

证券代码：300432

证券简称：富临精工

绵阳富临精工股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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
参与单位名称	AZ Investment Management、Oakwise Capital Management Limited、Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited、Strategic Vision Investment Limited、长江证券、广发证券、国泰君安证券、华泰证券、安信基金、安信资管、百年保险、北京成泉资本管理有限公司、北京诚盛投资管理有限公司、北京东方睿石投资管理有限公司、北京金大虎资本管理有限公司、北京九颂山河投资基金、北京橡果资产管理有限公司、北京源峰私募基金管理合伙企业（有限合伙）、北京致顺投资管理有限公司、碧云资本管理有限公司、博时基金、渤海证券、长安信托、长见投资、大成基金、东方基金、东莞证券资管、东证融汇证券资产管理有限公司、方正富邦基金、方正证券、复和资产、复需投资、复星恒利证券、富道基金、富荣基金、工银安盛、工银瑞信基金、光大理财、广东民营投资股份有限公司、广发基金、广发期货、广发证券、广州炳申投资、广州荣卓私募证券投资基金管理有限公司、广州云禧私募证券投资基金管理有限公司、国海创新资本投资管理有限公司、国寿资产、海通证券、杭州白犀资产管理有限公司、杭州上美世宁私募基金管理有限公司、杭州拾年投资管理有限公司、杭州宇迪投资管理有限公司、合正普惠、合众易晟、鹤禧投资、横琴新橙资产管理有限公司、红土创新基金、泓诺私募基金、华福证券、华贵人寿、华商基金、华泰保兴基金、汇添富基金、惠升基金、吉祥

人寿、嘉合基金、建信信托、健顺投资、江苏恒道投资管理有限公司、江苏瑞华、交银康联、交银施罗德基金、金广资产、金友创智资产、九祥资产、巨子私募、民生理财、南方基金、南华基金、诺万资产、磐厚动量、浦银安盛基金、千日红（杭州）资产管理有限公司、青骊投资管理（上海）有限公司、三亚鸿盛、山东金仕达投资管理有限公司、山东明湖投资管理有限公司、山东银企集团有限公司、上海步耘投资管理有限公司、上海递归私募基金管理有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）、上海歌汝私募基金管理有限公司、上海国泰君安证券资产管理有限公司、上海昊青资产管理有限公司、上海弘尚资产管理中心（有限合伙）、上海红象投资管理有限公司、上海极灏私募基金管理有限公司、上海瓴仁私募基金管理合伙企业（有限合伙）、上海陆宝投资管理有限公司、上海宁泉资产管理有限公司、上海璞远资产管理有限公司、上海盛宇股权投资基金管理有限公司、上海贤盛投资管理有限公司、上海新方程股权投资管理有限公司、上海胤胜资产管理有限公司、上海逐流资产管理合伙企业（有限合伙）、上海紫阁投资管理有限公司、上银基金管理有限公司、尚信健投资管理（上海）有限责任公司、深圳前海红宝石私募证券投资基金管理有限公司、深圳市红筹投资有限公司、深圳市君弘投资管理有限公司、深圳市君天健投资管理有限公司、深圳市润樽投资管理有限公司、深圳市泰德嘉禾投资有限公司、慎知资产、太保资产、太平洋投资策略有限公司、太平养老、泰康养老、通泉资产管理（上海）有限公司、湾区产融投资（广州）有限公司、万和证券、西安景弘基金管理有限公司、西藏合众易晟投资管理有限责任公司、新华资管、鑫元基金、兴全基金、兴银理财、衍航投资、易方达基金、易鑫安、涌津投资、誉辉资本管理（北京）有限责任公司、粤开证券、云能资本、展博投资、长江养老保险股份有限公司、浙江巴沃资产管理有限公司、浙江钱唐永利资产管理有限公司、浙江韶夏投资管理有限公司、浙江英睿投资管理有限公司、中金基金、中津创新、中天证券、中信保诚基金、中信银行、中信证券。

