

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

2023年3月投资者关系活动记录表

编号： 2023-003

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	3月7日 中信证券 齐 婧 中信建投 陈思同 百济投资 李思玮 国联人寿 魏丰泽 国新证券 吕鸣春 国信证券 闵晓平 国元资管 褚 杰 华安资管 曾海乔 华能信托 陈 晨 江苏瑞华 夏加荣 山东国惠 赵 一 钧翎投资 金 晔 无锡创投 吴程浩 进源资管 辛宏波 新投华瀛 卢福鹏 兴银资本 任 静 浙江宁聚 翁杰昂 中原证券 余 典 中新融创 戴天荣 马 锐 蓝海国投 万智灵 李赞洲 南华基金 李 昊 刘凯兴 山东铁路 冯瑞淼 毕云鹏 山西证券 陈南荣 战泽昊 物产中大 黎 毅 应文添 重庆环保基金 黄昱玮 曾 理 长白山投资 衣 彬 卜佰然 3月8日 东方证券 丁 昊 信达证券 胡隽颖 华夏未来资本 丁 鑫 3月10日 国盛证券 刘嘉林 红塔证券 李艳廷 国君资管 高 俊 源来资本 陆文博 3月23日 国金证券 聂 晨 星石投资 孔嘉祥 固禾基金 纪双陆 3月29日 西南证券 李 昂 江东控股产投 陈 杨 程佳丽		
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 董 事 会 秘 书： 彭勇泉 先生 新能源资深销售经理： 暴春凯 先生		

<p style="text-align: center;">投资者关系 活动主要内容介绍</p>	<p>风险提示：本次调研涉及公司未来发展展望、预计及目标等均不构成本公司的实质承诺，投资者及相关人士等均应对此保持足够的风险认识。涉及到公司 2022 年相关财务数据均未经审计，仅为公司内部初步核算数据，具体财务数据以公司正式披露的经审计后的 2022 年年度报告为准。</p> <p>一、简要介绍公司 2022 年经营情况及 2023 年展望</p> <p>2022 年，公司克服了俄乌战争影响、能源价格大幅上涨等国内外不利因素影响，在同行业企业盈利水平普遍下降的情况下，仍保持了良好的增长势头。根据公司已披露的公告，全年营业收入 32~33 亿元左右，同比增长超过 30%；归母净利润 1.65-1.9 亿，同比增长 33.6%-53.8%（中位数 1.78 亿，对应增长约 44%）。主要得益于公司在风电、新能源汽车等行业新产品开发。公司风电滚子、新能源汽车用轴承及零部件等新产品同比增长显著，其中风电滚子同比增长超过 120%，成品轴承同比增长超过 100%，汽车安全气囊气体发生器部件同比增长超过 60%，汽车热管路零部件同比增长 25%左右，同时也得益于去年收购的 FLT 公司利润全年并表。轴承产品销售占主营业务收入比例超过 60%，主营业务更加突出。</p> <p>在取得良好经营业绩的基础上，公司在技术创新和制造能力上也有新的突破：风电变桨轴承滚子入选国家工信部第七批制造业单项冠军，风电滚子产品凭借领先的技术和优秀的市场表现，成功入围中国风电新闻网主办的 2022 “风电领跑者”榜单，荣获“最佳服务产品奖”；公司“航空滚动轴承浙江省工程研究中心”在复评中获评优秀；“新能源汽车滚动轴承制造关键技术及产业化应用”等多个项目获浙江省科学技术进步奖和国家机械工业科学技术奖；公司下属子公司捷姆轴承集团入选 2022 年浙江省第一批智能工厂，捷姆集团圆锥轴承成功通过国内知名新能源汽车主机厂零部件供应商 OTS 审核认证，为公司圆锥轴承进军新能源汽车零部件供应链打下坚实的基础；公司另有多个型号汽车零部件产品近期通过知名主机厂审核，为公司打造汽车零部件第二曲线增长奠定了良好的基础。</p> <p>2023 年公司在各个业务上的展望：</p> <p>（一）、轴承业务</p> <p>1、成品轴承的重点是研发并占领新能源汽车轴承市场。公司已研发成功新能源汽车的全系列轴承产品，将重点在底盘传动系统的球环滚针轴承、三代轮毂轴承单元、驱动电机轴承、变速箱轴承和丝母转向系统轴承组件方面有重大突破。同时加强与 FLT 公司的产品、销售渠道协同整合，更进一步加强欧美市场的开拓，拿到新订单。</p> <p>2、鉴于 2022 年风电招标量比 2021 年同期有较大幅度增长，预计公司风电轴承滚子在 2023 年将持续放量，公司紧锣密鼓做好相关产能的扩建，在稳步提高变桨轴承滚子产能的基础上力争在 2023 年提高主轴轴承滚子、齿轮箱轴承滚子以及海上风电轴承滚子的销售占比。</p> <p>3、套圈业务由于公司综合竞争力提升及套圈供应商集中度提高，预计业务增长势头不变，2023 年公司在做好传统欧洲重要客户存量及增量业务基础上，加大对日系轴承企业和国内优秀轴承企业的业务开拓。</p> <p>（二）、汽车零部件业务</p> <p>1、汽车安全气囊气体发生器部件，该产品目前在手订单数量已超过公</p>
---	---

