

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

2022年11月投资者关系活动记录表

编号： 2022-007

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	11月1日 华宝信托 湖南五矿高创 上海顶天投资 华西银峰投资 上海君怀投资 湖南升华立和私募 湖北宏泰产业投资	民生证券 浙江升华控股 新余中道投管 上海君和立成 湖南高新创投 浙江农发产业投资 台州路桥华瞬健行投资	东海基金 杭州金投乾憬 长沙高新炜德 绍兴富越私募
	11月15日 中和资本	达晨创投	正心谷资本
	11月22日 华泰证券 浙江思悦投资 北京明澄投资	致合资管 横华国际证券 浙江四叶草资产	杭州绿汀 浙江巴沃基金 广州富途投研科技
	11月25日 财通证券	国海证券	
会议地点	公司会议室		
上市公司接 待人员姓名	董 事 长： 张 峰 先生 财 务 总 监： 宋超江 先生		

	<p>董 事 会 秘 书： 彭勇泉 先生</p> <p>新能源资深销售经理： 暴春凯 先生</p>
<p>投资者关系 活动主要内 容介绍</p>	<p>一、简要介绍公司基本情况及近期经营情况</p> <p>浙江五洲新春集团是一家集研发、制造、营销服务一体化的综合型企业集团。主要产品为轴承、风电滚子、汽车零部件和热管理系统零部件。公司深耕精密制造技术二十多年，建有国家企业技术中心、CNAS 国家认证实验室、航空滚动轴承浙江省工程研发中心，“环类零件精密轧制关键技术与装备项目”荣获国家科技进步二等奖，是行业高端配套和进口替代领先企业。</p> <p>2022 年前 3 季度不利因素很多，疫情反复，俄乌战争和能源价格高涨，直接影响轴承行业的销售和赢利。在同行业企业赢利普遍承压的情况下，公司仍保持良好的增长势头。前 3 季度实现营收 25.1 亿元，同比增长 42.3%，归母净利润 1.42 亿元，同比增长 21.45%。</p> <p>轴承业务销售持续增长，2022 年前 3 季度，轴承产品包括成品轴承、套圈、风电滚子,业务收入超 14 亿元，同比增长超 60%，其中成品轴承同比增长超过 140%，套圈业务同比增长超过 10%，风电滚子同比增长超过 120%，轴承销售占总销售收入接近 60%，毛利额约占 62%，主营业务更加突出。</p> <p>汽车零部件业务得益于新能源汽车超预期增长，在传统汽车零部件大幅减量的基础上，汽车零部件业收入同比仍增长约 6%，其中汽车安全气囊气体发生器部件同比增长超过 50%。</p> <p>热管理系统零部件快速增长，汽车空调和家用空调管路件业务同比增长约 35%，由于原材料铜价、铝价涨价但加工费相对固定，导致该板块毛利率有所下降。2022 年 3 月份通过协商铝价传导机制形成汽车空调产品调价之后，毛利率逐渐回升。</p> <p>二、交流沟通</p> <p>问题 1、公司非公开发行已经拿到批文，想了解下后面的进展？</p> <p>回答：公司非公开发行已经取得中国证监会的书面批复，具体发行将和承销券商沟通后选择合适时机。</p> <p>问题 2、公司实际控制人及一致行动人质押情况怎么样？是否存在平仓风险？</p> <p>回答：截至最新一期公告，公司实控人及一致行动人累计质押股份占控股股东及其一致行动人持股数量的比例已经下降到 36.24%，占公司总股本的 15.27%。公司控股股东及一致行动人资信状况良好，具备资金偿还能力，其还款来源主要为公司股票分红、投资收益等，质押股份不存在平仓风险或被强制平仓的情形，股份质押事项相关风险可控。</p> <p>问题 3、2021 年关联交易金额很大，这部分关联交易是什么？</p> <p>回答：最大的关联交易是长新制冷销售给四川长虹的交易。四川长虹的母公司是五洲子公司长新制冷的关键少数股东，这部分形成的关联交易。</p> <p>问题 4、目前定增的锁定期为半年，存货跌价准备、股权激励的分摊、对于新龙实业的商誉减值等是否会影响公司今年净利润？</p> <p>回答：公司 2021 年第四季度扣非后净利润只有六百多万，主要因为在</p>

2021年第四季扣除了下列费用：

1、2021年9月刚完成员工股权激励过户，因此股权激励在去年的摊销都集中在第4季度，共约1466万元。2022年股权激励费用约为2600-2700万元，按照会计政策分季度摊销，2022年第4季度费用约在600~700万元。

2、2021年收购FLT产生的非经常性费用

2021年10月完成对波兰FLT的收购，产生了约690万元的中介费用和税费，其中2021年第4季度列支了580万元。

3、可转债费用化利息

2021年可转债费用化利息总共是1576万元，第4季度列支了403万元，2022年6月可转债全部转股或赎回，2022年4季度不会支出相关费用。

4、商誉

商誉主要是由于并购新龙实业产生，收购FLT没有产生商誉。2021年第4季度列支了商誉减值计提了509万元。前面介绍中已经提到，2021年前3季度新龙实业收入增长比较多，只是由于原材料涨价导致毛利率下降，净利润相对来说比较稳定。

