

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

2023年7月投资者关系活动记录表

编号： 2023-006

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 电话会议	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
会议时间及 参与单位名 称或人员姓 名	7月4日 广发证券 曹瑞元 红骅投资 陈杰 申万菱信 付娟 刘世昌 首钢基金 刘伟 沈丹璇 7月11日 国金证券 陈传红 王棋 聂晨 中航证券 闫智 中泰证券 张晨飞 国泰君安 李启文 华创证券 吴含 苏千叶 申万宏源 王艺儒 浙商资管 刘玮奇 明源基金 朱灵杰 汐泰投资 胡昊泽 保银基金 朱嘉伟 周一帆 尚善资产 刘晓鹏 元泓投资 周立峰 泮谊投资 窦金虎 7月13日 中信证券 袁健聪 黄耀庭 陈彦龙 孙晨晔 安家正 国开自营 陈伟超 东证资管 陈思远 宏道投资 田博 南方天辰 姜浩 涌容资本 刘明月 Pinnacle 邱琳 秋晟资本 孔政 冠达菁华基金 岳永明 7月21日 国金证券： 聂晨 王璐 富国基金 肖威兵 7月25日 长江证券 司鸿历 屈奇 开源证券 殷晟路 陈诺 信达证券 孙然 南方基金 曹群海 上银基金 郑众 华夏基金 邓寒 富安达 路旭 朱雀基金 郭涛 万家基金 张黛翊 朱雀基金 刘庆 旌安投资 丁晨威 民森投资 王旷辰 南钢股份 缪丽祯 国信资管 吴文成 娄天煦 7月26日 博时基金 柴琪婉 泰康资管 徐航 金鹰基金 洪梓超		
会议地点	公司会议室		

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董 事 长： 张 峰 先生 副 总 裁： 许荣滨 先生 董 事 会 秘 书： 彭勇泉 先生</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>风险提示：本次调研涉及公司未来发展展望、预计及目标等均不构成本公司的实质承诺，投资者及相关人士等均应对此保持足够的风险认识。</p> <p>一、简要介绍公司 2022 年经营情况及 2023 年一季度经营情况</p> <p>2022 年，公司克服能源价格大幅上涨等诸多客观因素影响，在同行业企业盈利水平普遍下降的情况下，仍旧保持了营业收入和净利润双增长的良好势头。2022 年公司实现主营业务收入为 31.16 亿元，同比增长超 30%，实现归母净利润 1.48 亿，同比增长约 20%。主要得益于公司在风电、新能源汽车等行业新产品开发，公司风电轴承滚子、新能源汽车用轴承及零部件等新产品同比增长显著：在 2022 年风电装机同比下滑的情况下，得益于风电机组大兆瓦风电轴承滚动体滚子化叠加进口替代的趋势，风电轴承滚子产品销售收入同比增长超过 120%；得益于 2021 年收购的 FLT 公司全年并表和新能源汽车配套增量，成品轴承销售收入同比增长超过 90%；得益于新能源汽车被动安全配置丰富，汽车安全气囊气体发生器部件销售收入同比增长超过 60%；另外热管理系统零部件同比增长 33%左右（其中家空增长约 37%、汽空约 25%）。2022 年全年轴承产品销售占主营业务收入比例超过 60%，主营业务更加突出。</p> <p>2023 年一季度，公司实现主营业务收入为 7.86 亿元，同比下降 4%左右，实现归母净利润 4017 万元，同比略有增长。2023 年一季度风电滚子和汽车安全气囊气体发生器部件同比大幅增长。成品轴承和汽车空调零部件营收略有增长，套圈收入略有下降，汽车其他零部件和家用空调管路件营业收入有一定下降。汽车安全气囊气体发生器部件和热管理系统毛利有所改善。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问 1、公司二季度整体经营情况？</p> <p>答：公司二季度整体经营情况正常，各个板块具体情况不一样，新能源汽车相关零部件业务保持较好的发展势头，受下游需求的影响风电滚子继续增长但增幅不及预期、轴承套圈有一定经营压力。公司半年报将于 2023 年 8 月 29 日披露。具体经营情况详见 2023 年度半年报。</p> <p>问 2、非公开发行进展情况？</p> <p>答：7 月 3 日公司股东大会审议通过延长非公开发行相关议案及授权的有效期限，公司将择机启动发行工作。</p> <p>问 3、企业未来的发展机会？</p>

