

证券代码：300953

证券简称：震裕科技

债券代码：123228

债券简称：震裕转债

## 宁波震裕科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2024-003

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 _____
参与单位名称及人员姓名	财通证券、招商证券、中国人保资产、摩根基金、嘉实基金、鹏华基金、太平资产、富国基金、建信基金、广发基金、华安基金、交银施罗德、dymon asia、中邮基金、华夏基金、易方达、富安达、长城基金、长江养老基金、万家基金、农银汇理、新华基金、中欧基金、诺安基金
时间	2024年7月5日上午10:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理 财务总监 蒋震林先生 董事兼副总经理 蒋宁先生 董事兼副总经理 锂电事业部总经理 张刚林先生 副总经理兼董事会秘书 戴灵光先生 锂电事业部销售总监 陈浩林先生
投资者关系活动主要内容介绍	本次投资者关系活动的主要内容如下： 一、公司简介

绍	<p>公司是一家专业从事精密级进冲压模具及下游精密结构件研发、设计、生产和销售的高新技术企业。公司以精密级进冲压模具领域为核心，以精密结构件中电机铁芯及动力锂电池精密结构件产品为两翼，精密结构件业务横向、纵向延伸，构建新能源锂电池、汽车、家电、工业工控四大核心应用领域，形成“一体两翼四维”的战略格局。</p> <p><b>二、问答环节：</b></p> <p><b>Q：市场传闻公司动力电池结构件下半年会有一定幅度的降价，消息是否属实？是公司主动降价吗？</b></p> <p><b>A：</b>当前新能源汽车和动力锂电池市场竞争激烈，动力电池厂商对供应链每年都有降本需求，对于成熟量产的电池结构胶产品，历年均有不同幅度的降价，对于新研发量产的电池结构件产品，具有一定的价格优势，今年只是延续了往年的降价惯例。</p> <p>过去多年公司与动力电池厂商的合作模式也均为竞价模式，动力电池结构件具有技术、规模等多重壁垒，客户是综合考虑结构件供应商产品质量、产品价格、交付周期等多方面因素来下订单的。大客户作为动力电池龙头企业，议价能力较高，通常情况下其订单毛利率水平不高，但大客户基于其产品质量稳定考虑且其采取客户供应商共存策略，其未来降价幅度是有限的。</p> <p>公司始终秉持着长远发展的战略目标，无意主动降价来换取大客户更多份额，此次降价行为并非公司主动采取的降价策略。</p> <p><b>Q：针对动力电池结构件下半年降价，公司有何应对举措？</b></p>
---	--

(1) 公司生产效率的不断提升，生产成本将得到大幅下降。

公司自动化线覆盖率不断提升，预计 2024 年下半年五代线标准人力降低至 4 人/线/班，预计 2024 年三季度末六面检开线覆盖率达到 90%，预计 2024 年下半年六面检开线覆盖率达到 100%，2024 年上半年锂电池精密结构件单位人工成本已经有大幅度下降，预计 2024 年下半年锂电池精密结构件单位人工成本将较上半年进一步下降 10%以上。

新建设生产基地陆续量产，规模效益逐渐体现，预计 2024 年整体线均产提升至 14500 件/天，2024 年涨幅较 2023 年增长 28%，预计 2024 年单位制造费用较 2023 年实现 25%以上下降。

新技术的投入以及生产流程的不断完善，产品良率不断提升。随着企业生产流程的管理水平的提升以及六面外观检、五代线、六代线等新自动化产线的逐渐覆盖，公司产品良率将不断提升，成本持续降低，预计 2024 年公司顶盖良品率较 2023 年提升 8.42%，壳体良品率较 2023 年提升 2.5%。

(2) 公司在 2023 年将战略重心放在大力拓展其他头部动力电池客户上，不断加大动力和储能双领域的国内外市场开拓力度，寻求更广泛的市场机会。其他头部动力电池企业占比提升，一方面可以降低对大客户的依赖程度，避免依赖程度过高导致的议价权转移。另一方面一般新项目比老项目产品毛利高，随着客户结构、产品结构的不断优化，大批量项目的导入能够进一步提升公司的盈利水平。且公司前期投入了大量柔性化产线，可以较好的实现将一些毛利较低的产品产线快速改造成毛利较高的产品产线，整体提高公司动力电池结构件净利率水平。