5、存货跌价准备

2021年共计提存货跌价准备1285万元，其中在第4季度计提了约1000万元。

问题5：公司毛利率近三年及一期呈现下降趋势的主要原因？

回答：公司近三年及一期毛利率下降的主要原因：1、2021年以来公司主要原材料价格大幅上涨，特别是铜价、铝价的大幅涨价，但制造附加值相对固定，导致热管理系统管路件毛利率大幅下滑；2、主要辅材以及电、气、油等能源价格大幅上涨，增加了企业的成本；3、公司部分新产品产能还在持续爬坡，规模效应尚未凸显；4、公司并购的FLT公司是轴承销售公司，因2022上半年俄乌战争引起欧元贬值，美元增值导致毛利下降，也相对拉低了整体毛利率。

问题6：公司对于风电滚子的竞争格局怎么看？还有公司未来对滚子市场进一步规划是怎么看的？

回答：第一个问题：风电滚子的市场格局。按我们的看法，厂商可以分为四种：1、国外优势轴承企业掌握滚子制造技术，一般以自制和进口为主，但成本高，有国产化的动力；2、国内瓦轴、洛轴等著名轴承企业，也有能力生产风电滚子，相对来说它们生产滚子大部分只能自用，如果达不到规模效应，则成本高；同时缺少市场竞争和技术交流，技术迭代慢，效率和综合竞争力不够强。3、专业的第三方滚子厂，以公司和友商为代表，面对下游风电轴承厂商，容易形成规模；同时需要及时响应和满足下游各风电轴承厂家差异化的需求，技术进步较快，竞争力较强，有利于效率提升，综合竞争力比较强。4、普通工业轴承滚子工厂，国内有上千家，但达不到生产I级和1级滚子的技术水平。

第二个问题，公司风电滚子的未来规划。根据中国轴承协会统计，目前国内风电轴承市场规模约 200 亿，风电滚子占比 10~15%，如果按 12% 估计约为 24 亿，扣除偏航轴承用钢球约 5 亿钢球，风电滚子市场规模约 20 亿。另外据估算高铁轴承滚子约 6 亿。盾构机轴承滚子约 3~4 亿，整个高端精密滚子估算合计 30 亿左右市场。

公司已经公告准备投资近 3 亿元建设年产 2200 万件 4 兆瓦以上风电机组精密轴承滚子技改项目，其中拟使用募集资金 2.05 亿元，工期两年，全部建成后预计实现年收入约 5.5 亿元。公司已经利用自有资金在建设，该项目是技改项目，产能逐步扩大，公司力争在 2023 年底前完成该项目。根据公司 2021 年年报披露，公司将根据市场需求，持续扩大滚子产能与市场占有率，争取未来达到 10 个亿的高端精密轴承滚子产值。

问题 7、公司长期给 SKF、舍弗勒等供应套圈，又成功开发出风电滚子，今后会考虑生产风电轴承么？

回答：公司目前没有考虑。因为轴承有 8 万多品种，每个企业做不完全部品类。公司目前以中小型精密轴承为主，擅长生产的尺寸范围从 30-300mm，涉及到 2000-3000 个品种，风电轴承尺寸大，远超公司擅长的范围，因此没有计划去投资。公司之所以能成功开发出风电滚子，主要由于公司轴承全产业链的优势及风电滚子生产工艺与公司轴承套圈生产公司相似，公司在风电产业定位于专业风电滚子研发生产及销售。

问题 8、公司在新能源汽车用轴承产品上的优势体现在什么地方？

回答：公司经过二十多年的精耕细作，已经成功打造出一条涵盖精密锻造、制管、冷成形、机加工、热处理、磨加工、装配的“纵向一体化”轴承、精密零部件制造产业链，具备全产业链的优势。2022 年 9 月，公司参与了 JB/T《滚动轴承 新能源汽车驱动电机用轴承》（项目计划编号 2020-1205T-JB）行业标准专业预审会；公司自主研发的“高可靠性轮毂轴承制造关键技术及产业化”项目获 2022 年度国家“机械工业科学技术奖”三等奖；“新能源汽车滚动轴承制造关键技术及产业应用”项目获 2022 年度“浙江省科学技术进步奖”三等奖；下属子公司捷姆轴承入选 2022 年浙江省第一批智能工厂，技术和研发上的突破是公司未来相关产品保持竞争力的基础。同时公司在汽车产业链中多年积累的高端客户群体也有利于公司产品在新能源车中的应用。

问题 9、公司汽车安全气囊气体发生器部件产品的优势？

回答：公司在多年对特种钢材应用的过程中，不断摸索并积累了对特种钢材添加微量元素的经验，并和相关方共同研发成功用于生产汽车安全气囊气体发生器部件的特种钢材，并利用公司具备的制管、冷成形及精加工等基础工艺，在国内独家成功研发和生产汽车安全气囊气体发生器部件用钢管，辅之以公司自行研发设计的探伤设备对产品进行全截面探伤，成功实现进口替代。

三、现场参观

参观公司高速锻造、滚子机加工、热处理、汽配分厂、工模具分厂以及

	滚子分厂。
附件清单(如有)	无
日期	2022年11月30日