

证券代码：002863

证券简称：今飞凯达

债券代码：128056

债券简称：今飞转债

## 浙江今飞凯达轮毂股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-002

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	杭州象树资产 沈琪； 杭州唐春投资 李沈溪； 千睿资产 王永强； 杭州优益增投资 范院勤； 宁聚资产 沈振君； 省国投中心 谢峰； 杭州高航投资管理公司 胡锡勇； 浙江瀚禾投资 张益珉； 杭州新安江流域投资基金 方皓； 巨古科技集团 何文俊； 金华荣盛 胡川； 中信证券 洪俊勇、马正能、金一斌； 金华市裕恒资本管理有限责任公司 徐恒； 浙江师范大学行知学院 陈茜； 华安证券 王治； 毅达资本 张瑞锐、陈一琛； 众钰投资 陈旭；

	<p>一亿中流 钟声扬、钱唯业；</p> <p>杭州萧山农商基金管理有限公司 马伟俊；</p> <p>浙金产融 王沛；</p> <p>梅森投研 钟亚涛；</p> <p>杭州金屿投资管理有限公司 夏洪洲；</p> <p>明溪资产 褚嘉斌；</p> <p>联储证券 王旭东；</p> <p>兴浙资本 周祺翔；</p> <p>绍兴万润投资管理有限公司 吴东润；</p> <p>上海汇势通投资管理有限公司 包煜楠；</p> <p>中国外贸信托 尚俊萍；</p> <p>杭州山彪科技有限公司 奚晓梁；</p> <p>杭州合信投资管理有限公司 楼国文；</p> <p>时代浙商金融研究院 沈松华；</p> <p>东北证券 江凌霄、徐琴；</p> <p>杭州象树资产 沈琪；</p> <p>同花顺 张文、葛中涛、朱亚林；</p> <p>个人 陈嘉鸿、余逸清、赵子健、黄朝晖、朱建人、王欢、张智峰。</p>
时间	2021年5月28日09:00--12:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长葛炳灶；总经理张建功；财务总监朱妍。副总经理兼董事会秘书葛茜芸。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、向调研人员主要介绍了公司发展、行业现状等情况，主要内容如下：</p> <p>（一）公司简介</p> <p>浙江今飞凯达轮毂股份有限公司自设立以来一直从事铝合金车轮的研发、设计、制造和销售。公司在报告期内产业覆</p>

盖汽车铝合金车轮、摩托车铝合金车轮、电动自行车车轮与中间合金领域。公司汽车铝合金车轮产品销售面向OEM市场和AM市场。在OEM市场，公司与上汽大众、上汽通用五菱、日本铃木、日本大发、长安汽车、吉利汽车、东风汽车、神龙汽车等国内外知名汽车整车制造商建立了稳定的合作配套关系。在AM市场，公司产品覆盖了北美、欧洲、日本、俄罗斯等十几个国家和地区。在摩托车铝合金车轮领域，公司摩托车铝合金车轮与国际、国内各主流摩托车品牌相配套，包括全球品牌本田、铃木、雅马哈，印度品牌HERO、Bajaj、TVS、Royal Enfield以及国内的大长江、钱江、五羊本田、新大洲本田、轻骑铃木、光阳、春风等。电动自行车车轮为爱玛、雅迪、绿源、新日、速珂等一线整车厂提供配套，并于报告期内成功开发了印度最大的电动车公司OLA。

虽然 2018-2019 年汽车市场销量出现下滑，但中国居民汽车保有量目前仅 18%左右，远低于发达国家的 70-90%，尤其中西部地区的保有量极低，随着未来经济转向内循环，中西部地区的收入提升带动内需潜力被不断挖掘，经过两年半调整的汽车市场将会稳步上升至新的阶段，2020 年下半年开始汽车市场已经出现明显的行业回暖信号。