答：公司未来主要有四个发展机会：

1、新能源汽车增量以及传统汽车零部件存量转移带来的机会：如欧洲汽车整车厂及系统供应商向中国迁移，但是零部件供应商无法迁移，将会给中国厂商带来机会。

2、风电发展带来的机会：去年风电装机容量下降了 20-30% 的情况下，公司风电滚子依然有翻倍的增长。近期国家能源局对外发布《风电场改造升级和退役管理办法》，将有助于风电行业“以大代小”的升级改造，同时风电装机不断走向深海及国内风电行业企业不断出海，都将有助于未来国内风电产业链的健康发展。

3、尽管地缘政治的影响有可能会加重，对于大的跨国公司来说，依然难以放弃中国市场。公司前几年通过在北美洲墨西哥投资设厂也开始了海外布局，在国内产品销往海外会面临较高的关税，因此在海外生产的产品也能制定更高的出厂价格，公司目前在海外也取得了不错的订单量。

4、公司在机器人、军工等产业，也很早就开始了布局，并且在六七年前已有研发成果。目前机器人市场规模还不是很大，未来服务机器人技术发展成熟，公司也会做好技术储备，有望能够随着市场一起增长。

问 4、2023 年一季报业绩同比略有下滑，请分产品介绍未来的收入增长前景。

答：今年一季度营收下降约 8%，其中主营业务收入下降约 4%，主要是受到下游行业需求不足的影响。今年一季度风电滚子、汽车安全气囊气体发生器部件仍保持高增长率，其中风电滚子产品收入增长超过 50%。从去年风电招标量来看，大部分机构都预计今年装机量同比会有大幅增长。今年一季度装机量来看已经出现增长，二季度由于最终用户一些客观因素导致交付装机略低于预期，但公司还是看好 2023 年下半年装机及未来的发展。去年四季度公司已经开始对汽车安全气囊气体发生器部件产能进行扩产，完成后预计能达到 3 亿元的年产能，根据目前的在手订单，预计该产品今年也能保持高速增长。在成品轴承方面，公司将重点在底盘传动系统的球环滚针轴承、三代轮毂轴承单元、驱动电机轴承、变速箱轴承和丝杆螺母转向系统轴承组件五大轴承产品方面继续研发、突破，这 5 款产品的合理毛利率在 20-25% 左右，随着新能源汽车市场的兴起，如果能够顺利通过新能源汽车主机厂的认证、定点，收入可能会迎来更大幅度的增长。其他的轴承套圈、热管理系统、汽车零部件等预计会相对保持稳定。

虽然公司所处行业受到宏观经济的一定影响，但由于公司打造平台型企业、产品比较丰富，公司抗风险能力较强、弹性较好，收入及利润增长明显好于行业平均水平。

问 5：请公司介绍一下境外投资办厂的情况？

答：公为合理应对贸易摩擦引起的关税，公司几年前在墨西哥设立了墨西哥五洲新龙汽车配件有限公司（下称“五洲新龙”）。五

洲新龙目前租赁了约 4000 平方米的厂房，相关产品年产能的价值约为人民币 1 亿元。目前投的产线包括车加工、热处理、磨加工，随着境外相关国家对原产地的审查越来越严格，公司未来视具体情况计划也会投锻造产线并将五洲新龙打造成一个涵盖轴承全产业链的“小版五洲新春”。

公司还于 2021 年 11 月完成了对欧洲老牌轴承公司 FLT 的并购。未来 FLT 可能也会从北美墨西哥工厂采购产品再销售。

五洲新春现行的战略之一是资源配置全球化，国内轴承行业中公司属于较早走出国门投资的，公司在五洲新龙投入了较大成本，虽然前期承受了较大压力，近几年年均亏损人民币千万元左右，今年预计亏损控制在人民币一千万元内，由于团队和厂房的完善、海外市场的开拓带来产能提升，力争 2024 年开始盈利。