司现有产能，公司已于 2022 年 4 季度启动产能扩产工作，预计 2023 年该产品销售收入保持高速增长。

2、新能源汽车动力驱动装置零部件，随着新能源汽车份额的增长，预计会保持稳定的增长。

3、新能源汽车驱动电机主轴，已取得实质性订单并将在 2023 年交付，公司非常看好这部分产品的未来市场。

（三）、热管理系统零部件业务

汽车热管理是高弹性的新能源汽车零部件赛道，技术迭代加速，单车价值量成倍提升，公司现有产品本身也会随之增长。公司目前正在围绕新能源汽车热管理系统加大研发投入，开发新产品，还将通过募集资金新建汽车空调管路自动化生产线，分流板、调温阀焊接件自动化生产线，加热器管自动化生产线等，提升单车价值量。公司正在加快新产品的开发速度，新产品未来成功导入市场的话，单车价值量会显著增加。

公司致力于建立高端装备、新能源领域的技术开发、精密制造的创新平台，为公司带来巨大的潜在市场和新的商机。

二、问答环节

问 1、2022 年收入的构成情况？

答：据公司财务部门初步核算，公司 2022 年实现营业收入为 32~33 亿元左右，轴承业务包括成品轴承、风电滚子和轴承套圈占比超过 60%，主营业务更加突出；汽车配件占比不到 15%；热管理系统零部件超过 25%。风电滚子全年收入 1.3-1.4 亿，增长超过 120%，收入占比超过 4%。

问 2、公司在近期披露的投资者关系活动公告中提到目标“确保 2023 年公司业务仍实现较快速度增长”，想请问公司 2023 年业务增长的动力？

答：在 2022 年业务基础上，2023 年公司预计风电滚子、汽车安全气囊气体发生器部件等单项产品仍能保持高速增长；在新能源汽车领域布局的轴承产品中，根据目前已有在手订单，球环滚针轴承也将保持高速增长，新开发的三代轮毂轴承单元、新能源车变速箱系统轴承和丝母转向系统轴承组件以及新能源汽车驱动电机主轴都会实现从 0 到 1 的批量交付，同时部分产品已经在申请国内主流主机厂的认证；公司还在热管理系统零部件加大研发和新产品的市场导入力度。

问 3、公司 2023 年 1 季度经营情况？

答：公司 2023 年 1 季度整体经营正常，公司产品中风电滚子和汽车安全气囊气体发生器组件产销保持良好的增长势头，但也有部分产品略受下游需求不足的影响。

问 4、公司新能源汽车轴承的市场空间及开发情况？

答：汽车轴承整体约占轴承市场整体规模的 50%左右，新能源汽车用轴承单车数量较传统汽车单车数量减少 20 个左右，但由于技术要求更高，价格也略高，估计单车轴承价值总量与传统汽车单车价值总量相当。公司基本研发成功新能源汽车用各产品线轴承，计划重点打造 5 个产品：1、球环滚针轴承，公司处于国内前三地位，可用于新能源汽车和燃油车，公司去年平均每

个月产量是 120 万套，主要客户包括万向、丰田等，今年预计产量将有大幅提升；2、变速箱轴承，变速箱轴承主要采用圆锥轴承，公司圆锥轴承主要用于工业传动变速箱，目前已经切入到新能源汽车的变速箱，今年一季度已经有产品通过知名主机厂供应商 OTS 审核认证，未来发展可期；3、三代轮毂轴承单元，原本主要为世界知名企业配套轮毂轴承套圈，由于单车价值量大，现自主研发生产三代轮毂轴承单元的成品，目前也已获得了数千万的订单；4、驱动电机轴承，目前国内新能源车驱动电机轴承还是以进口为主，市场上主要供应商如斯凯孚等外资品牌与公司也有合作，公司正不断进行研发投入，相关产品也送样到国内主流电机厂，随着新能源车成本不断下降，预计未来驱动电机轴承进口替代将会形成趋势；5、丝母转向系统轴承组件，新能源车中电子助力转向（EPS）系统目前是主流趋势，公司凭借全产业链的优势，已经切入 EPS 中的丝母转向系统轴承组件领域，预计今年将形成批量生产。

