

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9月投资者关系活动记录表

编号：2023-007

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	9月20日 东方证券：王天一 丁昊 国金证券：江莹 张竹筠 中泰证券：谢校辉 肖伊甸 国海证券：邱迪 民生证券：许浚哲 上海证券：吴婷婷 泰康资产：郑蕾 程翔 道合基金：余湛 王佳华 恒生前海：祁腾 睿扬投资：朱祖跃 长江证券：屈奇 浙商证券：张菁 申万证券：胡书捷 德邦证券：完颜尚文 财信证券：袁玮志 国寿资产：和川 金犎投资：王语 泰旻资产：袁均城		
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 副 总 裁：许荣滨 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	<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。</p> <p>一、简要介绍公司 2023 年上半年经营情况</p> <p>2023 年上半年，由于下游需求不足、竞争激烈、国内轴承行业经营普遍承压。</p> <p>公司克服客观因素影响和能源价格大幅上涨等不利因素。2023 年上半年，公司实现营业收入 17.35 亿元，同比增长 0.64%；实现归母净利润 8,306 万元，同比下降 9.72%。</p> <p>1、成品轴承需求平稳，轴承套圈承压，风电滚子增长速度略低于预期</p> <p>报告期内公司成品轴承实现销售收入 56,043 万元，同比增长 11.96%，轴承套圈实现销售收入 38,497 万元，同比下降 13.76%；风电滚</p>		

子实现销售收入 5,821 万元，同比增长 26.54%。

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，由于上半年下游装机不及预期，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，确保下半年装机高潮时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 17,174 万元，同比下降 18.31%。其中安全气囊气体发生器部件实现销售收入 6,896 万元，同比增长 49.82%，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 50,838 万元，同比增加 9.67%。

二、问答环节

问 1、公司 2023 年第二季度实现净利润环比虽有所增长，但上半年实现净利润同比仍然下降，主要是什么原因？

答：公司今年第二季度净利润环比增长但上半年盈利能力同比下降，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，主要因为轴承套圈出口下滑的影响。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，这部分业务收入上半年同比减少约 14%。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去库存的影响，风电滚子收入继续增长但增幅不及预期。

问 2、公司作为重资产企业，未来资本开支情况，是否还会有融资需求？

答：由于公司在轴承行业属于全产业链类型企业，固定资产投资较大，资产负债率一度超过 50%，随着 2022 年可转债转股以及今年非公开发行的完成，公司资产负债率下降到 50% 以下。公司目前现金流情况较好，融资渠道通畅，刚募集的资金根据募投项目的建设及下游需求在按计划投入使用。如果将来有好的项目，也会根据实际情况通过各种融资手段去建设。

问 3、企业未来的发展机会？

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 4、公司是一个精密制造企业，想了解一下公司热处理工艺的情况以及对原材料研究的情况？

答：早在 20 多年前，公司抓住为全球知名轴承企业供应套圈的机会，在客户高标准严要求的指导下，在热处理工艺方面取得了极大的突破，通过这么多年工艺和设备的不断完善，公司在热处理工艺上有比较深厚的积累，目前涵盖了盐浴淬火、油浴淬火、感应淬火、碳氮共渗淬火等各种工艺。

作为一个拥有轴承及精密零部件全产业链制造企业，公司对金属材料也颇有研究，公司在相关领域有以 2 名资深材料专家领衔的团队，轴承钢有国家标准，公司在这个基础上控制微量元素制定出企业标准。公司安全气囊气体发生器组件以及柔性薄壁轴承所用的特种钢材均包含了公司自主知识产权。

问 5：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。随着海外团队的建设和厂房的完善以及海外市场的开拓带来产能提升，力争 2024 年开始盈利。

问 6、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

	<p>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。</p> <p>问 7、公司滚珠（柱）丝杠的研发进展？</p> <p>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。丝杠螺母单元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，部分产品在 2023 年下半年可实现量产，未来将打造成为公司新的利润增长点。</p> <p>公司也与主流机器人相关产品供应商在滚柱丝杠、滚珠丝杠等领域开展深入的技术交流，力争在 2023 年下半年取得突破并交付相关样品。</p> <p>问 8、公司在机器人用轴承及滚珠（柱）丝杠产能建设上的进展？</p> <p>答：公司目前正在有序扩大新能源汽车用轴承及滚珠丝杠相关产品的产能，客观地讲，机器人特别是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，目前布局产线还为时过早，公司会持续跟踪技术路线，并结合相关进口设备和国产设备的交期做好统筹规划。</p> <p>问 9、公司怎么看待生产滚珠（柱）丝杠所需装备的国产化？</p> <p>答：由于工艺的区别，生产滚珠丝杠和滚柱丝杠装备有所不同。之前由于市场空间不够大，中高精度滚珠丝杠、滚柱丝杠仍以进口为主，相关主要生产设备也以进口为主。随着国内越来越多厂商关注并投入研发、生产中高精度滚珠丝杠、滚柱丝杠，对相关设备的需求也将日益增长。近几年国内相关机床等装备制造业取得了长足的发展，目前国内已有装备制造厂家能够生产新能源汽车用滚珠丝杠的高精度螺纹磨床，另外也有厂家在与公司共同研发满足精度要求的高效螺纹磨床。我们相信只要有市场，随着国内装备制造业水平的不断提高，滚珠丝杠用相关装备在近期内会逐步国产化。滚柱丝杠由于要求更高，相关装备国产化的进程可能需要的时间更长一些。</p> <p>三、现场参观</p> <p>参观公司高速精密锻造、工模具分厂、汽配分厂、新春宇航薄壁轴承装配车间等。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 9 月 28 日