

证券简称：浙江黎明

证券代码：603048

浙江黎明智造股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2023 年 11月)

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	兴业证券、长信基金
时间	2023/11/27
地点	公司会议室（线上会议）
公司接待人员	董事会秘书：陈冠羽
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流环节主要问题及回复：</p> <p>提问1、 公司基本情况/产品/客户结构？ 公司创立于1997年，是目前国内领先的专业生产汽车精密零部件的国家高新技术企业。主要产品包括气门桥、气门锁片、活塞冷却喷嘴、曲轴传感器信号盘等。通过品质管控、技术创新、成本控制、精益管理等方式，公司的主要产品在汽车零部件细分领域确立了重要的市场地位，多种产品的市场占有率处于全国领先地位。 客户区分为商用车客户和乘用车客户两大类，商用车客户主要有：康明斯、潍柴、玉柴、斯堪尼亚、东风、一汽等。乘用车客户主要有：一汽丰田/广汽丰田、东风本田、长城汽车、吉利集团、长安汽车等。此外公司还向部分全球一级供应商如舍弗勒、爱信、博格华纳等进行供货。</p> <p>提问2、过去两年，商用车下滑/乘用车电动化对公司拖累很大，未来怎么去应对电动化对公司业务带来的负面影响？ 过去两年的业绩下滑主要是商用车市场需求量下滑影响我司部分高毛利产品的销售量，对公司毛利率影响较大。乘用车电动化方面，公司相关核心客户的订单并未流失，没有显著影响。</p>

未来公司的应对电动化的方向：

第一是丰富产品布局，我们每年都通过自主研发、技术培养和并购等方式不断地丰富产品布局，通过更多新能源车通用的零部件来应对乘用车的电动化趋势。

第二是积极拓展海外市场，全球汽车零部件市场潜力巨大，我们也会加快推进和海外市场的合作。

第三是通过细分渗透，不断地将现有产品向核心顾客推广。

目前的主要产品线中已有精冲件、电磁阀、驱动轴、补胎剂等具有明显的去发动机化布局。未来我司产品会有更多新能源车和燃油车通用的精密零部件，并且逐步由加工制造商向解决方案供应商转型，从而实现更加稳定增长的、更具抗风险能力的业务布局。

提问3、冷锻工艺的优势？

首先，公司具备多种工艺技术路线，冷锻工艺属于其中较为主要的一种，主要适合制造精密、形状复杂且可承受高负载的高强度零件。公司会本着为客户创造价值的基本理念，根据不同产品进行工艺路线设计。

优势方面，冷锻工艺可以提高材料利用率，生产的制件工件形状和尺寸较易控制，可避免高温导致的外形误差，制件表面无氧化和烧损等热加工缺陷，具有高表面质量和精度，同时冷精锻产生的加工硬化效果可使制件的强度显著提高，从而达到提高产品精度、稳定产品质量、缩短工艺周期、降低产品成本的目的。

提问4、跟新坐标相比，公司在产品/技术能力等方面的差异？

我司与新坐标公司起步点类似，但是后来发展方向和侧重有所不同，目前的核心产品也明显不同。在技术能力方面两家公司都专精于各自的产品，都是各自细分领域内的领先企业。

此外，两家公司在发展方向上也有所不同，预计未来不会产生较强的竞争关系。

提问5、缸内制动、精密冲裁、补胎液、电磁阀、驱动轴等新产品的进展？未来潜在的市场空间？

缸内制动：23年已完成产线调试，产品已在做量产前的验证准备。

精密冲裁：目前主要客户为舍弗勒和斯堪尼亚，已处于量产阶段。

电磁阀：已完成产线调试并获得客户定点，目前在做前期准备和市场开拓工作。

驱动轴：成熟产品，正常量产中，目前努力开拓市场。

补胎液：主要客户为比亚迪，今年发展势头较好。但需要注意公司目前仅持有黎明方周40%的股权，属于参股公司。

提问6、公司未来的业务发展规划？有没有中期的规划目标？

第一，公司大力推进募投项目的发展，尽快实现预期目标。

第二，通过自主研发、技术培养和并购等方式继续拓宽产品布局，并积极实施平台型孵化器战略。

	<p>第三，明确要发展海外市场，包括探索海外新客户和海外建设生产基地的可能性。</p> <p>提问7、21年以来，毛利率下跌幅度较大的原因？ 主要还是受行业大幅波动，尤其是商用车市场的不稳定造成的主要产品销量下降导致。 此外，多产品的布局，包括募投项目在前期也会对整体毛利率有所拖累，但这从另一方面也体现了公司主动求变、应对市场变化的决心是十分坚决的，公司管理层相信短期的财务指标下降都将在一个个新产品和新领域的成功中获得更高的回报。 未来随着市场的回暖以及新产品的不断量产，毛利率应当会有所回升。</p> <p>提问8、毛利率季节性差异较大的原因？ 我司毛利率一般不会以季节区分，主要还是产品结构影响，过去两年产品结构受市场环境波动影响较大。</p> <p>提问9、未来毛利率的趋势？ 公司的毛利原本处于行业内较高水平，这跟公司的细分产品以及公司规模有关；目前公司内部在保证产品质量的前提下持续推进降本增效活动，已获得较好的成果；外部市场在回暖，尤其是商用车领域逐渐在走出历史低位，利好于公司部分主力产品；新产品的前期阶段和量产阶段毛利率差异巨大，会体现在不同时间段的财务数据当中。长期来看公司有信心将毛利率稳定在健康的水平上。</p>
附件清单（如有）	无
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息。

2023年11月28日