

证券代码：300694

证券简称：蠡湖股份

## 无锡蠡湖增压技术股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2020-001

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研（ <u>电话会议方式调研</u> ） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称 及人员姓名	东吴证券研究所黄细里、融通基金张鹏
时间	2020年10月29日 15:30-16:30
地点	（电话会议）
上市公司 接待人员姓名	（1）副总经理、董事会秘书 王晓君 （2）证券事务代表 王思文
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、公司介绍</p> <p>公司的主营业务为涡轮增压器关键零部件的研发、生产和销售，主要产品为两大类：压气机壳和涡轮壳。公司很早就进入了压气机壳生产行业，目前已成为全球具有重要影响力的压气机壳生产商；自2014年起，公司逐步实现了涡轮壳产品的规模化销售，进一步优化了产品结构。</p> <p>二、提问环节</p> <p>1、公司三季度业绩同比下滑的因素有哪些？</p> <p>答：主要由以下几点原因造成：</p>

(1) 新冠疫情的影响。一方面全球性的新冠疫情对公司第二、第三季度的订单和收入造成了较大影响，另一方面。疫情的影响导致企业成本上升，尤其是人工成本。(2) 汇率因素。公司在海外业务中以美元结算为主，而美元汇率自今年第三季度以来下跌明显，对公司的收入确认造成较大影响。

## 2、公司产品的市场份额及主要竞争对手？

答：(1) 因为全球性的涡轮增压器销售市场缺少权威的市场份额分析，所以我们目前能提供的还是根据 2016 年霍尼韦尔发布的《全球涡轮增压市场预测》，并结合公司当年压气机壳的销售数量推测 2016 年压气机壳销量占全球市场份额约为 18.35%。

(2) 以产品细分行业为划分标准，公司在压气机壳细分行业中的主要竞争对手是远轻铝业、锡南铝业，现在新增一家贝斯特投入压气机壳产品。在涡轮壳细分行业内的主要竞争对手是新伟祥、科华控股、无锡烨隆。

## 3、公司涡轮壳产品的毛利率为什么比较低？

答：涡轮壳产品是公司具有较高成长性的业务，但限于发展历史相对较短，目前毛利率相较于压气机偏低。具体由以下几个原因造成：

(1) 涡轮壳主要原材料镍的价格显著高于压气机壳主要原材料铝的价格，同时涡轮壳生产工艺复杂、加工技术含量高、对刀具等辅料以及能源的消耗量大，使得涡轮壳在生产成本方面显著高于压气机壳。同时，公司发展涡轮壳产品的时间短于发展压气机壳产品的的时间，因此在成本控制方面不及压气机壳。(2) 目前公司涡轮壳产品的品种、件号较少，规模效应不及压气机壳。(3) 公司涡轮壳产品的

	<p>销售价格会受到市场竞争的影响。</p> <p>4、公司客户盖瑞特申请破产保护的影响？</p> <p>答：根据公司收到的盖瑞特书面通知和查询公开报道，盖瑞特最近两年持续盈利，破产重组的目的是为引入新股东改善财务状况。盖瑞特在沟通函中表示，盖瑞特和公司之间的生产计划、订单交付及货款支付都按照双方的商务合同正常进行，同时，10月份我们也收到了盖瑞特照常支付的货款，因此盖瑞特破产重组目前看未对公司应收款项和生产经营产生不利影响。</p> <p>5、新能源汽车对公司业务的影响？</p> <p>答：目前而言，新能源汽车并未对公司业务造成重大冲击，涡轮增压器作为一项成熟的“节能减排”技术，在目前的内燃机和混动汽车领域依然有着巨大的优势和市场机遇。同时，公司也在巩固和提升现有业务的情况下，积极推进新能源汽车零部件的研发和市场拓展。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无。</p>
<p>日期</p>	<p>2020年10月29日</p>