项目，头部客户，充分发挥公司的技术和创新优势；国外市场方面，

公司已经在美国的底特律成立了研发和生产基地，已经有两个具有规模的量产项目，公司将持续以精进北美为桥头堡，扩大北美基地的运营规模，增加海外业务收入，并将紧追市场发展趋势，及时抢占市场份额。

在国内，在乘用车板块，公司主要会聚焦优质客户，聚焦有持续性的项目和技术方面有一定门槛的项目。商用车方面，公司主要围绕行业的头部企业开展业务。

问题 6：公司 23 年的收入下降是什么原因？

答：23 年公司营业总收入 8.66 亿元，同比去年同期减少 15.13%。营业收入减少主要是因为整车销售和剔除整车销售之外的主营业务营业收入减少所致。整车销售非公司主营业务，波动性较大。公司覆盖的主要市场-菏泽地区的整车，特别是客车，采购需求减少，导致公司这方面的收入减少。剔除整车销售业务，公司的主营业务，即新能源汽车电驱动系统和技术开发和服务收入为 8.41 亿元，较上年同期下降 6.96%。

公司新能源汽车电驱动系统营业收入较上年同期下降 2.50%，其中乘用车电驱动系统下降 7.13%，商用车电驱动系统上升 2.80%。乘用车电驱动系统的营业收入下降的主要原因是境内乘用车电驱动系统营业收入下降。虽然境外乘用车电驱动系统营业收入上升，但是未能弥补境内收入的下降。国内乘用车电驱动系统营业收入下降的原因主要系境内老项目终止和新项目投产的过程衔接不紧密，造成个别月份营业收入低。商用车电驱动营业系统收入上升主要得益于海外客户需求的稳步增长。技术开发与服务营业收入减少是因为公司涉及技术开发与服务收入的履约义务达到完成状态较少所致。年度内，公司一些主要技术开发与服务项目仍在开发过程中，因而导致 2023 年度

这部分收入减少。

截至目前，公司乘用车及商用车多个项目已经或正在全球市场走向量产。此外，公司仍有多个项目已完成开发或开模设计，即将进入量产阶段，公司商业化脚步进展迅速。公司预计 2024 应该保持一个较好的增长势头。今年一季度，公司收入比上年同期增长 54.42%

问题 7：电驱动系统更新迭代速度如何？公司是否能跟上更新迭代的速度？

答：公司这几年推出几波新技术，公司正在油冷驱动电机、第三代碳化硅半导体控制器、扁线驱动电机、多合一电驱动系统、电磁离合器、非晶带材驱动电机、多档减速器等领域积极进行技术储备，部分产品已陆续推向市场。近年来，公司持续开展研发工作，在基础研发和应用开发的多个领域取得突破性进展，多个项目已经或正在全球市场走向量产。

问题 8：公司好像推出了“中国芯”电驱控制器，是否量产？现在这款产品都应用到哪些车辆上了？

答：精进电动高性能碳化硅控制器功率可达 300kW，最高效率 99.5%，满足功能安全 ASILD 等级。这是业内首款搭载我国自主可控的车规级多核 MCU 芯片和碳化硅器件的控制器产品，搭载的三大芯片硬件软件均自主可控，极大推动了中国的车规级动力域主控芯片和功率半导体的国产化进程。这类产品公司已经集成到了三合一电驱动总成上，主要是配套北汽越野的两个增程式越野车型上。这些车型在本年度量产，整车由客户投放市场。

附件清单(如有)	无	
日期	2024年5月30日	