

证券代码：603350

证券简称：安乃达

安乃达驱动技术（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-002

| | |
|-----------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议、网络会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 |
| 参与机构 | 长江资管、国寿安保基金、德邦基金、和谐汇一资产、复胜资产、东方基金、上海宽远资产、中金资本、弘悦私募基金、金鼎资本、华泰证券、中道优创实业、左道投资、苓茏投资、嘉鸿基金、财通证券、申万宏源证券、上海胜鸣资产、上海玖歌投资、上海远希基金、浙江壁虎投资、博时基金、华泰保兴基金、国海证券、洋京资本、甬兴证券、招商基金、东北证券 |
| 时间 | 2024年9月2日 14:00、2024年9月3日 10:00、2024年9月4日 10:00 |
| 地点 | 浦东文华东方酒店、浦东香格里拉酒店、电话会议 |
| 上市公司接待人员 | 董事、董事会秘书、财务总监：李进 |

投资者关系活动主要内容介绍

互动交流环节

1. 公司主要产品有哪些？

答：公司主要产品为电动两轮车电驱动系统。包括直驱轮毂电机、减速轮毂电机和中置电机三大系列电机，以及与电机相匹配的控制器、传感器、仪表等部件，主要应用于国内外电动自行车、电助力自行车、电动摩托车、电动滑板车等电动两轮车。

2. ebike 产品海外市场需求现状如何？

答：目前欧洲市场电助力自行车的渗透率从 2022 年的 27%左右到 2023 年提升到了 30%左右。欧盟议会去年通过了一项自行车宣言，鼓励各个成员国进行促进自行车发展的基础设施投入，包括配套的道路、停车场、充电设施等，所以对于欧洲市场未来中长期的前景公司是坚定看好的。北美市场目前的销量和渗透率还处于一个比较低的水平，我们认为北美市场的增长潜力非常大，公司也是对北美市场做了布局，一部分客户已经在各个销售渠道出样，可以预期北美是一个业绩增长的潜力市场。日本市场方面，公司通过两年左右的努力将一些车型的开发工作基本完成，可以预期我们在日本市场也会是一个逐步发展的趋势。

3. 东南亚市场对电摩的需求增速比较快，公司给雅迪、台铃提供的产品是否会跟随客户的产品出口海外？

答：公司通过跟客户的合作已经有部分直驱轮毂电机产品的订单出口到东南亚及其他国家。

4.国内 ebike 发展情况如何？

答：目前在国内市场上，电助力自行车销量较少，没有形成一个有规模的市场。根据相关的公示信息，电助力自行车通用技术规范的标准制定立项已经开始征求意见，一旦标准落地对国内电助力自行车的需求会是一个利好消息，安乃达将会参与该项国家标准的

起草工作。

5.国内销售的产品售价和毛利率不高，市场竞争激烈，公司在降本增效方面有何亮点可以提升自己的竞争力？

答：从公司发展历程看，公司从成立之初就做直驱轮毂电机，对直驱轮毂电机的成本把控、生产技术、供应链管理能力和质量管控能力在国内同行中是非常有竞争力的，行业地位也是逐年在提高。公司每年在技术、研发、生产工艺方面都有比较明显的提升，在市场上保持着比较好的竞争优势。

6.半年报体现的销量和目前的产能是否匹配？

答：目前的销量和产能基本匹配，按照目前各工厂的产能和产品销量计算，刨去库存销量，目前公司主要产品中置电机产能利用率已接近满负荷，直驱轮毂电机的产能利用率也超过 80%。后续募投项目计划产能达标后，可以满足公司未来的目标产能。

7.随着电动两轮车新国标和以旧换新政策的出台，对公司后产品布局和订单是否会有影响？

答：国内电动两轮车行业需求还是比较稳定的，公司上半年收入略有增长。随着新国标规范条件、以旧换新政策的落地，也会刺激 C 端新增的行业需求，同时包括共享电单车、物流配送车等一些需求的扩容，我们公司对于整个行业未来的增长持坚定乐观的态度。

8.东南亚的两轮车油改电政策对市场影响如何？

答：摩托车在东南亚保有量非常大，随着当地政策的引导，公司比较看好东南亚市场的发展前景。

9.海外市场占公司销售收入多少比例？

答：参考公司半年度报告，2024 年上半年境外销售收入占公司总销售收入 18.89%，欧洲是公司境外销售的主要的市场，此外

| | |
|----|---|
| | <p>境内 ebike 客户的终端产品，大部分最终也是销往海外的。</p> <p>10. 有一些行业外的知名企业在布局进入电助力自行车电机市场，如何看待这些新进入者对市场竞争格局的影响？</p> <p>答：其他行业的知名企业进入电助力自行车电机市场会提高市场的热度，也印证了这是一个发展态势良好的市场。我们希望能够与更多的国内友商一起，通过国产替代更多获得德国和日本供应商的份额。</p> <p>11.请公司介绍一下海外市场新客户的开拓情况？</p> <p>答：公司十分重视开拓新兴市场和开发新客户，这也是 ebike 行业需求较为低迷的情况下，上半年中置电机取得销量增长的主要原因。</p> <p>12. 最近投资者很关注九号公司，九号也准备进军 ebike 行业，公司跟九号的合作情况如何？</p> <p>答：九号是公司的主要客户之一，合作的产品包括电动自行车电机、割草机电机、滑板车电机等，ebike 电机产品目前也有合作。</p> <p>13. 公司后续会有新的业务拓展领域吗？</p> <p>答：公司目前已经推向市场的新品类有电动摩托车用的电摩电机，从去年意大利米兰展开始到今年的印尼展会和即将举行的重庆摩博会，公司积极布局电摩行业，将会成为公司新的业务增长领域。此外，还有适用于无人清扫机器人、割草机和电动轮椅等电机的开发和生产。</p> |
| 日期 | 2024 年 9 月 4 日 |