证券代码：603037 证券简称：凯众股份

**上海凯众材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **投资者关系**  **活动类别** | √特定对象调研 □分析师会议 □新闻发布会  □媒体采访 □业绩说明会 □路演活动  □现场参观 □其他 | | |
| **参与单位名称**  **及人员姓名** | 东方证券 吴立辉、于洋  国金证券 王星  上海证券 王琎  国泰君安证券 徐克  国信证券 雎久伟  东亚前海证券 刘鹏  深圳市国诚投资咨询有限公司上海分公司 王文强、江玉娇、相健 | | |
| **时间** | 2023年7月14日15:00开始 | **地点** | 公司会议室 |
| **上市公司接待**  **人员姓名** | 公司董事长杨建刚（代行董事会秘书职责） | | |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **第一部分：公司董事长杨建刚先生介绍公司**  **第二部分：互动问答**  **问1：能否介绍下原材料 MDI、NDI的差异，替代难点？**  答：由于MDI材料和NDI材料在结构上的差异，用两种材料生产的聚氨酯缓冲块在性能上存在差异，主要表现在耐高温和耐微生物腐蚀方面，NDI材料耐高温更好，MDI耐微生物腐蚀更佳，但两种材料均可满足汽车对于减振、降噪的使用要求。从供应渠道看，MDI材料供应广泛，属于大宗化工原材料；NDI材料供应渠道单一，全球市场基本为德国科思创公司垄断。聚氨酯缓冲块为德国BASF公司首创，目前还占有全球大部分市场份额，其NDI原料采购量也远远大于凯众，因此其采购价格也比凯众更有优势，凯众使用NDI材料体系在材料成本上处于劣势。因此推广使用MDI材料体系，是凯众的战略，可以大大降低凯众的材料成本并取得优势。替代的难点在于BASF是市场先入者，在客户端有更大的影响力，凯众推广MDI技术需要说服客户改变使用习惯，改变基于NDI材料而不是整车要求设定的产品标准。  **问2：能否介绍下EMB的供货情况？**  答： EMB技术未来前景看好，但目前在全球还没有商业化，预计特斯拉明年会首家应用EMB技术。凯众投资的炯熠电子（苏州）有限公司获得的EMB项目是和整车同步开发的预研项目。  **问3：聚氨酯材料在耐热性方面的缺点是否会有安全隐患？**  答：聚氨酯材料在减振、降噪、耐磨等方面的优越性能使其替代部分橡胶产品成为趋势。与橡胶材料相比，聚氨酯材料在耐高温方面相对较弱 ，例如在传统燃油车发动机支撑部分仍为橡胶产品。但新能源车没有发动机了，其电机对耐高温的要求明显降低，这给了聚氨酯替代橡胶很好的机会。  **问4：公司踏板、缓冲块是标准化产品吗？对宁德工厂的规划是什么样？**  答：不是标准件产品，不同车型需要重新开发，根据客户需求定制产品。宁德工厂目前主要供货上汽宁德工厂及其周边汽车厂。  **问5：公司怎么看待跨悦公司智能驾驶业务对公司的影响？**  答：公司看好智能驾驶业务，持有跨悦公司10%股份。跨悦主要从事智能驾驶大数据测试及软件开发等服务，能和公司投资的炯熠电子（苏州）有限公司在业务和产品上形成协同效应。  **问6：公司和比亚迪的业务开展情况？**  答：在减震业务上，目前和比亚迪有较多的开发项目，预计在比亚迪的供货份额会快速上升；在踏板和电子加速踏板业务上，公司积极准备今年下半年计划开展的质量审核，力争进入其供应商体系。  **问7：公司对上游供应商、下游客户的调价方式？**  答：对上游供应商，主要是签订1-3年期供货合同锁定采购成本；对客户端，主要是通过开发新车型调整价格。  **问8：怎么看待公司未来的毛利？**  答： 随着公司近几年影响利润的不利因素（固定资产投入折旧增加、原材料涨价、电控业务研发投入）逐步消化，预计今年开始会逐年改善。  **问9：公司在二级市场的规划是怎样的？**  答：上市后几年，公司更专注于业务发展，同时也缺乏资本市场的专业经验，公司在二级市场开展活动较少。今年开始，公司会积极走出去，积极开展投资者活动，让广大投资者、机构、研究员认识凯众、知道凯众。  **问10：一季报管理费用增长比较多的原因？**  答：主要是电控业务投入较多的原因。  **问11：能否介绍苏州炯熠的线控制动的业务情况？**  答：苏州炯熠主要是四个产品：EPB、固定钳、EHB和EMB。  EPB和固定钳已量产供货上汽，目前在争取上汽更多的项目；EHB和EMB处于开发阶段。公司重点研发EMB，是国内首家通过冬季路试的自主品牌，也获得了一汽红旗、上汽乘用车、悠跑汽车、东风乘用车、小米汽车等的预研项目。目前EMB整个市场还没有商业化，公司研发进度处于国内领先地位。  公司高度关注特斯拉EMB产品的应用情况。EMB市场商业化时间尚不能确定，处于持续投入阶段，但智能驾驶是汽车未来趋势，公司看好其未来潜力。  **问12：目前产能利用率情况是什么样？**  答：60%左右。  **问13： 线控底盘是否是个概念？能否介绍下对线控底盘的看法？**  答：线控底盘不是概念，而是未来的技术发展趋势。智能驾驶对制动系统有较高技术要求，同时线控底盘能降低整车成本，发展线控底盘是未来趋势之一。 | | |
| **附件清单** | 无 | | |
| **时间** | 2023年7月14日 | | |