从长期来看，随着地缘政治风险的提高，资源配置全球化的全球布局将为公司应对可能的风险及占领海外部分区域市场做好准备。

问 6、公司 2022 年年报中提到轴承产品中的丝杆螺母转向系统轴承组件，公司为什么会在去年底就去开发这个产品？

答：近两年新能源车及电动汽车渗透率不断提升，汽车转向助力的方式也逐步由液压助力向电子助力转换，给丝杆螺母系统带来较大的发展空间。除了在转向系统的应用，滚珠丝杆系统还广泛应用在汽车电子刹车及驻车系统、变速箱和主动悬架系统等。国外知名轴承厂也都研发生产滚珠丝杆产品。公司当时看好相应的市场前景，利用已有设备及相关技术工艺已经研发成功新能源汽车电子助力转向系统（EPS）中控制精度最高的齿条式电动助力转向系统（REPS）所需的丝杆螺母轴承组件，目前也在论证购买丝杆加工设备，从而具备生产滚珠丝杆系统所有配件的能力。由于公司布局较早，今年以来在新能源汽车电子驻车（EPB）、电子机械刹车（EMB）及电子液压刹车系统（EHB）等领域已在和国内知名系统集成商及主机厂进行深入沟通，包括技术交流、提供图纸和报价等。公司近期在滚珠丝杆业务上与下游现有及潜在客户的沟通进展顺利，部分产品下半年可实现量产，未来将作为公司新的利润增长点。

公司未来不排除将新能源车丝杆螺母系统的技术和生产能力平移到其他领域。

问 7、公司并购的新龙实业去年业绩有所下滑，未来几年的业绩预期如何，是否有继续计提商誉减值的可能？

答：2021 年下半年到 2022 年上半年，新龙实业汽车空调管路件产品主要原材料铝管涨价，导致成本上升，但由于跟主要客户签订的闭口价格合同，影响了产品毛利率，在 2022 年 3 月份和主要客户达成产品调价协议，该产品去年全年仍然维持较高毛利率。根据相关研报，新能源车单车热管理系统价值量也显著高于传统汽车，赛道空间较为广阔，公司看好新能源汽车热管理系统零部件未

	<p>来的发展，本次募集资金中也计划由 7500 万会投入相关领域。新龙实业近年的收入利润较稳定增长，目前有一些新产品在研发。2022 年新龙实业合并报表（包括虹新制冷）净利润达到 5530 万元，同比增长超过 10%。在商誉减值方面，出于谨慎性角度，根据经营实际情况，预计每年会稳定地计提一些减值，计提到一定程度则不会继续计提。</p> <p>问 8、请介绍并购 FLT 的目的，并购后是否能形成协同效应，能给公司带来哪些增量？</p> <p>答：协同效应较强，2021 年 10 月并购完成后因为人员流动存在一定障碍等客观原因在 2022 年没有开展有效整合，协同效应没有完全发挥。今年以来公司和 FLT 实现高层频繁的互动往来，加深了了解并对 FLT 中国公司进行了整合。FLT 目前产品约 60% 在海外采购，剩余约 40% 在国内采购，其中在集团内部采购约 15%，比例还不大。今后计划根据具体情况逐步提高公司内部采购比例。同时作为欧洲品牌，在国内国际双循环的背景下，也会有利于公司海外销售，提升公司成品轴承的综合竞争力。</p> <p>问 9、近期市场上对机器人产业链关注度很高，公司也有涉足机器人减速器的轴承，请公司介绍一下相关业务的过去和未来？</p> <p>答：公司早于 2015 年就为谐波减速器生产企业研发出薄壁轴承并申请了相关机器人轴承的相关专利，更好地诠释了公司是一个平台型企业，技术储备充分。公司也在 2022 年半年报及年报中均披露研发成功 RV 减速器轴承和谐波减速器柔性轴承等，将逐步扩大国内领先的机器人减速器公司配套服务。</p> <p>前几年由于公司认为相关产品下游应用还未成熟，规模不是太大，因此未大规模开发下游市场。今年以来，随着相关产业链软、硬件配套的成熟，产业未来发展的路径日益清晰，公司也重点关注相关市场的技术发展情况，已在利用强大的研发能力结合已有技术储备及全产业链的优势，在稳定现有客户基础上加大新客户、新产品的开发工作，公司近期在开拓新客户上已经取得一定的进展，还计划抓住行业发展的主流，为做强做大上市公司主业奠定坚实的基础。</p> <p>三、现场参观</p> <p>参观公司高速精密锻造、滚子机加工、热处理、汽配分厂、滚子分厂以及新春宇航薄壁轴承装配车间。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 8 月 1 日