

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： 2023-001

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	来自海通证券、聚鸣投资、国投瑞银、交银基金、勤辰投资、建信基金、兴全基金、中银基金、万家基金、泉汐投资、长江养老、华泰柏瑞、摩根基金、禾其投资、长信基金、海富通、平安基金、德邦基金、招商基金、九祥资产、枫润资产、国泰基金、天风证券、财通基金共 28 人参与调研
时间	2023 年 9 月 12 日上午
地点	上海市杨浦区国权北路 1688 号 B5 栋 12 楼儒竞科技会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务总监：厉昊超 女士 证券事务代表： 马薇薇 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、首先，公司董事会秘书、财务总监通过宣传片及 PPT 对公司整体情况做了基本介绍。 二、公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、热泵目前在欧洲的增长趋势是否可以延续，欧洲市场是否存在库存压力，欧洲推广热泵的核心驱动力是什么，以及未来欧洲热泵的发展潜力有多大； 回复：热泵欧洲整体市场是持续增长的，根据欧洲热泵协会统计，热泵将从 2021 年的 1700 万台的保有量增加到 2030 年的 6000 万台。2022 年受俄乌战争影响，欧洲热泵市场增速提升明显，今年存在一定去库存压力。目前，热泵在商用及家用供暖、工业农业烘干领域逐步得到广泛应用，陆续获得各国政府的政策支持（欧洲是热泵消费的主要市

场,目前欧洲主要国家均陆续出台了热泵相关支持政策)与消费者的广泛认可,产业规模将蓬勃发展,全球热泵企业未来产能及投资计划都在逐步提速当中,是热泵市场发展的大趋势,热泵领域未来业务增长具备可持续性,将有效带动变频驱动器等核心部件应用市场扩张。

2、公司在商用空调、热泵领域的核心竞争力,是如何成为龙头品牌的稳定长期合作伙伴的,公司在这两个领域的国内主要对手是哪些?

回复:公司依托深厚的技术积淀、快速的响应能力和贴近客户的定制化服务,与众多头部客户建立起紧密稳定的合作关系,并利用大客户示范效应辐射其他客户。公司的产品采用低 GWP 系数设计,功率密度高,产品效率高,同国际知名半导体厂商定制功率半导体模块、使用由先进碳化硅材料制作的功率 MOS、功率二极管等器件及更为节能的第七代 IGBT 等,同时产品规格种类齐全,功率涵盖 1HP-7HP (单相) / 5HP-28HP (三相)。在商用空调和热泵变频节能与智能控制的细分市场,现在国内细分领域内的第三方综合解决方案有一些竞争者,但规模都不大。

3、新能源汽车领域产品已经获得认可的车型有哪些?

回复:公司产品已广泛应用于市场上的主流新能源车型,并在某些重点车上实现了国产替代进口。我们还在持续加大新能源汽车热管理领域的技术研发,拓展我们在该领域的目标客户,我们过去 3 年在该板块营业收入 CAGR 超过 100%,2020 年-2022 年,公司该板块营业收入分别为 2,195.04 万元、8,661.06 万元及 17,046.88 万元。

4、公司在新能源汽车领域的研发实力、技术水平如何,客户选择儒竞的原因;

回复:在新能源汽车领域公司现在的产品是新能源汽车的电动压缩机变频驱动器、新能源汽车 PTC 电加热控制器,其是新能源汽车热管理系统的核心配件。凭借公司多年的技术积累和市场开拓,公司目前在新能源汽车热管理领域已占据了相当的市场份额。公司新能源汽车热管理领域产品具备 (1) 产品规格种类全,电压: 80-800V (高压) /12-48V (低压),工作温度: -30-125°C, (2) 功率调节能力强, (3) 制热/制冷速度快, (4) 有效抑制振动/噪音,提供故障诊断/远程更新等技术创新特性等。

5、公司伺服业务的发展情况,公司伺服业务的核心竞争力,以及与其他业务是否有协同效应;

