

证券代码：001387

证券简称：雪祺电气

# 合肥雪祺电气股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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	国泰君安证券：蔡雯娟、谢丛睿、徐雁 嘉实基金：方心诣、王力 银河基金：金寿鹏 华夏基金：季梦晨 敦和资管：韩立强 博道基金：钱程
时间	2024年1月23日 14:00-15:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务负责人 徐园生 证券事务代表 刘杰
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请介绍一下公司的基本情况；2020年-2022年主要财务指标，及业绩变动原因；2023年前三季度营收增长20%，主要增长点是哪些方面？</p> <p>答：雪祺电气成立于2011年6月，坐落于安徽省合肥市，是一家主要从事400L以上的大容积冰箱和商用展示柜的研发、生产与销售的高新技术企业，十多年来，雪祺电气始终坚持自主研发与产品创新，贴近终端市场需求，凭借优秀的设计开发能力和严格的产品质量管控水平，公司产品远销全球60多个国家和地区，已经成为大容积冰箱ODM领域的龙头企业。</p>

2020年-2022年，公司营业收入分别为161,377.00万元、207,217.94万元、192,748.00万元，复合增长率为9.29%。扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为7,044.44万元、7,868.85万元、9,337.44万元。公司的营业收入和经营业绩较为稳定，并呈现增长趋势。从产品分类来看，冰箱产品收入由154,007.00万元增长至169,079.07万元，商用展示柜及其他收入由6,229.64万元增长至21,273.99万元。从销售区域来看，境内销售收入由136,534.03万元增长至155,280.53万元。境外销售收入由23,702.60万元增长至35,072.53万元。

2023年1-9月，公司实现营业收入169,351.52万元，归母净利润9,667.16万元，同比2022年前三季度营收增幅20.5%，利润增幅34.46%，公司销售规模进一步扩大，同时产品结构不断调整，其中境内销售收入同比增长14.92%，境外销售收入同比增长42.15%。

**2、请介绍一下公司下游客户主要情况，内销、出口占比情况？**

答：公司下游客户主要为全球知名企业和家电品牌商，2020年-2022年，公司前五大客户的收入占比分别为79.63%、72.02%、68.85%，客户集中度较高。2023年1-6月，前五大客户分别为美的集团、太古集团、美菱集团、海信集团、云米科技。

销售市场方面，公司的收入主要来源于境内销售，报告期各期境内业务收入占主营业务收入的比例分别为85.21%、82.60%、81.58%和80.60%，境外收入占比分别为14.79%、17.40%、18.42%和19.40%，收入规模和占比均呈现上涨的趋势。

**3、本次募集项目中看到未来规划包括零部件自制能力的提升，主要是投入到哪个方面？**

答：冰箱零部件自制能力提升项目拟投资9,503.68万元，通过扩建现有厂房、购置门胆吸塑机、箱胆吸塑机和注塑机等零部件生产设备，使公司具备年产40万套箱胆、200万套门胆、400万只压缩机底板和240万只抽屉的生产能力。项目建成后，公司冰箱生产过程中所需的箱胆、门胆、压缩机底板和抽屉等零部件将能基本实现自给自足，实现现有业务向上游的延伸拓展，完成上下游的联动配合，有效降低公司原材料采购成本、降低经营风险，并辅助提升公司产品品质，整体提高公司盈利能力和核心竞争力，服务于公司长期持续发展。

**4、请介绍一下商用展示柜业务情况，下游客户主要有哪些？是否拥有自主品牌？**

	<p>答：报告期内，商用展示柜收入分别为6,036.30万元、18,265.64万元、20,040.51万元、14,168.81万元，收入规模不断增长，占主营业务收入比例分别为3.77%、8.92%、10.53%、13.48%，主要客户为中粮可口可乐集团和太古可口可乐集团等。公司一直采用ODM业务模式，产品直接售卖至下游品牌商，以客户的品牌实现终端销售，商用展示柜是由公司控股子公司合肥三电承接开展可口可乐的相关业务。</p> <p><b>5、公司冰箱业务毛利率普遍在10~13%之间，低于同行业可比公司，主要原因是什么？</b></p> <p>答：目前A股暂无完全以ODM为生产模式的大冰箱制造企业，因此从家电行业及ODM业务模式角度，公司选取了创维电器、新宝股份、奥马电器和比依股份作为同行业可比公司。公司与同行业可比公司在销售模式、产品结构、销售市场、业务规模等均有一定差异，具体来看，可比公司均拥有自主品牌，销售模式是OBM+ODM/OEM，享有品牌溢价，同时产品种类包括冰箱、洗衣机、平板电脑、空气炸锅、烤箱等厨房小家电产品，雪祺电气主要为大容积冰箱及商用展示柜，并且可比公司的境外销售占比相对较高，像奥马电器，境外收入占比基本在80%左右，主要销往欧洲等发达地区，并且其成立时间和上市时间较早，业务发展更为成熟。综合因素下，雪祺电气的整体毛利率低于这些可比公司。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年1月23日