

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10月投资者关系活动记录表

编号： 2023-008

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	10月7日 兴全基金 申 庆 10月11日 创金合信 王 妍 谢天卉 张小郭 10月13日 民生证券 汪海洋 谢雨晨 富国基金 徐智翔 孙 权 汤 启 10月17日 广发证券 孙柏阳 蒲明琪 国寿安保 张 琦 李 捷 季天华 闫 阳 唐笑天 李 丹 祁善斌 谢 夫 高志鹏 谭峰英 韩 涵 刘 兵 宋易潞 宋玉茜 刘志军 孟亦佳 张 标 刘 阳 浙商证券 张 菁 姬新悦 财通证券 付正浩 信达澳亚 李泽宙 10月31日 长江证券 刘晓舟 中信建投 胡 颖 德邦证券 完颜尚文 天风证券 冯 量 国元证券 冯健然 华鑫证券 臧天律 中银基金 张欣仪 博普科技 章腾飞 钦沐资本 陈嘉元 泾溪资产 蔡海冰 招银理财 凌润东 新华养老 付晓晨 招商仁和人寿王浚宇 东北证券自营顾一弘 开源证券自营师正浩		
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 董事会秘书：彭勇泉 先生		
投资者关系 活动主要内 容介绍	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。 一、简要介绍公司经营情况 2023年以来，由于下游需求不足、竞争激烈、国内轴承行业经营普遍承压。		

2023 年前三季度，公司实现营业收入 25.17 亿元，同比增长 0.19%；实现归母净利润 1.23 亿元，同比下降 13.5%。

1、成品轴承销量增长，轴承套圈承压，风电滚子增长速度低于预期  
报告期内公司轴承产品实现销售约 14 亿元，同比下降 1.12%，其中成品轴承实现销售收入 8.09 亿元，同比增长 10.25%，剔除 FLT 增长 26%，轴承套圈实现销售收入 5.23 亿元，同比下降 12.77%；风电滚子实现销售收入 6643 万元，同比下降 17.8%。

报告期内成品轴承稳中有增；轴承套圈受到欧洲经济不景气影响，最主要两大客户订单均有下降；风电滚子扩产工作按进度进行，由于前三季下游装机不及预期，并产业链中消化库存，收入增速有所放缓，公司抓紧时间对生产人员进行培训、不断完善和改进生产工艺，提高产品质量，降低产品成本，确保四季度和明年装机恢复期不会因产能影响交货进度。

#### 2、汽车零配件系列产品

报告期内公司汽车零配件实现销售收入 3.32 亿元，同比增长 1.37%。  
其中安全气囊气体发生器部件实现销售收入 1.19 亿元，同比增长 35%，增长源于现有客户需求的增长及不断开发新客户。

#### 3、热管理系统

报告期内热管理系统实现销售收入 7 亿元，同比增加 1.09%。

## 二、问答环节

**问 1、公司 2023 年前三季度与去年同比收入基本持平，但净利润下降，主要是什么原因？**

答：公司今年前三季度净利润同比下降，从宏观的角度来看，受客观原因的影响及下游需求不足，国内轴承行业公司经营普遍承压。从公司自身的因素来看，由于受客观原因影响，收入未能明显增长，但今年以来设备等投入较大，规模效应未能体现，相关产品毛利降低，具体来说：一是受到欧洲经济不景气的影响，轴承套圈最大的两个客户需求下滑，这部分业务收入同比减少约 13%。另一方面原因风电滚子受下游装机低于预期以及风电轴承客户去库存的影响，风电滚子销售收入不及预期。三是应对美欧供应链去风险趋势，公司墨西哥工厂投资加大，已初具规模，厂房现金、人工费用增加，但工厂试生产中销售尚未达标，产生亏损。

#### **问 2、公司未来的发展机会？**

答：公司将新能源汽车、风电滚子以及机器人、军工等新兴产业做为未来发展的重点，未来发展机会如下：

1、新能源汽车增量以及传统汽车零部件存量转移带来的机会：如欧洲汽车整车厂及系统供应商向中国迁移，但是零部件供应商无法迁移，将会给中国厂商带来机会。

2、公司在机器人、军工等产业，也很早就开始了布局，并且在六七年前已有研发成果。目前机器人市场规模还不是很大，未来随着各类型

机器人技术发展成熟以及下游应用场景的不断增加，整个机器人产业链可能会出现井喷式增长。公司也在同步做好新产品的研发，并利用已有技术储备不断开发新客户，希望能够跟随整个产业链发展的趋势为公司带来新的利润增长点。

3、风电发展带来的机会：虽然上半年由于客观原因装机不及预期，但公司对风电滚子今年四季度及明年的发展还是抱有信心。源于主轴轴承和齿轮箱轴承国产化程度加快，及近期国内外一些重要主机厂变桨轴承滚动体从钢球转换滚子比例加大。

4、尽管地缘政治的影响有可能会加重，对于大的跨国公司来说，依然难以放弃中国市场。公司前几年通过在北美洲墨西哥投资设厂也开始了海外布局，在国内产品销往海外会面临较高的关税，因此在海外生产的产品也能制定更高的出厂价格，公司目前在海外也取得了不错的订单量。

**问 3、今年以来风电装机不及预期，但近期以来，风电行业有回暖的迹象，公司风电滚子相关产品未来的前景？**

答：2022 年底风电主机招标量形势较好，行业当时普遍对 2023 年风电装机持乐观态度。公司也相应扩大了风电滚子的产能。今年 2 季度以来，由于客观原因，风电下游装机不及预期叠加下游风电轴承客户去库存，风电滚子销售收入不及预期。随着主轴轴承和齿轮箱轴承国产化程度加快，及部分风电主机厂变桨轴承从钢球转换滚子比例加大，加上公司内部工艺改进、效率提升、成本下降，公司对风电滚子的盈利能力和市场前景依然看好。

