证券代码：688187 证券简称：时代电气

**株洲中车时代电气股份有限公司投资者关系活动记录表**

 编号：2023005

|  |  |
| --- | --- |
| 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 □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 西南证券、新隆源基金、湖南甲骨文私募基金、湖南皓熙资本、湖南劲恒私募基金等17名投资者。 |
| 时间 | 2023年11月21日15:00-16:00 |
| 地点 | 现场会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书龙芙蓉女士 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 问答环节主要内容：问题1：公司在2015年收购了英国SMD，公司业务向深海蔓延，请问目前有什么进展可以分享？回答：2015年公司在英国的纽卡斯尔收购了一家深海机器人公司，2017年公司在上海建立了一个生产基地，完成了市场和技术对应的布置。原来这家公司的业务更多在油气ROV，收购时，这项业务在世界大概排在前三的水平。收购完成后，随着海上风电、水底勘探业务的兴起，我们也逐渐完成了中国的市场开拓。原来的水下 ROV制动的模式会向电动的方向传导，我们目前是世界上唯一一家做水底电动 ROV的公司，目前也有很多公司对我们的产品感兴趣。9月底也公告了我们获得新的ROV的订单（折合人民币约1.6亿元)。在此之前的很多年，我们没有拿到新的ROV订单，大多都是维修和改造，多年的订单见底也是因为很多客户没有钱去投入，今年开始以电动ROV为代表的新订单陆续出现。我们是以电控、变流和算法等技术为核心的公司，讲的同心多元化策略，所以ROV可以在海上风电、挖沟铺缆、海底勘探、末来在海底观光等领域拓展，尤其是面向中国市场的开拓。今年前三季度，海工装备收入大约是5.5亿。我们深海装备可以到海底5000至6000多米的水平，相对世界也是比较高级的水平。问题2：功率半导体拓展海外客户的情况大概是怎样的？回答：公司目前功率半导体海外订单已披露的是法雷奥的订单，总交货量预计超过250万台车，今年预计交付不到订单的十分之一。接这个订单也是因为明年宜兴的产线会完成，一方面是为在产能提升后可以交付更大批量做更完整的准备，另一方面公司也在对境外客户展示产品。如果达到需要公告的情况，我们也会及时公告。问题3：公司电驱产品的供应，目前有给哪家新势力吗？回答：根据NE时代的统计，公司的电驱系统产品截至到今年9月份排名是第七名，3月底公告投资约11亿建设新能源乘用车电驱系统及关键部件制造基地，同时我们在株洲、长春、柳州一共拥有百万台套产能，目前大量供应的几个客户比如长安、一汽、合众、五菱，因为国企背景和器件优势，跟国企的合作会多一点。问题4：功率半导体行业的周期到哪一步了，未来怎么看 IGBT 的毛利率水平？回答：半年报的时候已经对重要子公司的数据进行过披露，株洲半导体公司的营业收入约16.6亿，净利润约4.6亿，目前的利润率到了非常不错的状态。这个状态首先是因为产线达产，边际利润在达产后有显著提升，再就是良率水平逐步提高，加上大批量制造后有供应商溢价的影响。我们认为这个行业属于技术和资金都需要大量累积的高门槛行业，公司做半导体已经有60年历史，我们在2008年完成了Dynex的收购，并于2013年建设高压IGBT产线，我认为IGBT还是一个高技术壁垒的行业，IGBT应用的行业都是要求高可靠性的行业。问题5：IGBT产能利用率如何？下游客户是怎样的？回答：IGBT一期加二期设计达产产能是36万片，到目前月度可以提升到将近4万片，全年可以到45万片，其实是超出了设计产能一部分的。截至三季度末，半导体内销加外销一共约25亿。IGBT产品中约四分之三是中低压产品，中低压产品中车规又占约60%，其实车规更多一点，但增长速度更快的是新能源发电用的IGBT产品。问题6：公司业务有轨道交通装备业务和新兴装备业务两部分，未来怎么影响公司估值？回答：公司涉及产业较多，我们也面临着几个行业分析师才能囊括我们全部业务的问题，不同业务的估值也不同。公司新兴装备板块的几个业务也各有特点，功率半导体、新能源发电和传感器板块都站在风口上，竞争激烈的同时都有很宽广的市场容量，海工装备产业也可能是代表未来的产业。问题7：公司供应的零部件，如何确保铁路运行不出事故？回答：国铁集团会有很严厉的考核措施，一旦发生事故都有比较严重的后果，国铁集团排在第一的就是安全，我们投了巨量的实验室，做了很多模拟实验来保证产品质量，国铁集团的维修机制也是一起保障安全的。 |
| 附件清单（如有） |  |
| 日期 | 2023年11月21日 |