时间	2022年8月29日（周一）20:30 2022年8月30日（周二）
地点	投资者线上交流。
上市公司接待人员	副董事长兼董事会秘书李鹏程先生 证券事务代表徐华崴女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、线上交流活动主要就公司2022年上半年业绩情况、经营情况及业务进展情况进行了说明，对投资者提出的问题进行了解答。</p> <p>二、公司情况介绍环节</p> <p>李鹏程先生向投资者介绍了公司业务情况、2022年半年度主要业绩情况。主要内容如下：</p> <p>（一）公司业务情况</p> <p>公司主营业务为传统汽车发动机零部件、新能源汽车智能电控、新能源锂电正极材料磷酸铁锂的研发、生产和销售。</p> <p>公司是国内汽车发动机零部件细分领域的龙头企业和隐形冠军，其主要产品精密液压零部件和电磁驱动零部件首先实现国产替代。公司已逐步形成以VVT和挺柱为主的发动机精密零部件、以电子水泵、电磁阀、电子油泵以及智能控制器为主的智能电控系统、以电驱动减速器为主的新能源车载电驱动系统三大产品系列的产业格局。公司正在加快布局新能源汽车智能电控系统，包括热管理系统、新能源汽车减速器、智能减震系统，主要代表产品为电子水泵、电子水阀、车载减速器、变速箱电磁阀和CDC电磁阀等。</p> <p>公司新能源磷酸铁锂正极材料主要应用于新能源汽车动力电池，目前已在产能布局、技术升级及市场站位等方面取得阶段性进展和成果。随着新能源锂电产业整体景气度的提升以及公司磷酸铁锂正极材料新增产能全面达产，产品和技术工艺升级进展顺利，与核心客户及国际一流终端主机厂的合作持续稳定，凭借多年的技术积累、产品优势和战略客户协同，公司磷酸铁锂业务市场份额和品牌影响力正在进一步扩大，盈利水平得到持续提升。</p>

(二) 2022 年半年度业绩情况

2022 年上半年，公司整体业绩同比大幅提升。公司实现营业收入 26.98 亿元，较上年同期增长 152.15%；归属于上市公司股东的净利润 3.54 亿元，较上年同期增长 120.67%；归属于上市公司股东的扣非净利润 2.76 亿元，较上年同期增长 96.27%。报告期末，公司总资产 75.93 亿元，较年初增长 45.37%；归属于上市公司股东的净资产 43.62 亿元，较年初增长 72.09%。其中，汽车零部件业务营业收入为 10.35 亿元，同比上升 9.90%；锂电正极材料业务营业收入为 16.63 亿元，同比上升 1,195.76%。

三、会议问答环节、交流的主要问题及公司回复概要

1、公司中报业绩出色，上半年业绩驱动的主要因素是什么？

答：上半年业绩驱动的主要因素是：（1）新能源汽车需求高速增长以及国内自主品牌乘用车市占率大幅提升直接传导上游汽车零部件企业产能释放，公司智能电控产业的智能热管理系统和新能源电驱动系统业务等新产品批量交付，销售收入持续增长。

（2）在下游动力市场需求和新能源汽车产销量的带动下，特别是铁锂版终端车型销量的提升磷酸铁锂正极材料需求量。公司磷酸铁锂正极材料紧跟市场步伐，新增产能全面达产，有效产能快速释放，持续批量供应，市场份额提升；公司不断改进工艺水平和技术指标，提升降本空间效果显著，销售收入较去年同期大幅增长。

2、上半年公司汽车零部件获取的项目中哪些是公司的增量部分？

答：汽车零部件增量部分主要应用于混动汽车、增程式汽车、纯电动汽车。其中，电磁阀获得比亚迪（BYD）DMi 混动变速箱电磁阀项目定点，电子水泵系列已在吉利汽车和长城汽车量产，智能热管理集成模块新获得纯电新势力项目定点，电子油泵供高效油冷电驱系列动力总成已进入批量生产，配套联合电子交付主流增程式新势力的电驱动减速器项目以及配套华为的电驱动减速器项目已正式量产，齿轴产业

和智能悬架 CDC 电磁阀项目获得多个项目定点。随着新能源汽车的快速发展，增量部分正在逐渐成为公司营业收入的重要来源之一。

3、新能源汽车需求超预期，公司汽车零部件目前具备的产线是否与市场需求匹配？

答：公司绵阳汽车零部件生产基地重点加快建设新能源汽车增量零部件产线，以及新能源汽车智能热管理模块及零部件集成化、平台化建设，通过技改和扩产以及配套设施的不断改善，建设格局和产线规模日益成熟，以满足日益增长的新能源汽车核心零部件的市场需求。

车载电驱动减速器产线年产线已由每年 33 万台/套的产能升级到 36 万台/套，新的减速器产线正在建设和调试中，预计 2022 年底公司车载电驱动减速器将形成 66 万台/套的年产能。

