证券代码：688392 证券简称：骄成超声

**上海骄成超声波技术股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

编号：2023-005

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | √特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观 √电话会议  √其他（策略会） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 详见附件 |
| **会议时间** | 2023年5月1日-2023年5月31日 |
| **会议地点** | 上海、珠海、茂名、公司会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事长、总经理：周宏建  副总经理、董事会秘书、财务总监：孙凯 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | 一、公司基本情况介绍  公司以超声波裁切行业为切入点，重点服务于橡胶轮胎领域。随着技术的积累和业务的拓宽，公司逐渐将自身业务拓展到新能源动力电池领域，逐步实现从焊头、底模等配件到超声波焊接设备的研发、生产和销售，2016年公司开始为新能源动力电池行业客户提供新能源汽车动力电池超声波焊接设备。2021年公司研发的超声波线束焊接设备、IGBT端子超声波焊接机已获得下游客户订单，成功将超声波焊接设备拓展到线束、半导体等领域。未来，公司将通过自身的超声波技术平台，依靠以超声波技术为核心的基础研发技术和创新技术，根据下游不同行业的需求开发出满足应用要求的各类超声波设备和配件，拓展超声波技术在不同行业的应用。  二、问答环节   1. 2022年度主要业务收入构成？ 2. 2022年度，公司主营业务收入由动力电池超声波焊接设备、汽车轮胎超声波裁切设备、其他领域超声波焊接设备、动力电池制造自动化系统、检测及其他设备、配件及其他构成。其中来源于动力电池行业的设备收入占营业收入的比例超过70%，是公司最主要的收入来源。 3. 公司未来三到五年主要业绩增长点在哪里？ 4. 现阶段公司产品已在锂电池极耳焊接领域和轮胎裁切领域实现了大批量应用，并逐渐拓展应用至汽车线束、功率半导体、无纺布等领域，凭借在超声波领域拥有多年的技术研发和经验积累，公司在动力电池领域形成了显著的竞争优势，在汽车线束、功率半导体等领域打下坚实的基础。预计未来一段时间公司业绩仍主要来源于动力电池领域，在汽车线束和IGBT半导体领域也有较大的增长潜力。 5. 关于动力电池极耳焊接的客户拓展情况？ 6. 在动力电池极耳焊接领域，公司与行业内主流电池企业均有紧密合作。部分之前通过设备集成商进行供应的，正逐步实现与电池厂商的直供合作。 7. 在动力电池领域的市场份额变化情况？与竞争对手相比的竞争优势？ 8. 在动力电池领域，公司自主开发的超声波焊接监控一体机、超声波楔杆焊机，解决了动力电池极耳焊接工序中长期存在的焊接质量难以实时检测的痛点问题，设备的焊接稳定性更佳、可焊层数更多和焊接效果更优。凭借技术优势及服务优势等，公司市场份额呈逐渐上升的趋势。 9. 不同类型的电池每GWh对设备需求价值量的差异？ 10. 公司锂电设备主要用于方形电池和软包电池极耳焊接，对设备的需求量差异不大。根据与相关客户的合作经验估算，每GWh对超声波焊接设备的需求在100万元-200万元。大圆柱电池在电芯组装环节有正极极柱和集流盘焊接、揉平等超声波技术可能应用的场景，该领域目前尚无相关正式订单。 11. 配件的壁垒更多在于服务吗？ 12. 配件比如声学工具，需与换能器一同满足声学共振的要求。对声学工具而言，如焊头或裁刀，并非单一结构件，实际为一个声学件，有着严格的振动特性要求。发生器、换能器、声学工具（焊头、裁刀等）等配件是公司超声波设备的关键部件，其设计与制造环节均具有较高的技术壁垒。 13. 除功率超声外，检测领域有什么样的应用？ 14. 在检测超声领域有超声波扫描等应用。目前在该领域尚无正式订单。 