

证券代码：000559

证券简称：万向钱潮

## 万向钱潮股份公司投资者关系活动记录表

编号：20220725

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
活动参与人员	董事会秘书：许小建； 财务部总经理：崔立国； 市场部总经理：闻超； 技术中心经理：石伯妹 中金公司：樊建岐 太平洋资产：张楠、吴晓丹、喻春琳、郭骁勇
时间	2022年7月25日
地点	公司会议室
形式	电话会议
交流内容及具体问答记录	<p>董事会秘书许小建先生首先介绍了公司相关情况：万向钱潮是一家独立的系统的供应商，特点是专业化、大批量。专业化是指按照一个产品就是一家公司的模式运作。近年来公司主要在加大新能源的投资力度，加快汽车零部件智能化，近年来公司的每股收益逐步提升。公司产品的市场结构也逐步地向国际一流，国内一流的汽车厂家靠拢，配套的比例逐步加大。我们对公司后续的发展很有信心。</p> <p><b>问题1：从公司未来的增长方面来看，请介绍一下未来有潜力的，会贡献比较大增量的，或者说现在已经占到一定潜在比例的产品？</b></p> <p>市场部总经理闻超先生回答：公司产品以底盘零部件为主，产品包括轮毂单元，驱动轴，万向节，传动轴，制动系列产品等。目前发展较好的，有增量的主要是新能源板块的产品和电子化产品。</p> <p><b>问题2：请具体介绍下公司未来的发展主线，比如说产品的功能，客户与优势。</b></p> <p>市场部总经理闻超先生答：公司的主要客户如大众、东风、一汽、长</p>

安、比亚迪。公司大部分产品针对新能源市场都是可以迭代使用的，公司和比亚迪、特斯拉、蔚小理等客户都有不同的产品在进行合作，电子产品如电子卡钳，电子辅助的制动系统都是与客户有研发与合作的重点产品。公司与东风、比亚迪、一汽、长安等客户陆续有项目定点，部分项目已经批产，形成大的市场效益还需要一些时间。随着跟客户的深入合作，相信公司的电子产品会有较大的增长，公司也持续关注后续产业的发展。

技术中心经理石伯妹女士答：公司的电子产品包括电子驻车制动卡钳EPB与EPBi、防抱死制动系统ABS、车身稳定控制系统ESC、集成式线控制动系统QBS、双模态电控减震器DSV、连续阻尼电控减震器SDC等智能化产品。万向钱潮汽车电子在底盘智能化经多年发展，完成了大量核心技术的积累和创新。公司近几年掌握了无刷直流电机控制算法、底层AUTOSAR软件架构、电子制动助力器应用层软件算法、车身稳定性控制系统算法、车身稳定性控制系统应用层软件和车身稳定性控制系统集成等核心技术。掌握了电磁阀设计及制造工艺等关键技术。公司在五六年前就与比亚迪开始合作，如比亚迪秦的项目就有电子产品的合作，目前也在与一汽等客户洽谈一些新的产品合作。

**问题3：从财务报表来看，公司的现金方面增长比较好，固定资产与研发投入增长缓慢，公司计划如何盘活现金，进一步提升现金的使用效率？**

财务部总经理崔立国先生答：公司在研发上保持投入，不存在不投入或者是减少投入的情况，实际上公司的投入比例是保持增长的，特别是在汽车电子方面。公司去年的钢材衍生业务影响了公司的营收，导致整体的研发费用率下降，从汽车零部件业务这一块来看，研发支出是增长的。

**问题4：公司过去几年的主营业务毛利率在25%左右，这两年有一定下降，是受哪些因素的影响？今年二季度以来有没有好转，对公司未来的主营业务毛利率有怎样的预估？**

财务部总经理崔立国先生答：公司的毛利率主要受两方面的影响，第

一是从2018年开始大宗商品的价格上涨，第二是2019年国内的汽车产销出现下降。公司成本采用移动加权平均的计价方式，原材料占据公司汽车零部件业务成本的比例在40%-50%之间，今年二季度开始，大宗商品的价格呈现下降趋势，公司内部管理也持续优化，今年总体应该会好于往年。

**问题5：公司的汽车电子产品的队伍是什么时候开始搭建的，目前大概有怎样的规模？**

技术中心经理石伯妹女士答：公司的汽车电子队伍在2000年以前就搭建了，由博士带队，是一个有博士、硕士、本科组成的研发队伍，目前有技术人员40人左右。汽车电子产品的研发周期比较长，投入也会比较大。公司也与外部的学校、研究机构进行合作，公司提供经费，研发的知识产权归属于公司。

**问题6：请介绍下对万向一二三的投资情况以及对万向一二三的展望。**

董事会秘书许小建先生答：公司今年投资参股了万向一二三股份公司，持有其10.91%的股份。万向一二三拥有美国A123的原创的电池技术，我们认为万向一二三后续潜力比较大，现在是投资时机，随着时间的推移，接下来的投资成本可能会更高。万向一二三这几年持续没有发力，主要原因是研发成本比较高，产量规模没有上去，到现在为止还没有见到效益，但是我们判断后续的情况应该是会好的，当然可能还有几年的周期。