2020 年，在新冠疫情、中美贸易战等国内外不利因素影响下，今飞凯达依靠自身全球化布局优势、技术、质量、规模优势，除继续维护原有的汽车和摩托车整车厂业务市场份额，进一步开拓汽车中高端客户市场外，海外汽轮 AM 售后市场业务、卡巴轮业务和电单车业务都有较大的业绩增量。2020 年全年实现营业收入 31.15 亿，同比增长 5.73%，归母净利润 6474.28 万元，同比增长 13.26%。2021 年一季度实现营业收入 8.29 亿，同比增长 38.18%，归母净利润 1683.59 万元，同比增长 29.82%。

## （二）主要竞争优势

## 1、全球化布局优势

公司持续推进全球化布局战略，经过近几年的发展，在市场端、资源端的布局已基本完成。

### 1) 发挥云南、宁夏基地成本优势

公司结合云南、宁夏基地的资源、成本、地域优势，有效实施生产的平衡转移，将资源进行整合，快速推进云南、宁夏基地的建设。经过前几年的产业布局调整，今飞凯达在国内生产基地的布局已完成，云南生产基地已经成为除了金华以外的第二个生产制造中心。云南、宁夏基地能源、原材料资源丰富，能源、原材料与人力成本都较金华低很多。通过靠近原材料供应商云南铝业，可以实现铝水直供，减少熔炼等环节的能源消耗，节约了产品的采购成本及生产成本。能充分利用云南地区土地资源及水、电、天然气等能源丰富、优惠以及人力成本优势，降低公司产品成本，提高产品市场竞争力。另外，依托云南区位优势，能实现区域客户的近距离对接，最大限度降低产品运输成本。待产能完全释放出来后，将发挥出更大的成本优势，有利于公司降低生产销售成本，提升盈利能力。

### 2) 金华总部建设智能工厂

公司在金华总部规划智能工厂建设，智能工厂陆续投产，为开拓高端市场奠定基础。目前，300万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目厂房已建设完成，高端摩轮1000万件项目已于2020年投产。今年重点做好该项目二期与“年产300万件轻量化铝合金汽车轮毂智能制造项目”的建设，一方面通过两个智能工厂的建设，全面推动公司产业结构的优化升级，同时为开拓中高端市场奠定基础；另一方面可将资源进行有效的整合，提升公司经营效益。

### 3) 优化海外布局，规避贸易摩擦

当前，欧盟、欧亚经济联盟、印度等国家陆续对中国汽车

铝合金车轮产品出台了反倾销税政策，降低了我国汽车铝合金车轮出口产品在该等国家的竞争力。另外，中美贸易摩擦的不确定性仍然较大，可能导致对美出口关税税率大幅增长，进一步影响我国车轮出口形势。

为了规避贸易摩擦与贸易战的影响，公司在泰国投资建厂，利用泰国零关税的优势，规避反倾销与贸易战。公司在泰国投资建设年产 300 万件铝合金汽车轮毂项目，通过云南生产基地的区位优势，将云南毛坯转移到泰国进行后道工序加工，为泰国子公司提供生产支持，借此为应对目前以及未来可能的国际贸易摩擦提供了基础，提高企业竞争力，优化海外布局。2020 年，在疫情特殊时期，泰国与国内人员往来受阻情况下，派驻泰国团队坚守岗位，努力拼搏，沃森制造泰国工厂基本达到了预期目标。

## **2、资产负债率降低**

公司于 2019 年 3 月公开发行可转换公司债券，募集总金额为 3.68 亿元。可转债 2020 年 12 月 31 日转股完成 53%。2020 年 11 月发行股票发行项目总金额 6 亿元，资产负债率 2019 年 76.3%，2020 年下降到 65%，与上年比下降 11.3%，大大提高公司流动性。若未来剩余 47%可转债转股完成，则资产负债率将下降 5%-6%。