**Q: 公司和大客户在动力电池结构件业务这块有签过独供协议吗? 对于拓展其他动力电池客户是否有障碍?**

**A:** 公司未和客户签订过独供协议, 目前公司其他头部动力电池厂商客户拓展情况态势良好, 不存在实质性障碍。

**Q: 公司预计 2024 年其他头部动力电池厂商占结构件销售收入的变化趋势是怎样的?**

**A:** 公司自 2023 年开始大力拓展其他头部动力电池客户, 其他头部动力电池企业占比持续提升, 2024 年一季度末其他头部电池企业占比达到 27%, 预计到 2024 年三季度末其他头部电池企业占比达到 40%, 2024 年底达到 50%以上。

**Q: 公司其他头部动力电池厂商扩展情况是怎样的? 亿纬锂能、海辰储能和公司的未来合作情况是怎样的?**

**A:** 公司在动力和储能领域方面双方均建立了深度合作, 市场不断成长, 公司也一直贯彻以客户为本, 同舟共赢的原则, 在动力和储能以及新产品领域实现更大的合作突破。

亿纬锂能方面公司目前为其结构件份额前三供应商, 份额约为 20%左右, 随着下半年深度战略合作的落地, 预计下半年会实现 30%-40%的份额。

海辰储能近期公司实现顶盖业务份额的快速提升, 预计下半年实现顶盖占其 50%左右份额, 壳体占其 80%左右份额。

**Q：请问公司预计三季度四季度的排产及出货情况如何？**

**A：**公司目前整体排产情况良好，三四季度为动力电池结构件行业的销售旺季，根据目前客户可支持订单情况，客户采购目标在提升，预计第三季度、第四季度排产环比呈增长态势。

**Q：公司海外工厂的进展情况如何？未来是否有增长预期？**

**A：**公司计划投资总额 7,200 万欧元在塞尔维亚投资建设新能源电机铁芯精密结构件欧洲生产基地。目前欧洲工厂已经获取多个欧洲主机厂意向订单，公司正在加速建设欧洲工厂，预计 2025 上半年实现量产。海外市场将是未来发展的潜力市场，公司积极布局海外市场，实现公司业务全球发展。

**Q：公司在电机铁芯工艺上是否有创新？能带来哪些方面的性能提升？**

**A：**高端汽车车型需要匹配高效率、高稳定性和成本可控的高品质电机产品，进而需要更高效、高密度、高性能的精密冲压铁芯。公司 2018 年开始研发铁芯粘胶技术，2022 年推出第二代，2023 年第三代已满足汽车高端市场需求。

通过点胶工艺可以使电机铁芯损耗减少，饱和磁感应强度更高，能够在同样体积下提供更高的磁通密度，电机的体积可以做的更小，材料可以使用的更少、电机的整体成本更低采用粘胶工艺可以实现在模具里成型，产品的尺寸精度更高、叠压系数更优，片与片之间无缝隙，电机刚度更好，不容易激发定子与机壳的共振，抑制噪音，从而提升电机的 NVH。

目前胶粘铁芯供货给多家知名汽车厂商，随着合作的持续推进，

	<p>以及多家知名汽车厂商新项目的推进，业务量预计未来会持续快速增长。</p> <p><b>Q：胶粘铁芯相较于公司传统铁芯净利率可以提升多少？</b></p> <p><b>A：</b>可以提升十个点以上的净利率。</p> <p><b>Q：公司模具业务净利很高，公司在模具业务上有什么新布局吗？</b></p> <p><b>A：</b>公司今年调整模具销售策略，扩大海外客户的销售，售卖二代以下点胶模具给国外客户，力争未来几年将点胶模具市场份额做到50%以上，整个模具事业部保持每年20%以上复合增长率。</p> <p><b>Q：对于股权激励设定的目标有多少把握去实现？</b></p> <p><b>A：</b>本次激励计划业绩考核目标的设定充分考虑了公司现状、未来战略以及外部环境等因素，参考市场上股权激励常规定价模式，有助于实现激励计划的激励效果；公司股权激励计划相关指标设置客观公正、清晰透明，业绩考核体系具有全面性、综合性及可操作性。关于股权激励设定的目标，公司全体人员都会努力去完成相关的业绩考核指标，公司对实现股权激励计划的业绩目标有信心。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年7月5日