15. 今年锂电市场增速放缓，公司极耳焊接设备发展的情况如何？ 16. 除动力电池领域外，公司超声波焊接设备在汽车线束焊接、功率半导体焊接等领域也具有明确的应用需求。随着公司超声波技术在不同行业应用能力的提升和客户资源的不断开拓，上述业务在未来将为公司业务的多元化、持续性发展提供保障。 17. 国内汽车线束市场空间情况？ 18. 汽车线束领域超声波设备及配件市场约为3亿元-5亿元，在该领域公司的主要竞争对手是德国雄克等企业。目前，公司汽车线束超声波焊接设备尚未实现大批量销售，其长期连续工作的稳定性正在客户产线中验证。 19. 与海外客户的合作情况？ 20. 目前暂时没有海外客户的正式订单，公司将有序拓展海外业务。 21. 在客户方面有何突破？ 22. 在IGBT领域，客户除中车时代、振华永光外，还有英飞凌、广东芯聚能等企业。在线束领域，除比亚迪、均胜电子外，还与安费诺、泰科电子、沪光股份、天海电器、中航光电等知名企业进行合作。随着公司与客户合作关系不断深化，线束焊接设备、IGBT端子超声波焊接设备性能持续优化，设备质量及服务获得客户的高度认可，预计未来公司在线束和IGBT领域的业务具有较好的发展前景。 23. 核心零部件的自制比率情况？ 24. 2022年，进口发生器的数量占进口和自产发生器数量总和的比例超过50%。 25. 超声波技术在键合领域有应用吗？ 26. 引线键合具有极高的技术壁垒，使用的焊线设备对速度、精度、稳定性、一致性等有严格要求。公司将根据市场需求情况，积极探索超声波技术在半导体行业的应用，促进公司业务向更多领域扩张，进一步完善公司的产品体系，推动公司主营业务的持续增长。 27. 与传统焊接相比，公司利润率较高的原因？毛利率是否存在下降压力？ 28. 公司凭借在超声波焊接领域深厚的技术基础和丰富的经验积累，开发出焊接监控一体机、超声波楔杆焊机等技术附加值较高的创新产品，因此公司超声波焊接设备具备较强的竞争力和较高的毛利率水平。   宁德时代、比亚迪等龙头客户具有较强的议价能力，且其自身也存在降本压力，相应导致上游设备供应商面临一定价格压力。公司将通过不断提升设备与基础部件工艺水平、提高生产效率等方式降本增效，结合市场需求及时推出高附加值产品以提升自身竞争力，为动力电池超声波焊接设备保持较高毛利率水平提供保障。   1. 公司更关心国内的竞争者，还是国外竞争者？ 2. 公司更关注客户需求和技术发展趋势。公司以潜在市场需求和客户实际需求为导向，把握国内超声波设备制造业良好的发展机遇，对行业未来发展方向和技术进行预判，积极布局开发新技术、新产品和应用新领域，争取实现快速稳健发展。 3. 新行业产品的价格情况？ 4. 目前，汽车线束超声波焊接设备和IGBT超声波焊接设备为非标准化产品，需要根据客户需求进行定制化生产，价格存在较大差异。 5. 超声波焊接是否可以用于PCB焊接？ 6. 可以，超声波金属焊接具有焊接材料不熔融，近冷态焊接、焊接后导电性好，电阻系数极低、焊接时间短，不需任何助焊剂、气体、焊料等优点。公司可以为新能源行业、半导体行业、汽车线束行业、无纺布行业、PCB制造等领域提供超声波技术解决方案。 7. 不同领域产品是否有通用的地方？ 8. 公司产品包括相对标准化的产品和非标准化的产品。相对标准化产品主要为发生器、换能器、裁刀等配件类产品，非标准化产品主要为各类超声波设备及动力电池制造自动化系统，配件中的焊头、底模等，因不同客户生产工艺存在较大差异，属于非标准化产品。相对标准化的产品在下游不同领域应用中的通用性较强。 9. 如何看待超声波公司的竞争格局？ 10. 锂电设备的使用与产品质量、安全及生产稳定性等紧密相关，大型动力电池厂商通常拥有较高的进入门槛，尤其公司的超声波焊接设备所应用的极耳焊接环节是电芯生产装配中的关键步骤，一旦出现极耳虚焊的不良品，将导致锂电池电芯在使用过程中发生断路、内阻大等问题。因此，公司下游新能源动力电池客户对极耳焊接设备稳定性、一致性要求较高，对供应商筛选标准及流程较为严格，其更换上游核心设备应商的验证周期通常较长。经过在动力电池领域的多年布局积累，公司已与国内下游主要动力电池厂商和动力电池设备厂商建立了良好的合作关系。