## **3、技术与质量优势**

创新是永恒的主题，科技是企业的核心竞争力。公司是国家高新技术企业，为服务主业，增强公司市场竞争力，公司成立了汽摩配研究院从事铝合金车轮新技术的开发与应用。截至本报告期末，公司共拥有专利 331 项，其中拥有 22 项发明专利，102 项实用新型专利以及 207 项外观设计专利，且有多项发明和实用新型专利正在申请中。公司拥有多项核心技术，主要涉及产品轻量化方面的材料开发、模具设计开发以及新工艺开发等方面，各项技术均达到国内领先或先进水平。此外，公

司拥有一批先进的生产设备，并在引进国内外先进生产设备的基础上，结合自身生产特点，对部分生产设备进行了改进，自行研制了车轮双工位低压铸造生产设备、旋压生产设备等装备改进技术，在控制设备成本的同时，提高了生产效率和制造水平。公司所具备的技术优势使公司具有很强的自主研发和设计能力，保证了公司产品质量，为公司发展提供了强劲的技术支持。

二、在介绍公司发展、行业现状等情况后，进行了相关沟通交流，主要内容如下：

（一）公司有很大一部分的摩轮是销往印度和东南亚市场的，从今年的情况看，印度的疫情仍比较严重且有持续恶化的可能，请问一下，摩轮的出口业务会不会受到影响？

您好，公司预计印度的业务与往年相比不会有较大变化。我们将通过扩大公司在大排量摩托车轮毂等高附加值产品的市场份额以降低印度疫情所带来的影响。随着非洲、南美洲经济的发展，摩轮产品的需求量会逐步提高。国内市场可能更多的向欧美看齐，从代步型向运动型转变。所以在市场结构上，公司未来将主抓国内及欧美大排量摩托车轮毂的消费市场提升。不单纯是扩产或者节约成本，而是从提高大排量摩托车轮毂技术及其产能着手，应对摩托车市场的分化。感谢您的提问！

（二）原材料成本占公司制造成本的比例还是挺高的。去年十月份开始，大宗商品价格上涨，请问公司是怎么应对原材料的上涨，在成本控制上是怎么做的？

公司有两个措施应对：

一是在制造端资源整合，将产能转移到综合资源丰富的地区，在宁夏中宁、云南曲靖与当地的铝厂加强合作，利用它们的铝水来制造轮毂。通过在制造端的资源整合，降低生产成本。同时，随着异地工厂产量的提升和劳动力的成熟，规模效应的

进一步扩大，制造成本还可以逐步的下降。

二是公司与客户订立协议，采用销售价格和铝价联动的策略。目前已与绝大多数客户采用铝价联动在销售模式。

通过这两个措施，克服原材料价格上涨对公司生产经营的影响。谢谢！

**(三)请问公司有没有使用一些金融衍生工具来对冲成本上升，例如锁汇等。**

您好，公司目前采取了远期锁汇业务，降低汇率波动对公司未来经营业绩的影响。公司今后会继续做好这方面工作，根据业务需要，科学地运用金融衍生品工具来管控风险。谢谢！

**(四)我看了公司的年报，营业收入在稳步提升，但是净利润的涨幅并不大。请问公司对净利润的增长有什么规划和思路？**

您好，轮毂是一个中间产品，受上游原材料和下游整车厂的双向制约。除去外部环境的制约，盈利前几年涨幅不大的原因主要是：其一在于公司前期处于转型的阵痛期。公司在云南、宁夏建立生产基地。无论是机器设备还是员工，都需要磨合的过程。目前云南、宁夏质量达标能力也在逐步提高。前几年我们投入的多，但发挥速度较慢。从今年开始，产能和质量达标方面有了较大的突破，所以一季度的扣非后净利润上升了486.12%。也是在这样的背景下，异地工厂对公司整体的贡献度将越来越大。此外，公司计划通过智能工厂建设、技术创新突破，以及创新规范管理制度扩大公司的净利润。

