

中国汽研（601965）机构调研纪要（2024年11月）

基本信息		交流机构
日期	2024年11月4日	招商证券、中泰证券、广发证券、中邮证券、中金公司、申万宏源、海通证券、兴业证券、东吴证券、华泰证券、国信证券、东北证券、西部证券、西南证券、民生证券、华创证券、财通证券、信达证券、德邦证券、方正证券、山西证券、天风证券、国海证券、国元证券、南京证券、联储证券、东亚前海、浦银安盛、易方达、建信养老、东兴基金、九泰基金、国泰基金、万泰华瑞投资、清和泉资管、鸿运私募基金、明盛资管、羊角基金、固禾私募基金、双安资管、华皓汇金私募、森锦投资、泾溪投资、谦心投资、兴亿投资、乾锦豪资管、鸿竹资管、成泉资本、嘉世私募、永安国富资管、冠达泰泽基金、合道资管、从容投资、华泰资管、昆仑保险、国华兴益资管、IGWT投资、利安资金管理、广银理财、招银理财、金科投资、睿澜投资、度势投资、DaiwaCapitalMarket、华曦资本、德汇集团、量界投资、国信弘盛、长谋投资、昭云投资、粤佛私募等（排名不分先后）
公司交流人员	董事/总经理/董秘：刘安民 证券事务代表：叶丰瑞	
交流方式	线上	

问题一：请介绍一下公司2024年前三季度业绩具体情况？

2024年前三季度，公司将高质量稳增长作为首要任务，牢牢把握“创新突破”年度主题，聚焦“新作为、新突破、新发展”，经营业绩实现稳步增长，经营质量和效率不断提高。2024年前三季度，公司实现营业收入30.47亿元，同比增长18.12%。其中，汽车技术服务业务实现收入25.91亿元，同比增长18.69%，主要原因一是公司坚持以市场和客户需求为导向，加强重点客户深度合作，持续开拓业务市场；二是公司聚焦战略优势主业和新兴业务，积极完善技术服务综合能力，产品和业务结构不断优化。装备制造业务实现收入4.56亿元，同比增长15.02%，主要原因是公司持续深化区位优势，加强

重点客户拓展，实现新产品新业务突破，本期收入同比提升。2024年前三季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润6.70亿元，同比增长18.77%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6.05亿元，同比增长13.60%，主要原因是公司坚持高效管理，强化业务协同，推进降本增效，经营质量和效率不断提高。

问题二：公司2024年第三季度毛利率环比提升明显，请问公司毛利率提升的主要原因是什么？

公司2024年第三季度毛利率环比提升，主要是由于第三季度毛利率较高的技术服务业务收入占比提升，公司第三季度技术服务收入9.34亿元，产业制造收入0.82亿元，技术服务收入占比达91.92%。

问题三：中检集团成为公司控股股东后，业务整合进展如何？未来可能会有哪些整合动作？

公司并入中检集团以来，持续推动公司与集团文化、业务、管理等融合，围绕大交通领域开展专业化整合。目前已完成天津口岸检验检测业务整合。下一步，公司将继续协同利用好集团现有资质、客户和网络等资源，持续推进在车联网、摩托车检测等领域的专业化整合，赋能公司高质量发展。

问题四：请问公司华东基地建设进展如何？

公司华东总部基地项目计划总投资23.82亿元，按照“一总部”（华东总部）+“二基地（苏州基地、常熟基地）”开展建设，其中苏州基地拟投资23.49亿元，常熟基地拟投资0.33亿元。常熟基地

已完成建设并投入运营。苏州基地已于 2022 年 9 月开工建设，截至目前，苏州基地已完成基建任务 85%，正开展办公区精装修施工和实验室粗装修施工；预计 2025 年上半年完成所有基建施工任务，下半年进入联调及试生产阶段，年底完成试生产，2026 年全面投入生产。

问题五：请问公司后市场事业部筹建进度如何？

公司后市场事业部正积极筹建中，为把握新能源汽车后市场技术服务领域发展机遇，充分利用公司在汽车准入市场积累的研发测试经验、技术和数据等资源，并发挥参与标准研究制定的先发优势，公司计划切入后市场新能源汽车检验检测这一新兴领域，打造覆盖在用车检测、维保、交易、回收等的全生命周期健康管理新生态，开拓公司业务新的增长点。目前公司正开展中检汽车（深圳）测评技术有限公司正式注册前的预审工作。该子公司成立后将主要从事汽车后市场技术服务、新能源特色检测装备产品及行业服务等业务，致力于成为特色优势突出、值得信赖的汽车后市场服务商。

问题六：请问国家汽车智能网联相关标准主要涉及哪些方向，公司围绕相关标准做了哪些规划？

针对智能网联汽车，我国计划构建跨领域协同开放的技术标准体系，预计到 2025 年形成支撑组合驾驶辅助和自动驾驶通用功能的智能网联汽车标准体系，到 2030 年全面形成支撑单车智能和网联赋能协同发展的智能网联汽车标准体系。标准体系框架大体分为三个层级，包括基础、通用规范和产品与技术应用三个部分。公司在汽车智能网联领域将主要围绕智能基石、智能安全、智能应用三大技术方向构建

能力，在智能基石技术方向将构建无线通信、芯片模组、电磁兼容、软件测评、仿真测评 5 大细分业务技术能力；在智能安全技术方向将构建网络及数据安全、（预期）功能安全 2 类细分技术能力；在智能应用技术方面将构建智能驾驶、智能座舱、军品赛用品、车路协同、工具链开发的 5 个商业场景应用能力。

问题七：公司目前国际化布局情况及未来展望？

目前，中国汽车出口量已经跃居世界首位，为适应汽车全球化趋势，助力中国汽车产品进入国际市场，公司积极开展了国际化能力建设 and 业务探索，目前已制定国际化业务总体规划，重点包括：政策法规服务、市场及属地服务、标准认证服务、产品适应性服务、品牌质量维护等方面。未来随着我国企业海外建厂、本土化运营程度的增加，属地化服务需求将不断增加，后续公司将继续加大资源投入，并依托中检集团现有的全球属地化网络体系，逐步提升公司的国际化服务能力，做好政府帮手，当好企业助手，力争打造中国汽车企业走向全球市场的桥梁和中外汽车产业合作的重要平台，成为汽车企业全球化运营值得信赖的质量技术服务伙伴。