在动力电池超声波焊接领域，公司的主要竞争对手为美国必能信和美国Sonics，预计短期内行业竞争格局不会发生重大变化。 11. 超声波多层极耳焊接是替代激光焊接吗？ 12. 不是。超声技术在金属焊接方面具有焊接效率高、焊接后导电性好、不需任何助焊剂、气体、焊料等技术优势，在多层极耳焊接环节中，超声波焊接拥有难以替代的优势。激光焊接相较于超声波焊接，具有无需接触、施加压力和底部支撑，且易于实现按固定轨迹焊接的优势。激光焊接主要用于电池软连接焊接、顶盖焊接、密封钉焊接、模组及PACK焊接。在锂电池极耳焊接环节对于超声波焊接设备和激光焊接设备均存在需求，但两者的应用领域不存在重叠。 13. 公司市场占有率会继续提高的原因？ 14. 动力电池行业是典型的技术驱动型行业，知名动力电池厂商对其供应商的技术及工艺水平、技术更新迭代能力存在较高要求。公司具备快速响应市场需求的研发设计能力，拥有一支在超声波行业经验丰富的技术开发、设计、管理团队和专业的售后技术服务团队。相对于外资企业普遍存在售后服务成本高、响应速度慢的服务问题，公司作为本土企业，良好和快速的研发和服务响应能力，相对于国际同行具有较大优势。因此，凭借技术优势及服务优势等，预计公司市场份额会继续呈逐渐上升的趋势。 15. IGBT领域是焊接哪里？客户有哪些？ 16. 在功率半导体领域，超声波技术主要用于铜端子、Pin针和DBC/AMB基板覆铜层之间的焊接。目前公司在IGBT领域的客户有振华科技、中车时代、英飞凌等知名企业。 17. 下游厂家选择超声焊接而非其他焊接方式的原因？ 18. 超声波焊接技术相比其他焊接技术有其独特的技术优势。在金属焊接方面，具有焊接效率高、焊接后导电性好、不需任何助焊剂、气体、焊料等技术优势。 19. 设备寿命情况？ 20. 受维护情况、使用环境等因素影响，公司超声波设备使用周期在3-5年不等。配件换能器及调幅器使用周期为1年左右，焊头及底模使用周期为1-2个月左右。 21. 超声波技术还有哪些其他应用场景？ 22. 在动力电池领域，超声波技术应用除多层极耳焊接以外，还可以拓展至超声波极片裁切领域、超声波除尘领域。在锂电池前段的搅拌匀浆工序以及中段的极耳裁切工序，超声波搅拌设备和超声波极耳裁切设备也存在一定的应用前景。 |
| **附件清单（如有）** | 参会机构名单 |
| **日期** | 2023年5月31日 |

附件：参会机构名单（排名不分先后）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 机构名称 | 序号 | 机构名称 |
| 1 | 广发证券 | 119 | 磐泽资产 |
| 2 | 西部证券 | 120 | 蜂巢基金 |
| 3 | 长江证券自营 | 121 | 野村东方国际证券 |
| 4 | 银华基金 | 122 | 鑫元基金 |
| 5 | 光大证券自营 | 123 | 颢升基金 |
| 6 | 南华基金 | 124 | 招商证券 |
| 7 | 留仁资产 | 125 | 民生证券 |
| 8 | 摩华基金 | 126 | 上海小鳄资产管理有限公司 |
| 9 | 胤胜资产 | 127 | 财通证券 |
| 10 | 鹏扬基金 | 128 | 建信养老金管理有限责任公司 |
| 11 | 中信资管 | 129 | 上海证券 |
| 12 | 国泰基金 | 130 | 华商基金管理有限公司 |
| 13 | 正圆投资 | 131 | 富瑞金融集团香港有限公司 |
| 14 | 湘财基金 | 132 | New Silk Road Investment |
| 15 | 中国外贸信托 | 133 | Sumitomo Mitsui DS Asset Management |
| 16 | 阳光保险 | 134 | Ariel Investment LLC |
| 17 | 中信保诚基金 | 135 | 杭州红骅投资管理有限公司 |
| 18 | 华泰资产 | 136 | 中欧基金管理有限公司 |
| 19 | 源乐晟资产 | 137 | 南方基金管理有限公司 |
| 20 | 中信建投证券自营 | 138 | 天弘基金管理有限公司 |