**(五)公司2020年度的营业收入中，其他业务收入增长了20%，能不能介绍一下这块收入？**

您好，公司的营业收入主要分为四个模块，除了三类轮毂以外，还有一个是材料板块。公司这几年一直在中间合金材料

板块做尝试，在工业型材业务上做一些延伸。不仅能够更好的服务轮毂业务，还能优化布局。在碳达峰、碳中和这两个概念提出来以后，我们认为国内的电解铝市场有较大的发展潜力。谢谢！

**(六) 公司对 3D 打印技术的应用有没有什么想法？**

您好，3D 打印技术，公司目前了解的比较少。金华市现在正在引进 3D 打印技术的企业。公司未来会衡量 3D 打印技术制作轮毂的成本以及产成品的安全性能。能够肯定的是，3D 打印技术应用在轮毂样品的开发上，能够节约前期开模的成本，快速送样。所以也非常期待与 3D 打印技术的企业合作。谢谢！

**(七) 请问一下，目前公司的轮毂生产以铸造为主，但是国际上比较高端的汽车都采用锻造技术生产的轮毂，您是怎么看待技术上的差异的，有没有变革的可能性？**

您好，我先向大家介绍轮毂制造的几个工艺，一个是重力铸造，主要应用在摩托车轮毂；一个是低压铸造，国内大部分都采用这个工艺；还有一个就是锻造工艺，主要应用在一些高端车和卡车巴士车，市场相对比较小。我们公司开发的铸造旋压工艺，可以替代锻造在卡车巴士车上的应用。它的性能可以满足卡车巴士车的要求，成本又比使用锻造工艺低。铸造的旋压技术，可以把材料节省约 10%，强度增加约 10%，可以替代一部分锻造轮毂的使用范围。目前市场上前 5 位做主机的轮毂厂家都具备锻造的技术能力，但是市场需求比较少，我们可以随时增加在锻造工艺上的投资，但同时要考虑投入产出比，感谢您的提问！

**(八) 公司前几年转型支出比较大，在未来的几年内，公**

司有没有这方面的规划？刚才提到江西的工厂也还在建设，类似于这样的规划投资还有多少？

您好，2015年以后，公司开始大规模转型升级。考虑到江西当地丰富的铝资源与劳动力资源，公司将电轮工厂产能转移到江西。通过布局的优化和技术的提升，提高资产的运作效率，将轮毂产业更上一级台阶。公司在市场端、资源端的布局转型到今年为止，基本上已经完成。我们花了几年的时间完成了产业的布局，现在要转入下一个阶段。行业内也过了投资的高峰期，所以前期公司的负债率较高，未来负债率会持续的降下来。谢谢您的提问！

**（九）公司目前的汽轮情况如何？从今年三四月开始，汽车行业芯片供应比较紧张，公司作为零部件供应商的出货量会不会受到影响？**

您好，目前公司针对汽轮的主机市场有三个重点：

一是控制产销量，不断地退出三线品牌，维护好国内具有核心价值的品牌的合作关系，如长安、比亚迪、吉利、长城等。

二是在新能源汽车领域，我们的策略是寻求配套头部企业。

三是要完成合资品牌的推进，目前已经取得了一些成果。已进入上汽大众、日本铃木、日本大发、东风悦达起亚、神龙汽车等。公司在金华布局智能工厂，为配合中高端市场奠定基础。

针对汽轮的售后市场，公司发挥工厂的布局、工艺优势，未来建设成为全球领先的售后工厂。在国际上，虽然受欧洲、俄罗斯、美国等国家反倾销及贸易战影响，但是由于海外疫情的原因，订单量能够保持在反倾销前的水平，再加上公司在泰国享受零关税的政策，在泰国投资建厂后，带来售后订单大幅增长。所以在售后市场，公司具备成为国际一流的能力，未来

	<p>也将全力以赴把售后工厂的产能发挥出来。</p> <p>芯片短缺对出货量的影响，公司目前还没有感受到。从产销量的情况上看，目前的销量能够和产能匹配。行业上是有发生芯片的阶段性短缺的情况，但是主机厂好像没有出现大面积减产，所以对公司出货量的影响较小。感谢您的提问！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021年5月31日