

珠海英搏尔电气股份有限公司

机构调研纪要

会议目的	2021 年 8 月 17 日行业分析师及机构投资者交流纪要		
参加人	交流机构	宝盈基金:容志能 博鸿投资:蔡成吉 东吴证券:柴嘉辉 华创证券:耿琛、邓洁、岳阳、董女士 长城基金:储雯玉、陈良栋、廖瀚博、刘疆、杨维维、余欢 创金合信基金:郭镇岳 华安证券:陈晓、宋伟健 广发证券:黄宇 利信资产:郑帮强 国投瑞银:周思捷 景林资产:孙玮 前海开源:詹世乾 尚善资产:刘晓鹏 悟空投资:蔡晓生 玄元投资:张震宇 盈峰资本:刘东渐 盈峰资本:张珣 展博投资:郭天戈 中融基金:刘野	
	英搏尔	董事长: 姜桂宾 副总经理、董事会秘书: 邓柳明 投资者关系总监: 卢平	
会议地点	珠海英搏尔电气股份有限公司	日期	2021-08-17
讨论纪要			
说明: 本次会议就公司基本情况等与投资者进行了交流,在此将会上的问答环节做如下记录。 Q&A ■Q: 请简单做一下公司介绍? ■A: 英搏尔是一家专注于新能源汽车动力域研发、生产的高新技术企业。公司主营产品为新能源汽车动力总成及电源总成。创新的“集成芯”技术,使产品具有高效能、轻量化、低成本等优势,并达成与国内(外)知名车企的长期合作。同时,公司的产品在电动工程机械、电动专用车等领域也获得广泛应用。 公司拥有专业的研发团队和实验室,有力的保障了公司核心竞争力。目前拥有珠海本部和山东菏泽北方基地。经 2021 年 8 月 8 日召开了第二届董事会第十八次会议审议通过,公司拟设立全资上海子公司和香港子公司,其中全资上海子公司已经注册成立。 公司始终追求卓越品质,提供优质服务,致力于成为国际一流的新能源汽车动力系统供应商。 ■Q: 公司客户有哪些?公司的动力总成、电源总成产品大概什么价格区间? ■A: 目前有吉利汽车、长安汽车、上汽通用五菱、北汽新能源、江淮汽车、威马汽车、小鹏汽车等乘用车客户,以及采埃孚、杭叉、上汽大通等商用车、专用车客户。公司目前产品能为 A00 级、A0 级、A 级、B 级、SUV 及商用车、工程机械、专用车等车型提供配套,为公司的客户开拓和产品的多领域应用打下了坚实的基础。 公司目前供应的动力总成产品,根据其功率及应用场景的不同,价格不等;电源总成产品单价相对低一些。目前对部分车型既配套供应动力总成产品,也供应电源总成产品。 ■Q: 目前新能源汽车动力总成市场行业竞争格局如何,公司在行业的地位怎么样? ■A: 新能源汽车动力总成的市场空间大,相比原来生产驱动电机、电机控制器单体的企业,供应动力总成产品的企业会更受整车厂的青睐,目前参与者主要包括整车厂商自供体系、第三方自主供应商和国际零部件巨头。随着动力总成集成化程度的提高,对企业的全工艺生产能力、NVH(噪声、振动与声振粗糙度)\EMC(电磁兼容)问题解决能力、体积和成本等提出了更高的要求,行业的门槛逐渐提高。 公司在新能源乘用车领域有一定的市场占有率,2021 年上半年,公司新能源汽车领域的动力总成及电机控制器产品共销售了 7.85 万台套,电源总成 5.81 万台套;电机控制器产品在轻型低速纯电动车及特种车辆领域共销售 12.85 万套,在此领域始终保持着领先的市场占有率和行业领军地位。在混合动力车型、商用车等领域也有所突破。 ■Q: 核心专家管理团队是如何汇聚在公司的,公司如何留住研发人才? ■A: 作为技术创新驱动型科技企业,公司对专家管理团队和研发人员非常重视,为稳定研发团队、留住技术骨干、保证公司管理体系稳定、增强公司员工的凝聚力和主人翁意识,公司制定了明确的经营目标,推			

珠海英搏尔电气股份有限公司

出了三年期股票期权激励计划。同时公司控股股东姜桂宾及其一致行动人李红雨、魏标分别将其所持有的公司 2,929,500 股、567,000 股、283,500 股股份协议转让给公司核心员工持股平台珠海卓越智途股权投资管理中心（有限合伙），以此激励内部运营潜力释放，实现公司管理层及核心人员等利益协同

公司将不断引进核心技术人才，完善多层次人才结构，搭建更具吸引力的薪酬激励体系，为研发团队提供科研条件、施展能力的平台和人才培养晋升机制，营造良好的企业氛围等，留住核心技术人员和管理人员。

■Q:今年大宗商品和电子元器件价格上涨比较快，对公司毛利率有负面影响，请问公司有什么应对措施？

■A:公司产品原材料主要由电子元器件、硅钢片、漆包线以及铝质结构件等构成，其中电子元器件占公司产品成本比重较高，主要包括电容器件、芯片、以及功率半导体器件等。今年大宗商品和电子元器件价格上涨，对公司毛利率确实有负面影响。公司营收规模持续增长，建立强大的资源保障和供应体系成为公司发展的重要战略目标，为此公司专门成立战略资源委员会，协调公司内部资源和外部供应体系。

与此同时，公司设立了供应商荣誉评价体系，改进供应商管理，鼓励向优秀供应商资源倾斜，保证公司核心产品供应，与公司共成长；研发部门加大技术开发力度，应用新工艺及设计对产品进行用料优化和国产化替代；持续关注电子元器件和相关原材料的价格波动，拟建立远期采购和套期保值体系，降低原材料价格波动带来的经营风险。

■Q:请问一下公司的产能储备情况如何？

■A:为顺应新能源汽车行业快速发展的市场需求和智能化工厂生产的要求，公司从欧洲、美国、日本等国家引进先进的自动化设备。2021 年 2 月，公司 6.5 万 m² 的动力总成一体化高标准厂房建成投产，珠海本部已初步形成了年产 50 万台套总成的生产能力。2021 年 4 月，公司为更好的贴近客户生产基地和实现不同品类产品的平台化生产管理，公司在山东省菏泽市开始建设年产 50 万台套轻型电动车辆驱动系统和电源系统的北方基地，目前第一期 20 万台套的轻型电动车动力域核心模块产品线已经投产，第二期建设已经开工。

■Q:请问公司未来 5 年的发展目标是什么，公司还需要做哪些准备工作？

■A:公司持续专注于新能源汽车动力系统的研发、生产，为整车企业提供高性能、低成本的汽车核心零部件。公司希望通过持续的努力，获得国际知名车企的产品配套，成为国际一流的新能源汽车动力系统供应商。

为了实现上述发展目标，公司认为有如下几点需要持续努力：首先，在“集成芯”动力总成技术基础上，实现新能源汽车动力总成产品的平台化、模块化生产；其次，公司需要开拓视野，积极引进国际一流研发技术人才；第三，需要大力引进优秀的管理人才，加强在产品质量、流程等方面的管理，提升产线的自动化程度。