



证券代码：605319

证券简称：无锡振华

无锡市振华汽车部件股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-002

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒电话会议
参与单位名称及人员姓名	研究所 汪越；西部证券股份有限公司 庞博；研究所 李俊漾；研发中心 郭瑞晴；长城证券股份有限公司 金瑞；国盛证券有限责任公司 江莹；国信证券经济研究所 贾济恺；天弘基金 盛贤；北京橡果资产管理有限公司 魏鑫；国泰海通证券股份有限公司 周逸洲；研究所 程晨；光大证券股份有限公司 邢萍；超扬天辰 田照丰；国元证券股份有限公司 陈烨尧；华泰证券股份有限公司 张硕；长江证券股份有限公司 王子豪；东方证券股份有限公司 刘宇浩；中邮证券有限责任公司 付秉正；上海申银万国证券研究所有限公司 朱傅哲；中国国际金融股份有限公司 库静兰；中金公司 崔力丹；长城证券股份有限公司 陈逸同；深圳市伯利恒资产管理有限公司 殷超；华泰资产管理有限公司 车育文；和谐健康保险股份有限公司 朱之轩；浙商证券股份有限公司 刘巍；张家港高竹私募基金管理有限公司 李心宇；国海证券股份有限公司 戴畅；国联民生证券股份有限公司 陈斯竹；西部证券股份有限公司 张磊；昆仑健康保险股份有限公司 周志鹏；中国国际金融股份有限公司 郭威秀；三井住友德思私募基金管理(上海)有限公司 刘明；弘毅远方基金管理有限公司 王哲宇；耕霖（上海）投资管理有限公司 王立；中国银河证券股份有限公司 秦智坤；浙商证券股份有限公司山东分公司 高天翔；

	国投证券股份有限公司 李春阳；海富通基金管理有限公司 鲍扬；大成基金管理有限公司 马越洋；浙商证券研究所 陈婷婷；海通证券股份有限公司 房乔华；国投证券股份有限公司 何冠男；国海证券股份有限公司 麻烁华；杭银理财有限责任公司 曹祥；西部证券股份有限公司 彭子祺；民生证券股份有限公司 崔琰；开源证券股份有限公司 赵旭杨；上海利位投资管理有限公司 殷伟；杭州荣观资产管理有限公司 杜亮；华泰证券研究所 黄瑞加；中邮创业基金管理股份有限公司 滕飞；鸿运私募基金管理（海南）有限公司 蒋睿；华泰证券股份有限公司 郭春麟；广发证券 姚远；国海富兰克林基金管理有限公司 张登科；国盛证券有限责任公司 刘伟；浙商证券股份有限公司 郑景毅；国盛证券有限责任公司 丁逸朦；合肥常青机械股份有限公司 王晓宇；浙商证券股份有限公司 张逸辰；上海申银万国证券研究所有限公司 樊夏沛
时间	2025 年 8 月 26 日
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司 接待人员 姓名	公司董事、副总经理兼董事会秘书匡亮；财务总监钱琴燕
投资者关系活动主要内容介绍	投资者关系活动主要内容介绍： 一、董事会秘书匡亮简单介绍公司的基本情况； 二、公司领导主要就以下问题和投资者进行了交流： 1. 请问二季度毛利率提升的主要原因是什么？ 答：二季度毛利率提升主要原因包括新能源客户占比快速上升；分拼加工业务和电镀业务毛利率相对较高；上半年原材料价格小幅下降等因素。

2. 请问电镀业务在客户方面的具体进展以及全年展望有何调整？

答：电镀业务上半年主要业绩贡献来自喷油嘴电镀，冷却板业务尚未明显贡献业绩，但已开始小批量生产。全年业绩展望较上年度有稳定增长。

3. 请问今年上半年开祥的营收与去年相比基本一致，是因为主要做喷油嘴业务，冷却板业务要到4月份达产是吗？

答：目前无锡开祥产品以喷油嘴为主，冷却板业务技术要求和环保要求高，相关环评已经在2025年2月19日取得相关批复。

4. 上半年毛利率表现良好，但净利润率同比和环比增长不明显，受到非经的影响主要是哪些因素？

答：主要原因是电镀业务的毛利率下降，其中新产线转固影响较大；另外，分拼加工业务虽整体回暖，但宁德工厂的回暖情况不佳，导致净利润率环比同比未达预期；信用减值损失本期计提，和去年同期冲回较多，导致本期净利润率较去年同期涨幅不大。

