**证券代码： 603667 证券简称： 五洲新春**

**浙江五洲新春集团股份有限公司投资者关系活动记录表**

**编号：2022-003**

|  |  |
| --- | --- |
| **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□电话会议 ☑现场参观 □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| **会议时间及参与单位名称及人员姓名** | （排名不分先后）7月20日信达澳亚 李泽宙 富 安 达 沈洋 华能信托 蒋旭阳 华能信托 林盛彬锐意资本 彭润天 7月21日中金公司 张 贤 中金资管 朱剑胜健顺投资 常启辉 德邦资管 韩佳琪泽源资产 揭鹏力 追云资管 沈 镔韶夏资本 柴 颉 仙人掌资产 李 博7月25日中泰证券 郑雅梦7月26日长江证券 司鸿历 杨骕 倪蕤 华夏基金 郑泽鸿 戴方哲 |
| **会议地点** | 公司会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事长兼总经理 张 峰 先生董事会秘书： 彭勇泉 先生销售部资深经理： 暴春凯 先生 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | 一、简要介绍公司基本情况及近期经营情况：公司是国家高新技术企业，建有国家级技术中心、国家CNAS认证实验室、国家级博士后工作站和航空滚动轴承浙江省工程研发中心。公司深耕精密制造技术二十余载，是国内少数涵盖精密锻造、制管、冷成形、机加工、热处理、磨加工、装配“纵向一体化”的轴承及精密零部件制造全产业链的供应商。公司轴承磨前技术达到全球先进水平，磨装技术快速进步，对国外优质企业的同类产品形成替代。公司基于轴承全产业链及核心技术关联并围绕新能源产业重点是风电和新能源汽车产业进行多元化布局，制订了绿能发展计划，主要由四类产品组成：风电滚子、轴承、汽车零配件、热管理系统零部件。公司各类产品产品的主要客户均为该领域的头部企业。轴承及精密零部件全产业链和所涉及产品游高端客户资源的构成了公司核心竞争力。2022年一季度，公司克服疫情、原辅材料价格上涨等不利影响，保持较好的增长势头。一季度公司实现营收8.82亿，同比增长59.78%，归母净利润4003万元，同比增长21.10%。二、调研主要问题及回复Q1：公司业务中有四类产品，这四类产品之间的关联度？A1：轴承和风电滚子都属于轴承及配件产品，风电滚子的生产工艺和公司轴承套圈的产业链几乎100%重叠，汽车零配件生产工艺与轴承产业链核心技术及工艺匹配度超过90%。公司锻造、机加工及热处理等基础工艺具有较深厚的沉淀及充足的产能，具备向其他领域拓展的实力和能力。风电滚子及汽车零配件业务的顺利拓展就是很好的佐证。另外公司的轴承主业也是非常突出的，一季度业务收入合计5.2亿元，同比增长63.3%。轴承类产品营业收入占总营业收入的63.34%，毛利率占76.68%。Q2：轴承行业目前的格局和未来的发展趋势？A2：根据相关数据，2020 年全球轴承市场规模约1,200 亿美元，世界八大集团的市场占有率数据一直在变化，由前几年的80%降低到近年的70%左右。国内市场约2000亿人民币，我国轴承行业集中度不高，规模以上轴承企业1,300余家。根据中国轴承工业协会的统计，2018年至2020年，国内前十大轴承企业市场占比约在20-30%之间，与国外高集中度的市场情况差异明显。国内轴承行业的市场化程度较高、竞争充分，随着行业的持续整合及转型升级的不断深入，具备竞争实力的轴承企业能够凭借规模优势、技术优势、品牌优势在国内市场取得更高的市场份额。