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** | 本次为上海凯众材料科技股份有限公司（以下简称“公司”或“凯众股份”）2022年度暨2023年第一季度业绩说明会，全体投资者均可通过线上会议方式参加会议。华创证券、中邮证券、中银证券、海通证券、东北证券等机构人员出席并参与研讨。 |
| **时间** | 2023年6月9日13:30开始 | **地点** | 价值在线（www.ir-online.cn） |
| **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），财务总监贾洁，独立董事郑松林 |
| **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： 轻量化踏板的材料及优势是什么？公司在电子加速踏板业务的壁垒优势在哪里？**答： 轻量化踏板的材料主要是工程塑料加玻纤，踏板整体能减重30%左右；电子加速踏板是一个细分领域，在技术方面关键在于确保材料触点的稳定性。**问2：去年原材料价格上涨，目前公司原材料价格情况？**答： 去年钢材、铝材等原材料价格都在高位，2023年原材料价格进入下行趋势。**问3： 未来的业绩增长点在哪些方面？**答：在两个核心业务上，缓冲块业务重点开发国际业务，踏板业务在客户结构上开发重点客户如广汽、长城、大众等；战略业务上，目前增长比较好的是顶支撑业务、承载轮业务，电子加速踏板在近年主要在开发项目，到2025年可能会产生较大的销售成果，线控制动业务目前主要是投入阶段，预计2025年之后开始产生效益。另外，在新的布局上，设立新材料子公司，期待明后年有较大的业务增长。公司财务状况比较稳健，也一直在关注市场上的优质资源进行外延并购，谋求新的机构性增长。**问4： 公司对利润这块是怎么考量的？**答： 公司前几年增收不增利，有几个方面的原因：1、因固定资产投入较多导致折旧较多，目前公司产能足够，预计不会再有大的固定资产投资，未来将通过销售增长摊薄折旧影响；2、原材料涨价因素，今年几个关键原材料价格开始下降，这对于公司未来利润是一个利好因素；3电控业务投入影响，去年电控业务亏损影响合并报表利润，目前对于电控业务，引进了小米投资并增加经营团队股份，在本次股权调整后凯众不再对电控业务（苏州炯熠）并表，电控业务的大额投入对公司利润的影响也会降低。另外，公司去年实施了员工持股计划，今年预计有1200万左右的股份支付进入管理费用，预计会对公司利润产生减项，但这个因素主要影响今年、明年。从上述几个因素的综合来看，预计今年利润开始会有所改善。**问5： 墨西哥工厂的基本情况，包络设立原因、生产的产品、订单情况、人工配备情况等？**答： 公司建立墨西哥工厂的主要原因有两点：1、关税因素，中美贸易战之后，中国出口美国业务关税从2.5%上涨到27.5%，挤压毛利； 2、客户需求，因中美关系影响，美国客户要求供应商在北美有生产基地。目前墨西哥厂址已选好，前期投入不大，主要是厂房租金 ；墨西哥人工成本较国内低，前期公司主要派驻工艺、技术人员进场，预计配置一条左右产线，设备主要从国内转移，首先开展缓冲块业务，主要供货北美客户包络美国通用、福特等；墨西哥工厂计划今年年底投产，预计明年有4000万左右的销售；开发北美市场也是公司缓冲块业务国际化的战略目标需要。**问6： EPB的研发、量产时间？公司跳过EHB做EMB是怎么考虑的呢？EHB还投入吗？**答：EPB业务公司从2018年开始研发，2021年开始量产。从行业发展看，EHB是一个过渡产品，最终是要做EMB产品，公司希望实现弯道超车，主要投入EMB业务。目前公司有一汽红旗、上汽乘用车、悠跑汽车、东风乘用车等的预研项目。计划2025年EMB实现量产。**问7： 对空气悬挂是怎么设想的？**答： 可能以并购方式开展，从孵化周期、客户接受度等角度考虑，公司不会自身研发孵化。**问8：合资车、自主品牌占公司收入比例；公司怎么看待市场上合资车市场份额的降低？**答：，公司销售份额中（缓冲块业务）自主品牌高于合资车，如上汽乘用车、吉利、奇瑞等。确实市场上合资品牌的销售下滑比较明显，相信未来中国自主品牌将处于一个上升趋势，这对公司业务也是有利的。**问9：公司几个业务属于细分领域，线控业务公司不再控股，应该怎么理解公司的利润天花板？****答：** 一方面，公司两个核心业务、四个战略业务中的三个业务都属于细分市场，确实有利润天花板，但目前还没有制约公司的发展，预计未来5年-10年公司仍然会有一定增长空间。另一方面，苏州炯熠的股权变化是基于公司实际情况公司主动规划的：1、孵化EPB业务时，发现EPB业务相对比较传统，竞争对手较多，作为公司的新兴业务，市场开拓难度较大；2、在寻找新的突破点中，进行业务重新规划，招募人才，助攻EMB，希望实现弯道超车；3、EMB是技术密集、资金密集、人才密集项目，为了发展EMB 公司设立了苏州炯熠，初设时凯众控股该子公司，实际开展中需较大投入，在资源分配下，公司变更苏州炯熠的股权结构，引入小米投资，并增加经营团队股份提高经营团队积极性。在前述股权调整下，有利于线控业务的项目引进、融资便利，同时不再并表后将减少对凯众的利润压力。线控业务股权调整是公司的战略布局。**问10：公司并购普科马是怎么考虑的？在汽车行业比较严峻的情况下，未来并购方向是哪里呢？**答： 公司以低于净资产的价格并购普科马，并购价格较低，通过该并购项目，公司能直接获得菲亚特等普科马原有项目。公司想要打造百年老店，寻求长期发展，不追求短期热点，未来并购方向，主要考虑跟公司业务协同的、战略相关的，围绕汽车布局、围绕材料布局。**问11：公司在墨西哥建厂，是否会出现国外客户过于强势的情况？**答：首先，国外客户资质还是比较优质的，注重诚信；其次，公司在墨西哥工厂的整体投入不大，风险较低；另外，公司在墨子哥建厂后，关税降低，公司成本能减少。**问12：** **公司产品有没有应用到电单车行业？有应用在电机领域吗？减震业务除了汽车业务应用外，还有哪些方面运用较多？；**答： 1、目前没有涉及电单车领域，公司聚氨酯减震产品应用范围广泛，未来如果有好的机会，也会考虑向这方面延伸。2、公司有开发电机领域产品。3、承载轮是聚氨酯业务的延伸，能运用在电动叉车、物流疏通线、盾构机等。公司承载轮材料不同于传统橡胶材料，使用聚氨酯材料，噪音更低、更耐磨。 |
| **附件清单** | 无 |
| **时间** | 2023年6月9日 |