**问题7：请问公司估计万向一二三什么时候能实现盈利？投资万向一二三的定价是如何考虑的？**

董事会秘书许小建先生答：我们认为万向一二三实现盈利就在近几年，具体还是要根据万向一二三生产经营的实际情况。公司当时投资的定价是参考市场定价的，与市场上第三方公司投资是一样的价格。

**问题8：万向一二三20亿左右的收入是外部还是内部的收入？万向一二三有上市的计划吗？**

董事会秘书许小建先生答：万向一二三的收入基本上都是外部，内部

跟万向的客车有一点，占比较小。万向一二三在去年的11月份向浙江证监局报了上市辅导的申请，目前为止还没有具体计划，相关工作在推进过程当中，推进上市的周期还会比较长。

**问题9：公司对万向一二三的投资非常重大，如果未来几年都没有收益的话，公司怎么看待这个事情，想听听高管的想法。**

董事会秘书许小建先生答：新能源在中国，在全球都肯定是个发展趋势，尤其是现在都在注重双碳的情况下，行业发展的前景是非常好的。万向一二三在新能源行业已经深耕了多年，已经逐步进入了发展的通道。公司要投资这个行业，酝酿了很长时间，许多股东也在不断地敦促公司加大投入，特别是敦促管理层要加大对新能源的投入，管理层经过深入研究，才向公司董事会提出了投资的申请。公司管理层觉得投资任何一个行业总是机遇与挑战并存，机会是有的，关键还是看万向一二三以后怎么运行，所以我们也持续关注。

**问题10：公司传统业务未来几年会有怎样的增长，在什么样的区间范围之内？**

董事会秘书许小建先生答：在目前主机厂不断地把成本压力转嫁到上游零部件企业，人力成本也居高不下的环境下，公司的汽车零部件业务要保持增长是很不容易的，这几年公司管理层也常努力。汽车零部件行业是资金密集，人才密集，技术密集的行业，产品从投入到产出的周期也比较长，所以需要我们持续去深耕，公司也是秉承了这样一种风格和信心在做，我们对公司的发展充满信心。

**问题11：公司既可以用于燃油车，也可以用于新能源车的产品比例，大概是多少？**

技术中心经理石伯妹女士答：公司的产品比如等速驱动轴，轮毂单元，轴承，制动系统，结构件基本上都是可以通用的，只不过技术上面要求不同，公司的等速驱动轴一直在攻关轻量化，长寿命，大角度，高效率。轮毂单元主要是低摩擦，高密封，高刚度。高速电机轴承也有新的产品产线在布局。制动系统根据客户的需求，中低端的车会偏向于传统的EPB卡钳，高端的车在智能化方面要求更高，会配备集成式

的线控制动系统，机械电子制动的EMB卡钳。这些产品不管是传统的燃油车还是新能源车，都是可以通用的。

**问题12：公司的消声器，排气系统，燃油箱这块能够占到收入比例有多少？**

财务部总经理崔立国先生答：这些产品主要是公司控股子公司万向通达的产品，占收入比例不是很高，不超过5%。

技术中心经理石伯妹女士答：燃油箱和排气系统目前主要是针对商用车，像重卡之类的，重卡新能源化的程度还是比较低的，这些产品还是适用的。

**问题13：公司股价从15年见顶之后就一直在低位徘徊，从公司的角度上来讲，如何看待这个事情？**

董事会秘书许小建先生答：我们认为公司的股价与公司在行业中的地位、自身的能力和实力、公司的价值是有所背离的，被市场所低估。这几年公司管理层持续深耕，包括管理方面，技术方面，市场方面，也包括员工队伍等，希望通过努力，能够被市场所认可，把公司的价值体现出来。

**问题14：公司过去几年的收入增长处于停滞的状态，基本上没有增长，在未来几年，公司有怎样的预期呢？公司有什么举措和目标？**

财务部总经理崔立国先生答：这几年公司也一直在努力，外部市场由原先的中低端客户向中高端客户的调整，内部也开展了大量的管理优化工作，加大数智化转型、自动化改造的力度。公司去年实现了环比的业绩增长，希望能够经过对市场结构的调整以及内部管理优化，取得更好的业绩。

**问题15：公司的固定资产在18，19，20年都处在比较高的一个水平，今年开始反而下降了，未来公司有怎么样的计划，目前的产能利用率如何？**

财务部总经理崔立国先生答：公司固定资产金额没有增长，主要受两方面的影响，第一个是近两年公司对低效的资产如哈飞底盘进行股权转让，对昌河底盘进行清算，系统海南公司的资产清理等，对于不产

	<p>生利润贡献的一些企业进行整顿。第二个是公司从2018年提出数智化的管理升级之后，对近几年的固定资产投资起到了有益的引导作用，公司对老产线的改造，新产线的投资都是围绕着数智能化进行，主要还是围绕着公司现有的产品，以及新的电子产品持续投资。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次调研活动不涉及未公开披露的重大信息</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）</p>	<p>无</p>