

证券代码：301525

证券简称：儒竞科技

上海儒竞科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（券商策略会）
参与单位名称	国泰海通证券、国泰基金、广发基金、东方红、宝盈基金、博道基金、博时基金、财通基金、丹羿投资、国联安基金、华泰保兴基金、汇百川基金、聚鸣投资、理成资产、瓴仁投资、南土资产、诺德基金、平安资产、浦银安盛基金、勤辰资产、青骊投资、申万菱信基金、同犇投资、万家基金、兴业基金、浙商基金、西部利得、鲁信创投、南方基金、东吴证券、开源证券、长城基金、国寿养老基金、大家资产、盘京投资、天弘基金、中邮基金、新华基金、衍航投资、和谐健康保险资管、长城财富保险资管、中信建投基金、志开投资、工银瑞信、信达澳亚基金、中信证券资管、中再资产、沅京资本、天风证券等机构代表参会（以上排名不分先后）
时间	2025年5月6日-9日
地点	公司会议室、策略会
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务总监：厉昊超 女士 投资者关系经理：张瑶 女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司基本情况介绍 <p>2024年，面对复杂多变的市场环境，公司在挑战与机遇交织的行业格局中砥砺前行。受HVAC/R领域热泵市场遇冷影响，公司整体业绩有所下滑。但公司积极把握市场转型及新兴领域发展契机，凭借在新能源汽车热管理领域的战略深耕与技术突破，实现该领域市场份额的快速增长。公司通过持续深化多维度市场渗透与研发创新资源的战略性配置，依托现有技术架构体系和核心产品组合，以前瞻性布局潜力赛道为战略导向，系统性推进技术储备向新兴应用场景的价值转化。通过实施跨领域技术延伸和商业化应用探索，着力进一步丰富产品线，构建多层次产品生态体系，从而强化公司的内生性增长动能。2024年度，公司实现营业收入12.97亿元，同比下降16.02%；其中，HVAC/R领域营业收入81,661.65万元，同比下降31.78%；新能源汽车热管理领域营业收入45,320.79万元，同比增长47.23%；实现归属于公司普通股股东的净利润为16,825.54万元，同比下降22.24%。2024年公司持续投入研发及实施股权激励带来一定的费用增长。2024年，公司期间费用金额为17,019.88万元，较上年增加3,888.11万元，增幅29.61%，</p>

其中研发费用达到 12,833.52 万元,较上年增加 2,867.18 万元。

2025 年一季度,公司实现营业总收入 3.51 亿元,同比增长 19.42%;实现归属于公司普通股股东的净利润 5,285.99 万元,同比增长 22.53%;实现扣非净利润 4,561.3 万元,同比增长 34.34%。

二、问答环节

1、公司 2024 年热泵业务呈现下降趋势,目前恢复情况如何?预计公司热泵领域业务预计发展态势如何?整个热泵行业前景如何?

2024 年,由于热泵行业供应链中持续存在的高库存状况,公司在 HVAC/R 热泵这一细分业务领域受到了行业去库存周期影响,业务规模有所下滑。随着欧洲热泵行业供应链库存状况的逐步缓解,欧洲热泵整体需求也在逐步恢复,2025 年一季度,公司热泵领域业务同比呈现增长趋势;预计随着欧洲热泵市场持续回暖以及公司工商业领域应用的拓展,也会给公司该领域业务规模带来增量。尽管 2024 年欧洲热泵市场的下滑给公司热泵领域业务带来一定挑战,但其长期发展逻辑并未发生改变,随着全球对节能减排与应对气候变化的重视程度不断提高,热泵技术作为清洁高效节能的供暖与制冷设备,符合未来能源发展方向。未来,随着欧洲各国政策的调整与完善,经济形势的逐渐好转,以及消费者对热泵认知度与接受度的提高,欧洲热泵市场有望逐步复苏。同时,新兴市场的崛起也将为全球热泵行业发展注入新的动力。

2、请介绍下公司商用空调领域业务的战略布局及产品的竞争优势。

(1) 战略布局:产品定位方面,公司以电力电子、变频驱动技术为底层技术核心,针对不同场景(如高功率需求)提供差异化产品方案。新兴领域布局方面,公司积极布局新兴应用领域,丰富产品线,如在数据中心领域,核心应用场景覆盖机柜/机房空调、洁净室等热交换相关领域,并将逐步延伸至全链条温控解决方案。

(2) 公司商用空调领域产品及业务的竞争优势主要体现在以下几个方面:①高效的技术创新能力与完善的研发应用能力:公司拥有稳定专业的管理研发团队,自主研发的变频驱动及控制技术能够适配多样化需求,灵活应对项目定制化要求;②优质的品质控制能力与精准的客户服务能力;③市场认可度:公司拥有紧密优质的战略客户资源,与全球中高端客户长期合作,产品实力与服务能力得到市场高度认可。

3、公司新能源汽车领域业务发展趋势?公司在巩固与扩大竞争优势上有何计划?