未来，预计国内轴承市场的集中程度将会类似于国际市场，形成以数家头部企业为主的市场竞争格局。Q3：轴承行业国产替代的空间有多大？A3：全球1200亿美金轴承市场规模，世界八大集团占据约700亿美金市场，国内目前约2000亿人民币市场规模，30%高端市场里的70%市场为八大集团占据，大致有400-500亿人民币左右的市场规模。但我们也清醒地认识到，国内头部轴承企业与国外轴承8大家之间不管在技术工艺上还是规模上还是存在差距，还需要国内头部轴承企业不断提升实力，缩小差距，这也需要一个过程。Q4五洲新春的销售规模处于什么地位？A4：从销售数据上看五洲新春销售规模处于国内前列，但轴承行业不能仅关注排名，因为轴承有8万余个品种，每家公司侧重点不一，专精方向也不一。Q5：公司去年收购波兰FLT公司，此家公司与五洲集团会产生怎样的协同效应？A5：FLT公司除了销售还有轴承应用研究，在品牌、渠道、研发、服务等各方面都能与五洲新春产生协同作用。五洲新春处在产业链的研发和制造环节，FLT处在附加值相对更高的品牌、服务和应用环节。收购FLT之后能形成一条完成的制造业“微笑曲线”。FLT的客户包括意大利邦飞利（Bonfiglioli）、德国BPW、美国德纳（Dana）、意大利卡拉罗(Carraro)、德国赛威传动（SEW）等知名大型汽车供应商，以前公司单纯给斯凯孚、舍弗勒等世界跨国集团供货，在收购FLT后便与世界顶级轴承企业站在同一起跑线上，直接向系统供应商进行供货。Q6：请公司介绍一下风电滚子的市场格局，其他企业的优势是什么？轴承企业是否会顺着纵向产业链，做滚子方面的自供？A6：第一个问题，滚子市场格局，第一梯度是外资的品牌，他们掌握滚子的制造技术，一般以自制和进口为主，但成本较高，现在少量在国产化了；第二梯度，国内一些著名轴承企业也自制滚子，大部分自用。第三梯度是专业滚子厂，因为专业滚子厂的滚子精度可以达到I级精度，而且面对的是整个风电市场，满足各个轴承企业风电轴承产品的技术要求和精度要求，所以在效率提升、技术改进和工艺优化上，它整体的迭代会比较快，整体竞争力就比较强；第四梯度是普通的工业轴承滚子工厂，但达不到I级滚子精度的技术水平，第四梯度处于充分竞争的市场，目前竞争也比较激烈。第二个问题，现在有一些风电轴承企业有这种意向。Q7:风电滚子过去研发储备周期？团队如何建立？A7:五洲新春2015年完成了对风电滚子产品的战略定位并决定整体开发，15-18年完成研发储备，2018年陆续送样风电变桨轴承的滚子，2019年开始小批量生产，2020年达到批量生产并实现2500万的营业收入，2021年营业收取超过6000万。公司风电滚子产品这几年发展较快，主要基于：一是硬件基于产业链优势，公司具备完整产业链，突破了整体的技术壁垒，通过整体工艺的控制达到了量产。二是公司的研发人员和团队大部分有过从业经验且在行业内有一定知名度。三是公司的设备改造能力，相关设备是基于进口设备和自主研发设备相结合的模式，既满足高端品质要求又兼顾生产。基于上述原因，公司能够完成风电滚子产品国产化的研发并快速实现量产。Q8：目前风机大型化对公司有何影响？A8：随着风机的大型化，滚子价格会根据相应滚子的原材料变化、技术难度和精密度要求的提高，单件滚子产品的价值会相应有所增长。Q9:风电滚子产品都是圆柱滚子的吗？A9: 目前产品分三类，第一类是风电变桨轴承滚子，第二类是风电主轴轴承滚子，第三类是风电齿轮箱轴承滚子。风电变桨轴承现在全部是圆柱滚子，主轴和齿轮箱轴承滚子分圆柱、圆锥和调心三类。Q10：公司风电滚子2022年产能及今后的规划？A10：目前风电滚子在手订单超过了我们的产能，公司已经公告准备投资近3亿元（其中拟募集资金2.05亿）建设年产2200万件4兆瓦以上风电机组精密轴承滚动技改项目，工期两年，建成达产后预计实现年收入约5.5亿元。