5. 请问下半年整个上游原材料的价格趋势如何？下半年冲压主业的几个客户的排序会有调整吗？

答：目前公司从谨慎的角度出发，预判原材料价格会有小幅回升，但幅度不会太大，整体原材料成本趋势可控。前5大客户排序为：上汽乘用车、小米、特斯拉、理想、联电。下半年前5大客户的排序变化不大。

6. 请问公司在二季度为什么短期借款增加，而长期借款全部偿还？后续公司在融资方面的策略是怎样的？

答：主要原因是项目进度加快，资金需求增加。随着可转债发行完成，募集资金到位，公司下半年资金压力得到缓解。

7. 请问今年可转债产生的财务费用大概是多少？

答：利润表中财务费用-财务支出主要包含银行借款利息和可转债利息，其中可转债产生的财务利息全年大约在 2,000 万左右，实际利率是 3.66%。

8. 请问分拼总成的毛利率今年能恢复到什么水平？

答：分拼加工业务的毛利率全年预计会好于去年，预计能够接近 23 年水平。

9. 请问关于全年上汽出口和上届销量预期的情况如何？

答：2025 年上汽集团力争实现自主品牌销量保持预期，上汽乘用车全年销量预期仍为 100 万台，预计今年能够完成。8 月 25 日尚界一小时首订 2.5 万台，公司对后续订单情况充满信心。

10. 请问公司对于未来 2~3 年内的业绩预期如何？

答：公司期待未来 2~3 年内的业绩能够跟随核心客户一起有一个比较好的走势。

11. 请问关于价格方面的情况，目前公司针对核心客户的价格走向是什么样的，是否有大致的指引？

答：目前公司的年降基本以协议年降为主。

12. 请问公司的优势是什么？

答：在冲压及焊接零部件领域，公司目前已形成完整技术体系，有效地缩短了冲压模具制造的周期，降低整体的生产成本，提高产品的质量和生产效率；在选择性精密电镀领域，制造商对于内部元件有极高的要求，工艺研发难度大，生产控制严苛，公司通过自主开发与合作开发相结合的方式，提高了产品质量的稳定性、一致性，降低了生产成本。

13. 请问新的冷却板业务预计上量的节奏是如何的？冷却板产品今年的收入和之前的预期有没有什么变化？

答：目前冷却板业务是在爬坡上量，预计今年能够认证成功，明年可以贡献收入。

14. 请问冷却板新业务的毛利率大概是多少？

答：目前还没有具体数据，因为生产还在爬坡上量，尚未达到满产状态。

15. 请问关于非汽车领域产品的开拓进展如何？

答：目前只是意向性接触，没有确切订单。

16. 请问我们这几个新势力的客户，哪些车型配套了哪些产品，包括明年的展望，能否帮忙梳理一下？

答：目前新能源有合作进展的包括上汽乘用车尚界、特斯拉 model Y1、小米 YU7、理想 18 和 19。

17. 明年小米的车型价值量要等到今年底才能更明确一点是吗？

答：目前不方便回答。

18. 请问特斯拉在 model3 和 model y 里的份额提升情况大概是多少？

答：目前特斯拉在 model 3 和 model y 里的份额提升情况不大，因为没有新车型推出，目前的份额基本保持不变。

19. 请问，新势力的年降是按照合同走的，今年上半年冲压件的毛利率提升快，接近于分拼的毛利率水平，现在这些客户如理想特斯拉和小米的毛利率排序是怎样的？对小米供应商的毛利率反馈有何影响？

答：主要看产品特性，规模效应可能对毛利率影响较大。总体来说，新势力的毛利率排序顺序比较靠前的。

20. 小米和特斯拉这边现在二季度有发生额外年降的情况吗？

答：没有。

	21. 特斯拉今年没有任何年降是吗？ 答：没有。 22. 请问关于财务上信用减值损失的情况以及后续是否会有？还会不会不正常？ 答：本期信用减值损失增加主要因为郑州工厂收入增长导致应收账款大幅增加，信用减值损失的财务处理方式，是会随着各公司收入和应收账款的增长而增长。若后续分拼总成加工业务的收入有大幅增长的话，信用减值损失也会同步增长。 23. 除了上汽系、特斯拉、理想和小米之外，其他客户有没有拓展情况？ 答：从短期来看，公司没有一个新增客户的情况。从中长期来看，公司跟京津冀地区的某客户有较深入的接触。目前我们已经进入到它的供应商体系，后续他有新的车型发包的话，我们就可以参与到招投标当中去。
附件清单 (如有)	