(1) 总体来讲,公司新能源汽车领域业务正处于快速成长期。产品布局方面,公司持续丰富新能源汽车热管理及智能控制产品线,产品种类与出货量同步增长。客户结构方面,公司增量客户覆盖众多车企及车型,需求与终端市场销量强相关,具备弹性增长空间。盈利能力方面,随着公司新能源汽车领域电池热管理多合一控制产品及集成方案加速放量,有望进

一步优化盈利结构。

(2) 凭借多年的技术积累和市场开拓，公司在与龙头企业及优质客户合作过程中积累了宝贵的经验，目前在新能源汽车热管理领域已占据了一定的市场份额。公司在产品的技术性能及质量可靠性、供应链保障交付能力、定制化研发服务及研发周期方面均有一定的竞争优势。技术及市场布局方面，基于公司在电机控制、电源控制及系统控制技术方面的积累，公司将持续深化新能源汽车领域的技术研发投入，通过多元化的技术路径及产品矩阵延伸，从座舱及电池热管理逐步向新能源汽车电机智能控制多领域拓展，构建覆盖新能源汽车热管理全场景、电机控制多领域的完整产品矩阵，前瞻性地布局未来技术发展方向，为持续扩大公司该领域市场份额奠定基础。产能规划与保障方面，为支撑业务快速发展，公司正在积极推进新能源汽车电子和智能制造产业基地的募投项目建设。项目建成后，将新增年产 180 万套新能源汽车热管理系统的生产能力，不仅能满足当前订单需求，更为未来市场拓展提供了充足的产能保障。

4、公司自动化板块业务未来增量机会会有哪些？

在自动化领域，公司去年及目前相关产品及项目处于迭代和测试验证阶段，增量释放较缓；预计未来随着相关产品定点，该领域业务增速将逐步提升。增量机会方面集中在变频器和驱动控制产品线，且公司正持续拓展新行业应用。

公司聚焦重点行业和机型，依托研发经验优势，开发定制化伺服产品。通过深度理解客户设备工艺，优化设计实现降本增效，提供优质解决方案。重点提升高性能伺服控制及运动控制算法，推动伺服驱动器、电机与变频器的协同发展，构建变频器平台以丰富产品线。在机器人细分领域，公司持续加强技术储备，针对差异化需求优化工艺设计，提供高可靠性核心部件及解决方案。通过加速技术迭代和前瞻布局新兴场景，构建竞争壁垒，为未来市场拓展奠定基础。

5、公司募投项目及泰国生产基地建设项目进展如何？

2024 年，公司有序推进募投项目新能源汽车电子和智能制造产业基地及研发测试中心建设项目的实施，截至 2024 年年末，新能源汽车电子和智能制造产业基地的投资进度为 67.10%，研发测试中心建设项目的投资进度为 34.26%。2025 年，公司将按照计划全力推进新能源汽车电子和智能制造产业基地建设完工并投产，积极打造智慧工厂。具体情况详见公司披露的定期报告及相关公告。

2024 年 12 月，公司已启动投资泰国生产基地建设项目，作为公司首个海外生产制造基地，该项目通过搭建海外供应链及本土产能，直接服务泰国当地及其他海外客户，提升本地化交付能力，及时响应客户需求，以提高开拓全球客户资源的能力。2025 年公司将积极推进该项目的落地，并探索其他海外市场机会，以进一步提升公司国际竞争力。

	<p>6、公司账面现金 20 多亿，后续有什么使用规划？</p> <p>目前，公司业务发展稳健，账面现金充裕，现金流状况良好，账面现金除按照已披露的现金管理公告进行闲置资金现金管理外，后续将主要考虑在主营业务相关的技术、产品方向投入及有序推进募投项目实施，推动公司健康稳定发展。同时，公司视需要用于现金分红等用途，兼顾了短期回报与长期全球化战略，争取创造更多收益，积极回馈股东。</p> <p>重点来讲，募集资金方面，公司将积极推进“新能源汽车电子和智能制造产业基地”项目建设完工并投产，并积极推进泰国生产基地建设项目建设；此外，公司将以泰国生产基地作为全球化战略布局的重要起点，逐步向全球其他市场拓展，通过国际化布局不断完善海外销售和服务网络。自有现金方面，公司 2024 年利润分配预案为向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.5 元（含税），拟合计派发现金红利人民币 33,009,118.80 元（含税），同时制定了中期分红计划，拟于 2025 年半年度结合未分配利润与当期业绩进行分红。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照公司有关制度规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 5 月 12 日