该项目是技改项目，公司已经利用自有资金在建设，产能逐步扩大，公司力争在2023年底前完成该项目。Q11：风电滚子的技术壁垒在哪？A11：公司凭借全产业链优势：退火、下料、机加、热处理、磨加工，攻克了技术壁垒。 其技术难度体现在：1.滚子精度等级达到I级精度和II级精度；2.轮廓对数曲线，凸度达0.15，曲线完美程度达国内、国际领先水平；3.热处理工艺解决了淬透性及芯部网状问题，表面到芯部硬度梯度的均匀过渡，依据风电滚子工况实现合理的梯度控制，严格控制表面残奥含量3%之内、表面无游离铁素体、零脱贫碳层。4.圆锥滚子端面球基面R散差控制在1%以内，公司目前0.7%达到国际先进水平。公司在风电滚子上取得工艺突破、攻克上述技术壁垒，是多年技术积累厚积薄发的结果，同时公司在风电滚子上获得了《对数轮廓滚子用磨轮体》、《一种高精度圆锥滚子》等四项专利。风电变桨轴承滚子荣获中国机械工业联合会“2021年机械工业优质品牌产品”奖。Q12：新能源汽车与传统燃油车相比，轴承、钢球和滚子的数量和价值量区别？A12：从轴承这块讲，由于燃油车向新能源车的整体转型，变化有二，一是取消发动机，二是变速箱由原来的五档变成了两档，对应地取消了发动机轴承等，但相应增加了驱动电机轴承等，初步估计单车轴承价值量变化不大。Q13：未来汽车轴承预计多少营收？A13：汽车轴承这块可以根据我们一季度营收情况结合行业及公司历年数据进行合理推测，公司一季度成品轴承2.9亿，轴承套圈2.1亿，一季度轴承产品已经实现了5亿收入，公司轴承有70%是用在汽车行业，但是我们并了FLT，因为FLT的轴承70%是用于工业传动，综合下来约一半左右用于汽车。Q14：公司轴承产品有进入到新能源汽车的配套体系里吗？A14: 新能源汽车大部分轴承公司都已研发成功，由于我们是二级供应商，具体多少用在新能源汽车还是传统汽车里不是很清楚，但是我们给万向配套的底盘系统的球环滚针轴承在新能源汽车中占比较大。Q15:公司套圈业务新客户开发情况？A15：公司套圈业务最主要的两家客户为SKF和舍弗勒，以前基本都是出口，现在内贸越来越多，因为他们把工厂转到中国。特别是SKF，把球轴承加工中心和生产基地都放在新昌，离我们7.5公里，这块订单增长较快。同时公司还成功开发日本不二越，国内也开发了瓦轴、洛轴等国内优质客户。Q16：介绍一下公司汽车空调管路业务情况？A16：子公司新龙实业是国内汽车空调管路制造行业的领先企业之一，其在汽车零部件领域的主要客户包括法雷奥、马勒贝洱等。目前公司在汽车热管理系统中主要是做硬管、管接头、结构件，整体的价值量不高。公司目前正在抓紧开发软管、整体的系统管、分配器等新产品。同时公司拟募集资金7,500.00 万元（总投资1.38亿）建设年产870万件汽车热管理系统零部件及570万件家用空调管路件智能制造建设项目，将采用国内先进的全自动化生产工艺，拟新建汽车空调管路自动化生产线，分流板、调温阀焊接件自动化生产线，MEB/GEN/MRA2热器管自动化生产线。公司希望通过新产品的开发和新项目的建设提升公司在汽车热管理系统中的单车价值量。Q17：非公开发行项目的进度如何？A17：目前处于证监会第一次反馈回复阶段，公司积极组织中介结构准备反馈回复文件。Q18：公司2022年上半年经营情况预计？A18: 2022年第二季度，由于物流等原因，公司汽车零部件等部分产品的交付受到一定的影响，但这部分需求还在，公司预测三季度会逐步恢复正常。公司计划于2022年8月29日披露半年报。具体情况以半年度报告为准。三、组织现场参观锻造工艺-机加工工艺-热处理工艺-汽配分厂-工模具分厂-滚子分厂-轴承磨装工艺 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2022年7月26日 |