

# 南京泉峰汽车精密技术股份有限公司

## 2021年9月投资者调研报告

### 一、投资者关系活动调研情况

#### 1、2021年9月1日线上交流会

参加单位	国泰君安 国联安基金 大家资产 中科沃土基金 慎知资产 中庚基金 重阳投资 天弘基金
接待人员	董事会秘书、财务总监：刘志文 证券事务代表：戴伟伟

#### 2、2021年9月14日现场调研

参加单位	国泰君安 诺安基金 奕慧资源 鹏华基金 上海综艺控股 天弘基金
接待人员	董事、总经理：邓凌曲 董事会秘书、财务总监：刘志文 证券事务代表：戴伟伟

### 二、沟通的主要问题

交流过程中，公司与调研者进行了充分的交流与沟通，交流的主要问题如下：

#### 1、请介绍一下公司目前的业务结构。

答：公司目前的业务增长点主要有新能源零件和传动阀板零件。

2021年上半年，公司自动变速箱阀板业务与新能源汽车零部件业务销售收入同比分别增长174.19%、53.23%，合计业务占比自去年同期的31.12%，提高到本期的40.15%。报告期内自动变速箱阀板业务与新能源汽车零部件业务的毛利率分别较去年同期上升了3.32个百分点和4.60个百分点，大大提升了公司的整体利润水平。

公司新能源汽车零部件业务上半年的营业收入约为1.5亿元人民币，同比增长超过53%，占汽车零部件营业收入的比例约为19%，我们力争今年将新能源汽车零部件业务的占比提升到25%左右。公司目前新客户、新项目的开拓，基本都集中在新能源汽车领域。公司半年度报告中提到，在电池构件领域，公司目前已经通过相关客户的准入审核，正积极推进项目定点。

除了新能源汽车零部件业务以外，传动阀板领域业务进展也比较迅速，主要是因为公司抓住了传统燃油车领域升级换代的机遇。公司最初通过博格华纳供货整车厂，比如上汽、一汽、长安、长城等；从今年开始，公司进入到长城的直供项目以及比亚迪的供应链，将业务拓展至混动领域，阀板业务的拓展工作取得了一定的成效。

## 2、公司目前的产能情况。

答：IPO 募投项目 150 万套汽车零部件项目于去年 4 月结项，新增自动变速箱产能 120 万套，新能源产能 30 万套，募投项目在去年四季度达到了满产。

就目前情况来看，公司的业务饱和，短期内压铸这个部分的工序存在产能瓶颈，是公司目前急需解决的问题。公司投资的安徽马鞍山汽车零部件智能制造项目目前在日夜赶工，预计可提前半年投产，首批压铸产能将于 10 月底 11 月初完成厂房建设，并逐步导入量产阶段以缓解目前压铸产能不足的情况。公司去年和今年上半年接到的新项目，大多在明年进行量产，因此加快推进马鞍山的项目建设对公司的业务发展来说非常重要。

此外，公司此前公告了匈牙利的建厂项目，为公司带来了欧洲市场的业务机遇，项目目前在施工建设的初期阶段，预计 9-10 月份将进入现场施工阶段，明年第三季度开始逐步量产。

同时，公司也在规划按照“大连分公司”的模式，在销售半径选取一些客户比较集中的地区，进行投资小、建设期短的厂房租赁方式的产能扩充，有利于对应区域的业务拓展。

## 3、公司每年投入的研发费用的比例以及构成

答：公司选择的是技术创新的差异化发展路线，这一路线促使公司始终保持较高的研发费用投入。技术研发是公司的核心竞争力之一，与传统的“来图加工”不同，除了参与客户的共同研发之外，公司也会主动向客户推荐研发成果。从近两年公司取得订单的情况来看，技术研发的应用得到了非常明显的体现。