| 21 | 嘉实基金 | 139 | 东方基金管理有限责任公司 |
| 22 | 华润元大基金 | 140 | Dantai Capital Limited |
| 23 | 乾贝资产 | 141 | 敦和资产管理有限公司 |
| 24 | 慎知资产 | 142 | 传奇投资股份有限公司 |
| 25 | 乾行资管 | 143 | 中国人保资产管理有限公司 |
| 26 | 丹羿投资 | 144 | Rays Capital |
| 27 | 和谐汇一 | 145 | 东吴证券股份有限公司 |
| 28 | 前海承势资本 | 146 | 建信基金管理有限责任公司 |
| 29 | 农银汇理基金 | 147 | 金鹰基金管理有限公司 |
| 30 | 东证资管 | 148 | 上海盘京投资管理中心（有限合伙） |
| 31 | 同犇投资 | 149 | 承珞（上海）投资管理中心（有限合伙） |
| 32 | 东证自营 | 150 | 上海和谐汇一资产管理有限公司 |
| 33 | 博时基金 | 151 | 光大保德信基金管理有限公司 |
| 34 | 兴业基金 | 152 | 中信建投基金管理有限公司 |
| 35 | 英大证券自营 | 153 | 东证融汇资产管理有限公司 |
| 36 | 上投摩根基金 | 154 | 中国人寿资产管理有限公司 |
| 37 | 易方达基金 | 155 | 路博迈基金管理（中国）有限公司 |
| 38 | 兴证资管 | 156 | 浙江龙航资产管理有限公司 |
| 39 | 于翼资产 | 157 | Pictet Asset Management |
| 40 | 汇泉基金 | 158 | 中英人寿保险有限公司 |
| 41 | 南土资产 | 159 | 同泰基金管理有限公司 |
| 42 | 汇丰晋信基金 | 160 | 深圳前海行健资本管理有限公司 |
| 43 | 长江养老保险 | 161 | 中融鼎（深圳）投资有限公司 |
| 44 | 兴全基金 | 162 | 广东谢诺辰阳私募证券投资管理有限公司 |
| 45 | 太平资产 | 163 | 上海卓尚资产管理有限公司 |
| 46 | 明世伙伴 | 164 | 溪牛投资管理（北京）有限公司 |
| 47 | 伯兄资产 | 165 | 玄元私募基金投资管理（广东）有限公司 |
| 48 | 惠理香港Value Partners | 166 | 正心谷创新资本有限公司 |
| 49 | 太平洋保险资管 | 167 | 浙江旌安投资管理有限公司 |
| 50 | 弘尚资产 | 168 | 深圳前海海雅金融控股有限公司 |
| 51 | 浦银安盛基金 | 169 | 富安达基金管理有限公司 |
| 52 | 建信信托 | 170 | 广东民营投资股份有限公司 |
| 53 | 中意资产 | 171 | 上海胤胜资产管理有限公司 |
| 54 | 鑫恒基金 | 172 | 兴业证券资产管理 |
| 55 | 壁虎资本 | 173 | 上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙） |
| 56 | 递归私募 | 174 | 深圳纽富斯投资管理有限公司 |
| 57 | 金信基金 | 175 | 中电科投资控股有限公司 |
| 58 | 信银理财 | 176 | UBS |
| 59 | 信达澳亚基金 | 177 | Apeiron Capital Limited |
| 60 | 新华基金 | 178 | Allianz Global Investors |
| 61 | 国华兴益保险资管 | 179 | Polymer Capital Management |
| 62 | 红土创新基金 | 180 | Artisan Partners L.P. |
| 63 | 泾溪投资 | 181 | 国泰君安证券 |
| 64 | 申九资产 | 182 | 陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司 |
| 65 | 景顺长城基金 | 183 | 中航信托股份有限公司 |
