

证券代码：002239

证券简称：奥特佳

奥特佳新能源科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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	中信证券：宋韶灵 中新融创资本管理有限公司：沈智琪
时间	2021年2月23日
地点	奥特佳全资子公司空调国际（上海）公司办公室
上市公司接待人员姓名	奥特佳常务副总经理、空调国际公司 CEO：周建国 董事会秘书：窦海涛
投资者关系活动主要内容介绍	<p>会前，公司接待人员向参会者介绍了奥特佳公司关于公平信息披露的政策，调研人员理解并认可。</p> <p>调研人员表示，空调国际公司生产的新能源车用热泵空调系统产品颇受市场关注，希望了解空调国际公司及相关产品的一些情况。应调研者的提问，公司接待人员介绍了以下内容：</p> <p>1. 空调国际公司的历史、现状和发展前景如何？</p> <p>空调国际公司是一家 1960 年代创建于澳大利亚的公司，专门从事汽车空调系统技术的研发，起家后逐渐向美国和欧洲等汽车工业发达的区域扩展，并逐渐积累起雄厚的技术研发经验，服务的对象也扩大至国际主流汽车公司，业务遍及欧、美、亚、南美及大洋洲。</p> <p>该公司于 1995 年在上海投资建厂，拉开了中国业务的序</p>

幕，之后又连续在重庆、南通等地设立公司，进一步扩大业务规模，在国内拥有众多主机厂客户。

2015年，奥特佳公司从其原持股方——一家外国的PE投资公司手中将其全资收购，空调国际自此成为奥特佳的全资子公司。

收购后，空调国际逐步改变原股东的业务维持策略，开始积极研发新技术，围绕热点市场提前布局，建立研发中心或设厂。经过多年的持续投入，在技术上，公司已经掌握了电动车热泵空调系统在内的一系列汽车热管理先进技术，通过多种车型热管理系统的研发积累了大量经验，可以满足各类主机厂客户的产品需求；在产能上，先后设立了斯洛伐克、墨西哥工厂，提升了美国工厂、南通工厂和印度工厂的供给能力，为适应汽车市场的电动化转型做好了产能准备；在市场份额上，目前已经占据了新能源汽车热泵式空调系统产品市场的相当份额，燃油车热系统产品出货量去年以来也大幅增长。两类产品预计未来都将保持高速增长，估计合计收入2021年同比增长约90%，展现出良好的增长势头。

2. 汽车空调热管理系统的竞争格局如何？空调国际有何种竞争优势？

日本电装公司是汽车热管理行业内最大的公司，全世界范围看，在规模上明显领先其他竞争对手。其余的几家汽车零部件供应商巨头如三电、翰昂、法雷奥、马勒等也都拥有相当的實力，空调国际作为专门生产汽车热管理系统的公司与这些公司的热管理系统业务可谓并驾齐驱。国内也有诸如上述国际品牌的合资公司、个别主机厂的自有供应商，以及原本仅生产热管理系统中零部件但目前有意进军整体热管理系统的个别厂商。随着电动车的逐渐普及，汽车热管理系统的单车产品价值量将较燃油车有较大增长，市场容量将进一步扩大，能够容纳

一些市场参与者共同博弈。

空调国际的竞争优势主要有四点：一是持续数十年的经验积累，众多传统及新能源汽车车型在复杂环境中的热管理信息数据库，成熟而庞大的技术研发队伍，以及对新能源汽车热管理新技术的持续探索造就的先进技术成果；二是世界范围内广泛的产能布局，紧贴主机厂的需求，就近生产运输，有地利之便；三是与母公司奥特佳的汽车空调压缩机业务在市场和技術上的融合，有利于深入开拓国际国内两个市场；四是产品中的软件控制模块、关键零部件等均实现自产，可以有效控制成本，提升系统集成能力，加快对市场的响应速度。

3. 汽车空调系统需要适应不同车型的空间大小和功能要求，外观和性能差异很大，有很多非标准零部件。空调国际如何降低这部分非标件的成本？

我们尽量在一定程度上设计使用相同的核心部件，比如蒸发器、油冷器等部件，实现通用化，通过增加产量来降低成本。对于外部采购的零部件，我们也在建立战略供应商合作体系，与多种零部件供应商等签署了战略合作协议，确立稳定的合作关系，通过长期大量采购获取较为优惠的采购价格。

4. 空调国际近两年业绩不佳的主要原因是什么？

一是技术研发投入较大，人力费用和实验费用较高；二是海外设厂集中开业，开办费用、运营费用和生产爬坡期的费用较高；三是个别前期畅销终端汽车产品的市场遇冷导致公司相关收入骤减，并影响了相关资产的减值准备，拖累了利润；四是受新冠肺炎疫情的影响，2020年以来为维持生产保供支付了大量费用。

上述因素的不利影响自今年起有望消除或减弱。

5. 空调国际的技术积累体现在哪些方面？下一步有没有什么新产品？

近年来，空调国际的主要技术发展方向是新能源汽车热管理技术和电池储能热管理技术，前者是汽车行业的未来方向，后者是绿色能源替代化石能源的储能相关技术，我们预测都有重大发展机遇。

除了目前的新能源汽车热泵技术外，我们正在研究下一代新式热泵空调系统技术，针对电池储能系统的热管理产品也已经上市，供给目前主流的储能电池制造商，销售增速较快，但总体规模占公司总收入仍较小，期待未来发展空间。

6. 有消息称二氧化碳将完全取代现有的空调制冷剂，并改变热管理行业的产业格局。奥特佳和空调国际对此有何看法，是否有所准备？

二氧化碳可以作为制冷剂使用，由于它本身是空气的自然组成部分，其大气温室效应较现有的合成制冷剂大大降低，对气候变化的影响较小，欧盟区域的个别汽车厂商受限于当地严格的环保法规，有意力推使用二氧化碳制冷剂。

但二氧化碳制冷有两个缺点：一是在低温环境下的冷热转换效果逊色于现有制冷剂；二是液化时所需的压力远远高于现有制冷剂，对空调系统整体管路的压力提出了极高要求，会大大增加空调系统的成本和故障几率。如果全面转向使用二氧化碳制冷剂，现有的空调系统零部件标准体系势必面临重大变化，这对全世界现有的制冷工业而言是非常大的冲击，出于保护成熟产业的考虑，大部分地区不会贸然接受这种激进、剧烈变化。在环保法规限制较松的区域，市场也未必愿意为高昂的成本买单。

因此，我们判断，在欧盟环保法规和一些主流车厂的推动下，二氧化碳制冷剂及其空调系统产品会有一些的市场渗透

	<p>率，但渗透率会比较低。</p> <p>我国并没有禁止使用现有制冷剂，制冷工业也是围绕着现有标准建设生产的，有自主产业标准，如果贸然切换到二氧化碳体系，相当于放弃自有标准而从属于欧盟标准，这与强化自主技术开发的产业政策不符，也不利于行业的稳健经营。因此，我们预计国家会在兼顾环保与技术标准自主化的基础上稳妥推进行业进步，不会贸然转向二氧化碳制冷剂体系。</p> <p>当然，奥特佳和空调国际也在关注这一技术方向，已着手研发二氧化碳制冷剂相关的汽车空调系统技术，为因应市场的可能变化而做好准备。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021年2月23日