公司的研发费用占营业收入的比重基本保持在 6%以上，公司的研发内容包括项目研发、工艺研发和技术研发，其中项目研发指根据和客户签订的协议，开发新的汽车零部件项目，最终目的是实现项目量产，这是研发的主要投入方向；工艺研发指项目量产后，为了进一步提高生产效率，提升产品品质而进行的工艺升级；技术研发指自主开发新的技术，根据行业发展方向，提前进行业务布局，目前技术研发的占比在逐年提高。

## 4、关于新能源领域，除了压铸一体化布局，公司在其他方向还有哪些规划？

答：公司在《2020 年年度报告》里详细披露了公司未来几年的战略布局。公司整个产品战略主要是分为五条线。其中退出线和基本成长线（成长底线）是与燃油车相关，其他的增长线、爆发线、天际线基本上都是与新能源业务相关。其中增长线是与“三电系统”相关的产品，包括电机壳体、逆变器壳体等。爆发线主要是组件业务，比如通过大陆供货大众 MEB 的 EPB 组件、给蜂巢供应的变速器壳体组件等。天际线是与系统相关的，比如轮毂电机系统，在轮毂电机内置减速机、控制器等，属于“四合一”的产品，目前主要用于非道路车辆。

## 5、公司今年拿到的项目是燃油车居多还是新能源项目居多

答：公司今年拿到的新项目大部分是新能源的项目，可分为混动及电动两大部分，其中混动部分主要是变速箱阀体、变速器壳体组件等产品；纯电部分主要是逆变器、电机的壳体等产品，同时公司也在推进电池构件的项目定点。

**6、公司的产能规划是怎么考虑的，是会前置扩张一部分产能，还是先有订单再同步进行扩产。**

答：公司对产能扩张的规划是比较审慎的，从公司历史情况来看，基本是收到订单之后才进行投入。公司目前业务发展面临的压铸产能瓶颈问题有望在年底前随着在建项目的逐步交付得到缓解。

**7、公司目前的主要客户还是 tier1，客户结构会发生变化吗？公司欧洲的订单还是主要以供货 tier1 为主吗？**

答：公司目前已获取的定点项目中，有较多整车厂的直供项目，随着项目逐步导入量产，公司业务结构中直供整车厂的占比将会有明显提升。

欧洲本地整车厂的供应链体系目前还是以 tier1 为主，随着公司匈牙利工厂的建设和投产，公司有望融入欧洲本土的供应链体系，抓住欧洲市场的电动化机遇。

**8、公司跟同行业公司的竞争优势体现在哪里？**

答：公司的技术路线更强调对客户产品的应用场景的研究，公司拥有 30 多名产品研发工程师，为客户提供从 3D 造型、有限元分析到各项仿真、疲劳等实验的解决方案，而不只是采取单一来图加工模式，在研发的具体执行过程中，公司与国外的科研院所及国内高校都建立了长期的合作关系，致力于相关技术研究成果的推广应用，研发成效在一些客户的项目上都得到了充分验证。

此外，公司在技术应用领域的关注，也有利于公司发挥产品种类多样化的优势，在公司进入更复杂的模组类业务领域时，具备明显的竞争优势，比如公司量产为大众 MEB 平台配套的电子驻车模组产品，就是一个典型的案例。

长期以来公司都秉持可持续发展的理念，在引领行业和技术潮流方面投入资源，为公司未来的发展奠定明显的技术优势。

**9、请问公司 6000T 和 8000T 的压铸机预备用来生产哪些产品。**

答：公司的大型压铸机主要布局于新能源“多合一”铝合金压铸件、电池构件及车身构件领域。公司南京总部现有一台 5000T 的压铸机正在调试安装，预计今年年底前可实现量产交付，主要用于蜂巢的“五合一”产品变速器壳体组件业务。6000T 和 8000T 的压铸机将于明年下半年逐步交付。

通过不同的方式，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，并严格按照信息披露相关法律法规和公司《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，并未出现未公开重大信息泄露等情况。

2021 年 10 月 11 日