回复:公司自动化领域伺服驱动及控制系统领域业务尚处于渠道拓展与品牌建设阶段,现在主要聚焦机器人行业。公司将持续加大研发投入

入，公司产品在工业机器人、电子制造、物流、包装机械等细分行业已实现批量销售。公司在伺服业务细分领域已掌握了多项核心技术，控制模式齐全、实现精准控制，指令方式高效、通信功能齐全，定位精度较高、控制性能较强，是公司在该领域的核心竞争力。公司各个领域产品均是基于公司的三个研发技术平台电力电子及电机控制技术的应用发展，各板块技术的交叉应用及延伸对该公司伺服业务的发展有一定协同效应。

6、公司目前产能情况如何？新能源汽车电子及智能制造产业基地建设情况如何，达产后预计新增产能情况？

回复：公司产能利用率至 2022 年底整体已达 80%以上。随着公司市场规模持续扩大，相较于业务需求的快速增长公司在一定期间存在产能受限情况，公司也在积极应对，已在扩租厂房增加设备投入等来扩大产能。同时，公司已在 2023 上半年利用自有资金先期投入到募投项目新能源汽车电子及智能制造产业基地建设及相关设备采购中，预计该项目达产后新增产能 800 余万套。

7、今年国内热泵厂商整体业绩较去年有所放缓，对公司有何影响？公司最新披露的招股书中对第三季度业绩预计增长情况的基础是什么？

回复：公司是热泵整机厂商的上游供应商，主要产品是热泵系统控制器及变频驱动器。公司与热泵行业的诸多龙头整机厂商有长期稳定的合作关系，包括国内和海外整机厂商。

从订单上来看，我们感受到景气度是很好的，不同企业感受是不一样的，尤其是欧洲本土的龙头企业客户的订单还是稳定增长的。热泵在下半年才进入旺季，现在的趋势就是市场还是在发展，我们跟头部客户有稳定的合作关系，集中度在进一步提升，所以我们基本上是在稳定增长的。

三季度业绩增长受多种因素综合影响，一是下半年是热泵市场旺季出货量相对增加，二是新能源汽车热管理板块产品新增批量出货影响等，三季度业绩情况具体关注公司届时披露于巨潮资讯网的 2023 年三季度报告。

8、公司未开期间费用还有压缩空间吗？公司毛利率相较于可比公司较低，原因是什么？

回复：公司组织架构是扁平化的，未来，公司销售费用、管理费用等将随着公司业务的发展而增加，但随着业务规模的提升，期间费用率受到规模效应将会有所降低。其次，公司研发属于矩阵化管理模式，

	<p>对于不同业务板块领域的研发能够灵活切换, 核心研发团队及管理团队相对稳定。此外, 公司客户多为大客户, 渠道建设等相关费用相较于同行业较少, 故销售费用与业务规模不完全同比增长。总体而言, 公司未来期间费用仍有一定压缩空间。</p> <p>公司不同板块毛利率水平差异较大。公司暖通空调及冷冻冷藏设备领域产品毛利率与同行业可比公司相似业务毛利率基本一致; 公司新能源汽车热管理系统产品毛利率低于同行业可比公司, 主要原因系公司新能源汽车热管理系统业务正处于发展阶段, 销售规模较小, 规模效应并不明显, 故产品毛利率相对较低; 目前随着公司该板块业务收入持续增长, 产品毛利率呈现持续上升趋势; 公司工业伺服领域产品毛利率低于同行业可比公司, 主要原因系公司该领域业务正处于发展阶段, 销售规模较小, 且客户零散, 规模效应并不明显, 故现阶段产品毛利率相对较低。</p> <p>9、公司研发及技术进步历程, 与各大客户合作历程。</p> <p>回复: 基于对电力电子及电机控制技术的深入研究及核心技术积累, 我们逐步从 HVAC/R 领域, 延伸至工业伺服驱动及控制系统领域及新能源汽车热管理系统领域, 拥有多重技术平台的整合创新能力, 形成了独立研发、专利保护的核心技术体系。</p> <p>整体而言, 我们凭借深耕暖通空调及冷冻冷藏设备领域近二十载所积累的技术经验, 创新研发形成多项核心技术, 构建起较高的技术壁垒。同时, 我们依托深厚的技术积淀、快速的响应能力和贴近客户的定制化服务, 与众多头部客户建立起紧密稳定的合作关系, 并利用大客户示范效应辐射其他客户。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>接待过程中, 与投资者进行了充分的交流与沟通, 严格按照《信息披露事务管理制度》等规定, 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。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2023 年 9 月 13 日</p>