**中国汽研（601965）机构调研纪要**

**2018年5月17日**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **日期** | **来访机构** | **公司参与交流人员** |
| 2018年5月17日14:30-16:30 | 广发证券、华安基金、中欧基金、华夏基金、德毅资产、国投瑞银基金、国信证券、茂源财富、西南证券、弘尚投资、重庆德瑞恒中资产、重庆诺鼎资产、安信证券、北京正格资本 | 董事长李开国、总经理万鑫铭、副总经理周本学、副总经理谢飞、副总经理周舟、副总经理、董秘刘安民、财务部长官玉良 |

**一、未来自动驾驶测试是否强制性，是否也需要资质？收费情况如何？**

未来自动驾驶的检测肯定会制定相应的约束条件，目前时间点暂未确定。总体上，国家对检测领域该放的会继续放，该收的会进一步收。简单的检测由企业做，但涉及安全、节能、环保、健康的，特别是国家相关机构、部委都有明确要求，一定会加强监管力度。智能汽车涉及到很多法律层面的问题，如交通事故责任的认定。智能汽车的时代一定会到来，但还需要等待。

**二、请介绍一下公司的外延式发展，近期公司也在欧洲科研院所中进行交流合作，后续在这块有什么构想或者合作的模式，给大家再分享一下？**

走出国门也是外延的一种，国际化是我们发展中的一个很重要的思路，国际化有几点要做，1）人才的引进和交流，2）与国外机构在项目层面的合作；3）与国外机构在资本层面的合作。中国汽研将积极开展与国内外优势产品认证机构的业务或资本合作，加快产品认证资质能力建设，推进检测认证一体化业务发展。

**三、公司实施股权激励之后，公司有什么变化？**

公司用了两年多的时间，在争取到国家相关主管部门的支持下，实施了限制性股票的激励计划，公司100多名员工成为第一期激励的分享者。在未来政策允许的情况下，公司会进一步加大核心员工的激励比例，不断优化股权激励的方式。限制性股票激励的方式只是开了一个头，起了一个步，只要政策允许，对企业的发展有利，对员工有利，对股东有利，公司都会积极地去做。

**四、公司检测研发收入如何？各个业务收入占比？公司在华东、华南布局进展情况怎么样？**

公司没有准确严格去区分研发性检测和法规检测的占比，企业从产品开发到满足法规标准的整个过程中，有很多开发性试验。目前公司研发性测试业务越来越多。检测行业未来发展前景看好，中国汽车行业还有一个较为长期的发展空间，公司将继续本着做强技术服务业务的战略思想，继续加强投入，加快全国布局推进，积极探索商业模式升级，积极拓展研发业务。

公司主要围绕汽车产业集群，形成以重庆本部为核心，覆盖全国主要汽车产业集群，特色突出且功能完整的技术服务战略布局。中国汽研过去更多发展的方式可能是依靠自我积累、自我滚动的内延式发展，未来将与国内相关企业和技术服务机构以业务或资本合作等方式，通过合作和协同共同来构建公司的服务体系和服务网络。

**五、为什么专用汽车的毛利率那么低，未来专用车板块增长空间有多大？未来公司专用车业务的展望如何？**

公司专用车业务毛利率相对较低，主要原因一是市场同质化竞争严重，产品价格较低，二是专用车业务收入中包含了整车底盘经销的收入，摊薄了毛利率。专用车业务要依靠规模化、精细化、集约化而达到盈利的，专用车作为公司成果产业化的一个重要平台，未来将按照公司“十三五”战略规划，积极推动产业转型，加快产品结构调整和升级，构建以新能源、轻量化为技术特色的产品体系，实施差异化发展，增强产品竞争能力和市场份额。

**六、请介绍一下公司目前保险业务方面与其他机构的合作情况？**

从2014年开始，中国汽研与中国保险行业协会开展深度合作，目前在汽车保险与安全领域，跨行业融合创新成果突显。

中国保险汽车安全指数测评规程已在2017年7月20日正式发布。2018年计划进行20款车型以上的正式测试和评价，预计第一批正式测评结果将在2018年9月份向社会发布。中国保险汽车安全指数的车内乘员安全指数、车外行人安全指数、车辆辅助安全指数三个分指数在中国汽研开展。主要的工作由中国汽研汽车安全技术中心承担。安全指数的宗旨是服务社会和消费者，安全指数测评结果的发布，将引导消费者理性选车购车，促进汽车安全水平提高，促进汽车产品和服务的供给侧改革。