电子水泵、集成模块等智能电控产线均进行了技改和扩产，已在其间形成了变速箱液压控制总成精密零部件 34 万套、变速箱电磁阀年 700 万只、电子水泵年 60 万台/套、电子油泵年 30 万台、GDI 泵壳年 250 万只、减速器齿轴 40 万套、减速器壳体年 18 万套的产能。上述相关项目均已量产。

公司将根据市场和客户需求，持续提升新能源智能电控业务的电驱动减速器、热管理系统业务的产能，不断提升在新能源增量零部件领域的综合竞争力。

4、公司 2022 年上半年业绩较上年同期大幅增长，但二季度业绩环比下降，主要原因是什么，是否受到疫情的影响？三季度业务如何？

答：今年二季度国内疫情呈现多点暴发的特点，特别是国内汽车工业生产基地上海、长春受疫情影响，整车厂和供应链，其受终端需求下降和疫情影响开工不足，终端需求有所下降，对公司的销售、物流以及商品收入确认带来一定影响。对此公司统筹安排各项生产任务，组织各项资源调配，及时协调供应链保供和车厂供货计划，保证主要客户的产品供应，最大程度上降低了疫情对公司经营业绩的影响。三

季度，随着上海等地复工复产，公司主要客户的需求和排产大幅提升，公司加快相关产品的交付和销售确认，将确保经营业绩继续稳健向好。

5、公司汽车智能电控系统中的热管理系统主要是什么业务？

答：公司新能源汽车智能热管理系统主要包括：智能热管理集成模块及核心零部件，代表产品有电子水泵、电子水阀、电控执行器、电子油泵、集成控制器，目前热管理相关的产品已完成主要国产自主品牌及主流新势力车企的定点，正在逐步规模化放量。

6、公司如何看待目前和主流新能源车企的合作？

答：公司智能电控系统的布局是依托公司传统汽车零部件精密制造优势，因此与新能源车企的合作不仅是智能电控板块，传统零部件作为公司业绩打底的支撑板块，与新能源车企也有关联合作，2022年上半年公司电动 VVT 获得比亚迪混动发动机和主流新势力的增程器项目定点。

随着比亚迪 DMI 超级混动被消费者认可，国内吉利、长城、长安等多家主机厂迅速跟进，对于具备高效发动机的 EVVT、电子主水泵、变排量机油泵电磁阀、摇臂液压挺杆等，以及 DHT（DMI）总成及其零部件（电子油泵、电磁阀、齿轴、差速器等）开发制造能力的汽车零部件企业形成巨大的机会和市场优势。

公司在电动 VVT 以及前述智能电控零部件的技术储备、客户资源等方面均具有先发优势，在高门槛的技术条件，相比之下更具有竞争力。

7、公司汽车零部件业务受疫情影响且在传统市场萎缩的情况下，营收仍然同比上升，公司经营管理层是如何做到的？这块业务未来有何规划？

答：公司近年主要围绕传统发动机的主要核心产业变化，如 EVVT、电子水泵是大势所趋，加上公司有足够的技术储备，通过有所为有所不为，对传统精密液压产业进行调整，聚焦混动汽车产业，大力加码

电动 VVT、电子水泵，拿下混动发动机的摇臂、挺柱项目，从上半年项目获取情况看，均取得了较好的效果，目前看来产品细分的调整是比较成功的。

公司凭借先发优势，在混动总成、零部件、泵阀一体的开发、齿轴、差速器产业进行产业链延伸，对内投资也围绕这一系列产业链打造。随着新一代电驱动的高压直驱电机满足快充时代的要求，对应产业里的三合一、五合一、甚至七合一电驱动系统的推出，对高转速、DHT（混合动力驱动）的要求更高，公司在上述领域均有技术储备，后续发展方向主要是总成和门槛较高的 CDC 电磁阀产业。

8、公司磷酸铁锂销售价格和销售收入同比大幅上升的原因是什么？

答：磷酸铁锂主要原材料碳酸锂等价格大幅上涨带动产品销售价格上涨；公司射洪基地一期产能全面达产，产能利用率及产量大幅提升，以及新能源汽车和下游动力市场装机需求的增长，带动公司磷酸铁锂销量提升，销售收入增加。

9、公司磷酸铁锂正极材料 6 万吨产能建设进展如何？

答：公司射洪基地二期年产“年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料项目”正在加紧实施中，为更好发挥项目规模效益，公司将根据实际情况增加装机容量，该项目建成后将具有年产 8 万吨磷酸铁锂正极材料的产能，计划于 2022 年 10 月份前实现项目投产。