**问 4：请公司介绍一下墨西哥工厂的情况？**

答：为合理应对贸易摩擦引起的关税和可能的贸易影响，公司几年前在墨西哥设立了墨西哥五洲新龙汽车配件有限公司（下称“五洲新龙”）。五洲新龙目前租赁了 4000 多平方米的厂房，相关产品年产能的价值约为人民币 1 亿元。目前投的产线包括车加工、热处理、磨加工，随着境外相关国家对原产地的审查越来越严格，公司未来视具体情况计划也会投锻造产线并将五洲新龙打造成一个涵盖轴承全产业链的“小版五洲新春”。在国外投资做实体面临很多想象不到的困难，比如技术人员的派遣等，但放眼未来，资源配置全球化可以规避地缘政治带来的风险，做得好也能够扩大海外市场的份额。

公司非常重视北美市场的开拓及墨西哥工厂的经营情况，公司高层今年以来已经两度实地走访北美客户及考察墨西哥工厂的运营情况，随着海外团队的建设、产线的完善以及北美市场的开拓带来产能提升，力争 2024 年开始盈利。

**问 5、近期市场上对机器人产业链关注度很高，公司也有涉足机器人减速器用轴承，请公司介绍一下相关业务的过去和未来？**

答：公司早于 2015 年就为相关谐波减速器生产企业研发出柔性薄壁轴承，后来由于商务原因未能持续供货，但公司将相关技术申请了专利及科技成果进而作为技术储备沉淀，也诠释了公司是一个平台型企业。公司在近期定期报告中均披露机器人 RV 减速器轴承和谐波减速器柔性轴承等进展和客户情况，下一步将逐步扩大国内领先的机器人减速

器公司配套服务。

今年以来，随着相关产业链软、硬件配套的成熟，产业未来发展的路径日益清晰，公司也重点关注相关市场的技术发展情况，已在利用强大的研发能力结合已有技术储备及全产业链的优势，在稳定现有客户基础上加大新客户、新产品的开发工作，公司近期在开拓新客户上已经取得一定的进展，还计划抓住行业发展的主流，为做强做大上市公司主业奠定坚实的基础。

**问 6、公司滚珠（柱）丝杠的研发进展？公司丝杠类产品的下游行业？**

答：根据公司 2023 年半年报披露，公司于 2021 年开始研发新能源汽车转向系统丝杠螺母轴承组件，在报告期内进展顺利。丝杠类产品主要应用于新能源汽车转向系统、电子刹车和驻车系统、变速箱和主动悬架系统等。公司研发成功新能源汽车电子助力转向系统（EPS）中控制精度最高的齿条式电动助力转向系统（REPS）所需的丝杠螺母轴承组件，还研发成功新能源汽车电子驻车（EPB）、电子机械刹车（EMB）及电子液压刹车系统（EHB）等领域滚珠丝杠产品，规划 2024 年上半年建成专业化生产车间，未来将打造成为公司新的利润增长点。

根据目前主流技术路线，梯形丝杠、滚珠（柱）丝杠等将在人型机器人中得到广泛应用，公司今年以来投入较大人力物力，特别是 3 季度以来，公司对相关产品认知更充分，加强了研发人员团队的建设，技术力量大幅增强。公司在加工工艺上是有经验的，在设计和算法上有所欠缺，通过引进相关专业人才补齐了短板。

车用及机器人用丝杠类产品都将作为公司未来发展的主要方向。

**问 7、公司对丝杠类产品未来营收的预期？**

答：公司研发的各类丝杠类产品主要面向新能源汽车产业和机器人产业。客观来讲，汽车用产品试验的周期会比较长，短则半年，长则 2~3 年；近期关注度高的人形机器人具体技术路线尚未固化，相关产品仍处于前期打样阶段。

结合产业发展及公司实际情况，新能源汽车用滚珠丝杠产品明年可能会放量，机器人市场的还不确定，要看整个机器人行业的进展。短期内丝杠类产品收入还不会太大，目前讲收入预期可能还为时过早。但毋庸置疑的是，丝杠类产品应用场景及量的增长是未来产业发展的趋势，公司目前要做的是加大相关产品的研发力度，凭研发及工艺来满足下游客户的相关需求，同时也对未来产能的有序增长做好规划。

**问 8、公司怎么看待生产滚珠（柱）丝杠所需装备的国产化？**

答：公司目前正在开发的丝杠类产品零部件种类较大，主要涉及到机加工、热处理和磨削工艺。公司现有热处理设备及工艺基本能够满足相关产品的要求。针对机加工和磨削加工设备，具体到不同的产品都有不同的要求，总的来说，部分高精度的产品加工设备以进口为主。

随着国内零部件产品市场的增长，对相关装备的需求也在日益增长，越来越多装备厂商加大投入研发，近几年国内相关机床等装备制造取得了长足的发展，目前公司在丝杠类产品产线已采购部分国产车、磨床，所需进口设备的选型、技术交流也同步在进行中。

	<p>公司相信只要有市场，随着国内装备制造业水平的不断提高，丝杠类产品相关装备国产化程度会越来越高。</p> <p><b>三、现场参观</b></p> <p>参观公司高速精密锻造、汽配分厂、新春宇航薄壁轴承装配车间等。</p>
<b>附件清单</b>	无
<b>日期</b>	2023 年 11 月 1 日