问 5、近段时间部分传统燃油车降价力度比较大，请问对公司业务有何影响？

答：应该说部分燃油车厂商出于降库存及其它目的，推出比较大的优惠力度，这个对公司的产品影响不会太大，关键是看它们之后的产能规划。公司尽力维持相关产品在燃油车市场份额的基础上，如前所述，将加大相关产品在新能源车领域的渗透率。

问 6、公司风电滚子产品主要供应的机型为哪些？

答：在陆上风电方面，公司的变桨轴承滚子主要供应 6-10MW 的风机，海上风电方面，公司变桨轴承滚子主要供应 10-14MW 风机，主轴轴承滚子主要供应 6-7MW 风机。

问 7、公司三类风电轴承滚子的占比情况？海上风电和陆地风电的占比？

答：2022 年公司销售的风电滚子中，变桨轴承滚子约占 90%，主轴和齿轮箱轴承的滚子约占 10%，2023 年计划主轴加齿轮箱轴承的滚子提高到风电滚子整体销售的 30%左右，变桨轴承滚子占 70%左右。今年一季度，公司主轴轴承滚子出货量同比快速增长。海上风电约占 5%，陆上占 95%，随着海风装机量的提升，预计公司海上风电轴承滚子的占比会不断提升。

问 8、风电兆瓦装机价格下降已成为趋势，公司相关产品的毛利率预计是否会下滑？

答：从竞争格局来看，相较于为数较多的风电主机厂和风电轴承厂家来说，第三方专业风电滚子供应商不多，因此在与风电整机厂及轴承轴承厂报价中，专业风电滚子供应商的议价能力相对较强。但考虑到下游实际情况，今年公司也给予了小幅的降价，同时也要求下游客户保证采购量，扩大出货规模从而降低公司生产成本。公司目前正在进行风电滚子产能的扩建，新增了厂房、设备，配足了人员，因为扩建的产能达到满产状态需要一定的时间，长期来看，通过工艺改进、效率提升及产品结构的改善，相关产品毛利率还会有提高的空间。预计未来能保持在 30%以上的合理水平。

	<p>问 9、风电滚子毛利率的决定因素，公司的优势？ 答：首先从类型区分，主轴、齿轮箱轴承滚子毛利率较变桨轴承滚子高约 1-3%；第二是材料利用率、材料成本占比，国内的友商大多采用进口设备生产，公司是以国产设备跟自主研发的设备为主，成本相对较低；第三是整体的生产效率、技术能力；第四是作为工业化产品，生产规模对于效率提升、工艺改进、技术迭代会产生一定影响，公司在生产规模上也具有一定优势。</p> <p>问 10、公司 2022 年家用空调和汽车空调管路各自占比多少？汽车空调管路的毛利率如何？ 答：2022 年公司热管理系统营收约 8 亿多，从收入来看家用空调管路占 3/4 左右（家用空调管路为铜管，价值量大），汽车空调管路占 1/4 左右，利润来看则相反，汽车空调管路毛利率较高，达到 25%左右，而家用电器毛利原本就相对较低，且受铜价上涨影响，毛利不到 10%，远低于汽车空调管路。</p> <p>问 11、从公司 2022 年全年业绩预告推算，第四季度扣非归母净利约-1200 万至 1300 万元，请介绍上述利润下降的原因。 答：公司 2022 年 12 月转让了金昌轴承 100%的股权，在转让金昌轴承的过程中，对相关业务和人员进行整合，支付了约 1000 多万元的安置费用，导致 2022 年第四季度净利润相应减少，同时四季度预估计提了部分商誉、费用等，公司采取了较为谨慎的匡算方式。</p> <p>问 12、公司非公开发行的进展？ 答：公司非公开发行所必需的前置工作已经全部完成。公司目前正和承销券商中信证券就发行事宜紧密沟通，在合适时机启动发行工作，相关具体事项可以向中信证券团队咨询。另外想说明的是，风电滚子等相关募投项目已经利用自有资金进行建设，目前进展顺利，等募集资金到位后履行相关程序进行置换。</p> <p>三、现场参观 参观公司高速精密锻造、滚子机加工、热处理、汽配分厂、工模具分厂以及滚子分厂。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 4 月 3 日