10、公司锂电正极材料是否有相关技术储备面对新能源电池技术迭代的需求，在研的磷酸锰铁锂进展如何？

答：公司完善的研发体系保证了磷酸盐体系正极材料研发技术和产品性能的领先性。公司产能布局充分考虑与客户技术创新及产品升级的发展趋势，结合子公司江西升华磷酸锰铁锂（LMPF）材料的技术工艺方案，射洪基地一期技改扩能工作已于 2022 年 7 月底完成，射洪

基地一期和二期兼具磷酸铁锂和磷酸锰铁锂两种材料的工艺及生产要求，可满足客户和市场对磷酸盐正极材料的多元化需求。

11、公司如何看待磷酸铁锂正极材料的竞争格局？公司将如何应对？

答：您好，国内磷酸铁锂正极材料主要生产企业在发展历程中形成了各自的技术路线和发展优势。不断丰富且差异较大的应用场景会对应不同技术和性能指标的锂电材料需求。新能源汽车用中高端磷酸铁锂的需求将进一步扩大。

随着行业内技术工艺的不断成熟，磷酸铁锂正极材料企业最终的核心竞争力主要体现在“高品质、低成本”。伴随着磷酸铁锂电池的成本优势和技术性能指标进一步提升，特斯拉、比亚迪等新能源主机厂大量使用磷酸铁锂电池的带动下，磷酸铁锂电池出货量快速增长。

公司磷酸铁锂正极材料有效产能正在陆续投产放量，产品和技术工艺升级进展顺利，磷酸盐系新产品（包括磷酸锰铁锂材料）开发进展顺利，与核心客户及国际一流终端主机厂的合作持续稳定。

公司子公司江西升华紧抓行业发展机遇，依托多年来在磷酸铁锂正极材料行业的技术积累、产品优势以及协同上下游头部企业建立合作关系，持续进行技术迭代、产品升级及核心客户市场的拓展，将主要定位于中高端汽车主机厂的需求满足，在坚持技术革新与成本节降等多方面进行努力，有充足的技术储备和成本优势迎接未来市场格局的变化。公司磷酸铁锂业务将进一步扩大市场份额和品牌影响力，不断增强公司在锂电正极材料领域的市场优势地位。

12、公司磷酸铁锂上半年盈利水平显著提升，其成本优势有没有进一步优化的空间，公司如何看待成本问题？

答：随着行业内技术工艺的不断成熟，磷酸铁锂正极材料企业最终的核心竞争力主要体现在“高品质、低成本”。从公司产能规模看，公司宜春基地年产能 1.2 万吨，射洪一期年产能 6 万吨，在建的二期

	<p>年产能 8 万吨，预计二期 10 月达产，公司磷酸铁锂业务产能利用率目前尚未完全充分释放，规模化降本以及供应链体系优化还在推进过程中，随着产能提升、规模效益及供应链升级，整体还有较大的降本空间。</p> <p>13、公司磷酸铁锂业务是否存在客户集中度过高的问题？</p> <p>答：公司磷酸铁锂产品主要定位于满足中高端汽车主机厂的需求，宁德时代作为战略合作伙伴销售占比较高，供货协议约定的是同等条件下优先供应战略客户，并未对其他客户有所限制，公司也是比亚迪、蜂巢能源等头部企业的合格供应商。随着公司产能的快速投建和释放，公司有条件满足市场及客户多元化的需求。</p> <p>14、今年限电及高温是否影响公司生产经营？</p> <p>答：接到四川省相关部门《关于扩大工业企业让电于民实施范围的紧急通知》后，公司迅速启动发电机组，8 月 16 日晚公司绵阳新能源智能电控基地重要产线已通电作业，以确保部分新能源增量零部件产线运行及核心客户的供应保障。临时停电期间，鉴于江西生产基地未有影响、四川射洪基地已通过调整检修计划方式，公司积极部署排产方案以及自备发电保障部分重要产线生产。本次临时停产部分产线，不会对公司经营业绩产生重大不利影响。截至 8 月 26 日 12 时，公司四川基地剩余所有临时停电产线全部恢复通电，公司将做好整体排产计划和后续生产安排。</p>
附件清单(如有)	无

绵阳富临精工股份有限公司董事会

2022 年 8 月 30 日