**七、请介绍一下公司智能化汽车的情况？像百度、腾讯这样的公司，我们有没有考虑和他们做更深入的合作，包括顶层方面的一些战略性合作**

公司智能汽车主要开展的是标准法规测试和研发测试。公司在智能网联ADAS系统方面，根据交通部强制标准法规，已经测试了20多款车型，服务需求持续增长；ADAS测试工程服务方面，近两年已经陆续对近10家整车企业开展对标分析和性能验证测试服务。汽车智能化指数在4月6日已经正式发布了测试规程和管理规程。4月18日起无人驾驶汽车可以在重庆指定的道路进行公开试验，中国汽研是重庆首批无人驾驶汽车上路测试管理单位。4月29日中央电视台对我们中国汽研组织的5个厂家自动驾驶测试进行了现场直播。中国汽研作为国家“5+2”示范区之一，建设智能网联汽车示范区，从封闭试验场到开放道路测试，为自动驾驶的商业化运营提供准入测试基地、测试规范、新技术、新产品孵化。公司通过提供技术服务和测试服务，将数据产品化，将测试平台化来获得长期发展。公司与百度、腾讯有多层面的技术交流与合作。

**八、风洞项目投资的回报周期和毛利率？**

公司的风洞项目总投资5.5个亿元，2015年正式启动了汽车风洞建设项目。建设内容主要包括一座空气动力学-声学风洞（AAWT）和一座环境风洞（CWT）。项目建成后达到正常经营年度（2019年），预计可实现收入11,000万元。汽车风洞项目建成后，将以风洞硬件设施，联动公司的设计能力、仿真能力，形成一个在汽车风险和热管理方面的一个完整的方案，进一步完善公司技术研发基础条件和能力，形成整体技术研发服务优势，促进公司研发和检测业务的协同发展。

**九、请介绍重庆中利凯瑞公司及重庆德新机器人检测中心公司风险管控的情况？**

重庆中利凯瑞公司是公司与台湾中钢亚太控股公司、香港宏利公司共同出资设立的汽车部件公司，是参股子公司。主要是开展汽车热冲压、塑料复合材料、铝合金部件等轻量化零部件的制造及研发业务，是公司部分轻量化技术产业化的平台。重庆德新机器人检测中心公司是中国汽研通过并购重组而控股的子公司，德新公司拥有战略性稀缺资源——国家级机器人检测中心，主要是向第三方提供机器人检测、认证和校准服务，以及开展机器人标准法规工作。这与公司技术服务业务有很好的协同效应。公司将通过这个国家级平台，抢占机器人领域的测评、研发和产业化业务的新高地，拓展延伸检测核心业务领域，形成公司新的业务增长点，任何投资都是有风险的，作为一个国有控股的上市公司，公司内控体系较健全且非常重视风险控制。

**十、轨交毛利率为何下滑未来轨交及清洁能源板块的增量空间？**

轨交产品毛利主要受产品结构和规模影响较大。2017年由于缺乏批量订单，导致轨交产品毛利率下滑。未来将努力拓展其他轨交市场，并结合新能源汽车发展趋势开发相关汽车产品。

公司未来清洁能源板块将有较大的增量空间。一是政策环境长期利好。国务院和相关部委印发的《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》、、《关于加快推进天然气利用意见》等重要文件，天然气作为清洁能源在政策上将长期得到支持。二是公司的技术和资金优势。不论燃气专用发动机、电驱动总成开发，对企业技术和资金都提出较高的要求，随着国六排放升级，燃气汽车行业将进行洗牌。三是环保升级带来市场增量。随着国Ⅵ排放法规升级，部分地方政府提出全面推动电动、天然气等新能源车替代轻型柴油车，这为天然气汽车和电动汽车扩大市场增量提供了空间。

**十一、公司未来三年内比较重要的资本开支有哪些？**

未来三年内，除了已经开工建设的风洞项目5.5亿和大足综合试验基地5.38亿投资之外，公司将按照发展战略推进技术服务业务全国布局。同时，重点围绕智能网联、新能源汽车、汽车试验设备等相关产业方向，充分利用资本市场实现外延式发展。

**十二、集团对公司的定位是什么样的**

集团提出了“创新、绿色、技术、健康、国际化”五个通用发展战略，中国汽研定位在集团技术服务咨询与先进制造业板块。我们核心是要在“创新通用”里面发挥作用，这也是央企的要求。