| 66 | 旌安投资 | 184 | 蜂巢基金管理有限公司 |
| 67 | 人保资产 | 185 | 上海复霈投资管理有限公司 |
| 68 | 禾永投资 | 186 | 浙商证券 |
| 69 | 国金自营 | 187 | 上海翰潭投资 |
| 70 | LMR Partners | 188 | 东方阿尔法 |
| 71 | 煜诚投资 | 189 | 东方马拉松 |
| 72 | 卓尚资产 | 190 | 中金资管 |
| 73 | 西证资管 | 191 | 兴银理财 |
| 74 | 青骊投资 | 192 | 冠达菁华 |
| 75 | 上海翀云私募基金 | 193 | 创金合信 |
| 76 | 大家资管 | 194 | 北京泰德圣投资 |
| 77 | 健顺投资 | 195 | 北京理享家私募基金管理有限公司 |
| 78 | 进门财经 | 196 | 华泰柏瑞 |
| 79 | 名禹资产 | 197 | 博远基金 |
| 80 | 中信证券 | 198 | 同泰基金 |
| 81 | 佳鸿基金 | 199 | 国信自营 |
| 82 | 国海证券 | 200 | 宝盈基金 |
| 83 | 上海古木投资管理有限公司 | 201 | 富荣基金 |
| 84 | 上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙) | 202 | 广东恒昇基金管理有限公司 |
| 85 | 上海德邻众福投资管理有限公司 | 203 | 广东溢嘉私募证券投资基金管理有限公司 |
| 86 | 上海晨燕资产 | 204 | 广东竣弘投资 |
| 87 | 上海混沌投资(集团)有限公司 | 205 | 广州云禧私募证券投资基金管理有限公司 |
| 88 | 上海犁得尔私募基金管理有限公司 | 206 | 广州创钰投资管理有限公司 |
| 89 | 上海芃石投资管理有限公司 | 207 | 建信养老 |
| 90 | 东吴基金 | 208 | 怀新投资 |
| 91 | 中银基金 | 209 | 恒生前海 |
| 92 | 中银资管 | 210 | 惠升基金 |
| 93 | 交银施罗德 | 211 | 拓璞基金 |
| 94 | 信达澳亚 | 212 | 摩根华鑫 |
| 95 | 光大保德信资产管理有限公司 | 213 | 民森投资 |
| 96 | 兴银基金 | 214 | 永望资产 |
| 97 | 创钰投资管理有限公司 | 215 | 汐泰投资 |
| 98 | 北海棣增 | 216 | 泓澄资本 |
| 99 | 华安基金 | 217 | 泰康资产 |
| 100 | 友邦人寿 | 218 | 深圳银德资本管理有限公司 |
| 101 | 合远基金 | 219 | 源乘投资 |
| 102 | 国信弘盛创业投资有限公司 | 220 | 溪牛投资 |
| 103 | 国泰君安资管 | 221 | 璞醴资管 |
| 104 | 太平养老 | 222 | 相聚资本 |
| 105 | 常春藤资本 | 223 | 红土创新 |
| 106 | 建投资管 | 224 | 西部证券投资部 |
| 107 | 彤源投资 | 225 | 远望角 |
| 108 | 恒越基金 | 226 | 深圳长润君和资产管理有限公司 |
| 109 | 招商基金 | 227 | 长盛基金 |
| 110 | 招银理财 | 228 | 中信建投 |
| 111 | 方正富邦 | 229 | 江苏瑞华投资控股集团有限公司 |
| 112 | 朱雀基金 | 230 | 上海玖鹏资产管理中心(有限合伙) |
| 113 | 沣谊投资 | 231 | 华安证券股份有限公司 |
| 114 | 海富通基金 | 232 | 北京和聚投资管理有限公司 |
| 115 | 深圳前海鸿富投资管理有限公司 | 233 | 上海甬兴证券资产管理有限公司 |
| 116 | 深圳市有元资本 | 234 | 上海健顺投资管理有限公司 |
| 117 | 申万菱信 | 235 | 上海沣谊投资管理有限公司 |
| 118 | 盈峰资本 | 236 | 民生通惠资产管理有限公司 |