

证券代码：300095

证券简称：华伍股份

## 江西华伍制动器股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-004 号

|               |   |
|---------------|---|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议形式调研  |
| 参与单位名称        | 海通证券研究所<br>润晖投资、博远基金、万家基金、万和证券、APS 毕盛投资、天弘基金、上海仁布投资、上海和谐汇一资产、国泰人寿、创金合信基金、信达澳银基金、华福证券、北大方正人寿保险、易鑫安、泓铭资本、国泰基金、诺安基金、华润元大基金、平安基金、新华基金、嘉实基金、中融国际信托、国元证券、摩根士丹利华鑫基金、上海鹤禧投资、信达澳银基金、北大方正人寿保险、中欧基金、方正富邦基金、华宝基金、鹏华基金、凯石基金、深圳望正资产、杉树资产、Strategic Vision Investment、天虫资本、招商基金、东方阿尔法基金、APS 毕盛投资、星石投资、中华联合财产保险、景泰利丰基金、Norges Bank Investment Management、齐家资产、广发证券、招银理财、上海人寿保险、LMR Partners Global Investment Management、光大永明资产、国寿安保基金、野村资管、中信理财、九章资产、博道基金、上海国际信托、富国基金、浙商证券、长信基金、方正证券、中加基金、博时基金、方正富邦基金、广发基金、中天证券、建信基金、湖南轻盐创业投资、宝盈基金、红土创新基金、阳光资产、中国人寿养老保险、华夏基金、恒生前海基金、国泰君安证券、汇信资本、红土创新基金、建信信托、和泰人寿保险、大成基金、华泰证券、中欧基金、建信基金、东海基金、相聚资本、天风证券、贤盛投资、创金合信基金、渤海人寿、富兰克林邓普顿、浙商证券、敦和资产、千合资本、渤海人寿、南华基金、光大永明资产、Elephas Investment、汇信资本、西部证券、富国资产管理(香港)、相聚资本。 |
| 时间            | 2021 年 12 月 17 日  |
| 地点            | 不适用，电话会议形式  |
| 上市公司接待人员姓名    | 华伍股份副总经理、董事会秘书 史广建  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>一、公司介绍</b></p> <p>公司从事工业制动装置及其控制系统的研发、设计、制造和销售，以及航空军工零部件及工艺装备的设计、制造和销售。公司是风电、港机等领域制动技术及产品的行业龙头，多项行业标准的第一起草单位，同时也是军工客户的战略合作供应商，在军机工艺装备、某型号涡扇发动机机匣部件和反推装置配套领域有良好的口碑。现公司已形成工业制动装置和航空高端制造双主业的发展格局。</p> <p>制动器板块：公司上市前，主要以港口机械和起重机械制动器产品为主，主要客户有振华重工等，在这些领域技术和市场均占据领先</p>  |

地位；公司上市后，利用募集资金投向风电制动系统领域，经过十多年的发展，已经成为国内风电制动领域市场份额领先的企业；此外，公司制动器业务应用领域还在延伸，比如塔机等建筑机械、矿山机械、工业车辆、轨道交通等领域；公司在大型化风电主机上具备技术优势，整体市场占有率约45%；同时，公司还在积极开拓海外业务，从今年开始海外业务有了较为明显的进展。

航空军工板块：公司2016年通过收购安德科技进入航空军工领域，主要从事航空零部件及航空工装等，主要为大型运输机的发动机机匣和反推装置，同时还有飞机生产所需的工艺装备如夹具、模具、型架等辅助装备。

目前风电行业和航空军工领域十分景气，是公司未来成长的主要来源。

## 二、问答环节

### 1、对于明年的风电市场怎么看？

根据国家出台的建设规划及市场公开披露的相关数据，今年前11个月风电设备公开招标超过50GW，相比去年同期有较快增长，预示明年风电市场景气度更高。

公司作为行业龙头，将紧跟行业发展步伐，享受行业增速红利。未来风电大兆瓦将是发展趋势，在大兆瓦方面，公司更有技术优势，预计市占率将进一步提升。

### 2、公司风电产品竞争对手及产品定价怎样？

目前在行业内的主要公司国内有三斯风电、焦作制动器公司等，国外有丹麦的斯文伯格。国内制动器行业格局变化较大，6、7年前还是以国外为主导，现在国内厂商逐步占有更多市场份额。

公司坚持关键零部件自主研发，具有独特的核心工艺流程作为保证，产品的可靠性和可维护性更好，产品结构设计更优，是客户的最优选择。

产品价格方面，公司坚持走中高端路线，和国外高端产品相比，公司性价比较高。随着今年风电整体装机价格的下降，公司产品价格随行业有所调整，但由于制动系统占风电整机的价值较小，调整幅度相对较小。

### 3、今年三季度公司毛利率下降的主要原因？

公司产品原材料主要为钢材、外购结构件等，今年钢材价格波动较大，材料价格上涨是导致毛利率下降的主要原因。目前钢材价格回调较多，公司预计钢材价格将继续回到一个合理均衡的位置，对公司的不利影响也将逐步减弱。

### 4、风电大型化趋势对公司的影响？

随着技术的不断进步，单位发电成本的不断减低，未来风机的大型化将是必然趋势，无论是陆风或者海风。

作为风机关键零部件，随着大型化的推进，制动装置的作用将会更加凸显。制动性能要进一步提升，安全性和有效性的技术要求也在不断增强，单台风机对制动器的需求数量也会提升，比如：3MW的风机需要6~7台制动器，而5MW的风机可能就需要9~10台，甚至更多的

|              |   |
|--------------|---|
|              | <p>制动器。另外海上风机离岸远，维护费用高，作业工况复杂，防湿防潮防漏油等等性能要求更高。综上，大型化的单台价值量会有提高。</p> <p><b>5、公司摩擦材料发展情况如何？碳纤维及碳陶刹车盘布局如何？</b></p> <p>公司是具有自主研发、自我配套供应摩擦片能力的公司，摩擦片是制动器的关键零部件，也是耗材，直接关系到制动性能的高低，公司开发了多种型号的摩擦材料，包括树脂基、粉末冶金、碳陶等等，自主配套高性能摩擦材料的模式，夯实了公司技术优势和行业地位。</p> <p>碳纤维及碳陶复合材料刹车盘主要是通过参股子公司深圳勒迈科技在布局，目前主要销售往赛车及高端改装车等领域，普通产品上还没有应用。</p> <p><b>6、发动机机匣和反推装置市场前景如何？</b></p> <p>机匣和反推是发动机的重要组成部分，市场“十四五”期间预期军机需求放量，这对公司来说是个很好的发展机遇，当下飞机机身很多都可以自主生产，发动机还有一些需要国外供应，但是未来国产化会比较快；未来几年飞机换装和新增的业务会比较多，公司也深切体会到了，公司军工板块目前生产任务十分饱满，今年前三季度任务量同比翻番。</p> <p><b>7、并表做管道阀门的公司如何？</b></p> <p>公司控股子公司芜湖金贸流体公司主要从事铸造产品的开发，目前铸造产品主要为城市管网使用的管道阀门，近年来发展较快，并在新三板挂牌上市，目前正在创新层辅导备案，力争进入精选层。</p> |
| 附件清单<br>(如有) | 无   |
| 日期           | 2021年12月17日   |