

机构调研纪要

会议目的	2024 年第一季度业绩交流会纪要		
参加人	交流机构	广发证券 中信证券 方正证券 正圆基金 瑞华投资 弘鼎投资 潼骁投资 申万宏源证券 西部证券 天风证券 民生证券 中信建投证券 淳厚基金 格林基金 红筹投资 东方睿石投资 东吴证券 安信证券 华安证券 西部利得基金 华创证券 华福证券 贵源投资 摩根士丹利 禧悦基金 中意资产 伟晟投资 嘉合基金	
	英搏尔	梁小天 副总经理、财务总监 邓柳明 副总经理、董事会秘书 卢平 投资者关系总监	
会议地点	网络方式	日期	2024-04-25
讨论纪要			
<p>说明：</p> <p>本次会议就行业和公司的基本情况介绍，并与投资者进行了业绩及相关问题的沟通交流，在此将会上的问答环节做如下记录。</p> <p>Q & A</p> <p>■Q: 目前新能源汽车动力系统行业的竞争环境如何，公司有哪些应对措施？</p> <p>■A: 新能源汽车动力系统行业的竞争依然较为激烈，而公司作为业内知名的第三方供应商，凭借在电控、电源系统、电驱系统领域较为全面的产品矩阵，展现出了较高的市场适应性和灵活性。公司不仅与各大车企保持着紧密的合作关系，还共同致力于动力系统产品的深度研发与创新。</p> <p>公司不断优化质量、成本、交付和服务等核心竞争要素，确保为客户提供卓越的产品体验。同时，在产品设计与技术创新方面，公司也不断推陈出新，为合作车企创造价值，最终将竞争力强、性能优越的产品呈现在消费者面前。</p> <p>■Q: 公司 2024 年第一季度主要产品收入构成是怎么样？毛利率比 2023 年低的原因是什么？</p> <p>■A: 公司在 2024 年一季度的表现强劲，实现营业收入达到了 4.74 亿元，同比增长高达 83.8%。从产品构成来看，电机控制器实现了 1.41 亿元，电源总成达到 2.29 亿元，而电驱总成则为 0.87 亿元，其他 0.18 亿元。</p> <p>与 2023 年相比，公司产品毛利率有所降低，这主要受到春节期间公司未开工影响，固定成本分摊使得公司毛利率面临一定压力。同时，新能源汽车市场的激烈竞争，部分产品价格年度下调也对毛利率造成了一定影响。公司持续强化成本管理，随着研发技术降本和供应链降本的落实，可以消化部分产品年降的影响。</p> <p>■Q: 公司电源系统的订单情况和价格趋势如何？</p> <p>■A: 在电源系统方面，公司产品不仅以电源总成的形式出货，其还是公司多合一驱动系统的核心组件。公司电源系统的产销量稳居第三方供应商的前列。尽管市场竞争激烈，产品价格面临年度下调的压力，但公司通过优化生产管理流程、与供应商联合进行器件开发以及不断推进研发技术创新以降低成本等措施，保持了产品的良好发展趋势。这些举措不仅提升了公司的竞争力，也为客户提供了更加优质的产品和服务。</p> <p>■Q: 公司新产能的建设进度怎么样？现有产能利用率如何？</p> <p>■A: 珠海总部正积极推进自动化产线的建设，已投入扁线电机产线、三代电源自动化产线以及动力总成总装线等先进设备，目前这些产线的产能利用率保持在较高水平。同时，山东基地主要聚焦于满足 A00 车型和非道路车辆产品的市场需求，我们将根据客户的订单情况，逐步增加设备投入，确保生产能力与市场需求</p>			

相匹配。

此外，珠海三期智能工厂项目已顺利完成主体建设，并有望于 2024 年底建成并投入生产。这一重要举措不仅彰显了公司在产能扩张和技术升级方面的坚定决心，也将为公司未来的发展注入强大的动力。

优质产能和自动化产线的建设，是赢得现有客户信任以及吸引潜在客户项目定点合作的关键所在。随着公司产能储备的不断增强和装备自动化水平的持续提升，生产效率将逐步提高，进一步增强公司的盈利能力。

■Q: 公司对 Evtol 等电动飞行器行业发展如何看待，电推进系统领域电机电控产品与公司现有产品有没有技术共性？

■A: 公司深耕新能源产业，密切关注低空经济领域中整机电动化的发展动向。鉴于电动飞行器电机、电控产品与公司现有产品在性能要求上存在较大差异，公司积极与通航企业、Evtol 领域公司及拥有车企背景的整机厂商展开了技术研讨，在电机、电控产品集成方案的创新设计以及实验测试能力等方面已积累了一定的基础。

低空飞行器行业发展尚处于初期阶段，差异化的应用场景，技术方案的迭代迅速，使得整机构型逐渐趋于收敛，对电推进系统轻量化和小体积有着明确的需求，这为电机、电控系统的集成化、平台化开发提供了良好的契机。为此，公司从科技项目攻坚和电驱动系统产业化落地两方面入手，紧密关注并跟随行业的每一步发展。

■Q: 公司未来 3-5 年的发展目标是什么？

■A: 新能源汽车动力系统集成化发展，是动力系统产业的一场变革，动力系统市场空间将达到千亿级别规模。随着我国新能源汽车和产业链的竞争力不断提升，巨大的市场需求将催生世界级的动力系统龙头企业。

公司持续专注于新能源汽车动力系统的研发、生产，在人力资源建设、核心产品研发、产品平台化建设、自动化装备、产能储备等方面做了大量投入，为整车企业提供高性能、低成本的汽车核心零部件。公司希望用“产品力”为整车创造价值，通过 3-5 年的持续努力，获得国际知名车企的产品配套，成为国内领先的动力系统供应商。