

## 华纬科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-010

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	国金证券:茅梦云 东方证券:万里明 海通证券:刘一鸣 华西证券:杜丰帆 嘉实基金:刘智琪 淳厚基金:陈印 咏明资产:崔承天 （上述排名不分先后）
时间	2023年8月21日14:00-16:00
地点	公司会议室
形式	线下
	<p>1、 公司半年报毛利率明显改善，但销售、管理、研发三费同比提升较为明显，原因是什么？</p> <p>答：毛利率改善的原因有三方面：1.规模效益的影响，公司的收入呈上升趋势；2.公司原材料成本的下降；3.稳定杆项目原先份额较少，今年上半年提升明显，营业收入增幅达到70%以上。三费方面，一方面，今年公司与客户的沟通交流频率上升，销售等费用增加；另一方面，公司上半年上市，管理费用支出大。</p>

<p>交流内容及具体问答记录</p>	<p>2、公司材料自制率高，请问自制的材料有哪些？</p> <p>答：公司主要原材料都是自主加工的，如悬架弹簧、制动弹簧等，只有阀类和异形弹簧原材料外包。</p> <p>3、从营收角度来看，分客户拆分情况如何？</p> <p>答：公司最大客户仍为比亚迪，上半年收入增长明显。新势力车企的增长也快，但尚未到前五大客户。</p> <p>4、公司渗透率上升的背后逻辑是什么？</p> <p>答：一方面是公司产品性价比高，另一方面是公司跟自主品牌的技术融合度在加深，主机厂对供应商的依赖性在增加。</p> <p>5、公司弹簧的技术难点体现在哪里？</p> <p>答：弹簧在汽车悬架系统中属功能件、安全件，跟一般的弹性元件不同，一旦弹簧出现了问题，会引发安全事故。所以弹簧所用材料也与其他弹性元件不同，使用的是特种钢。悬架弹簧的材料强度比一般弹簧高得多，同时弹簧钢作为特种钢的一种，本身在钢类原材料占比中较少，钢厂对其重视程度不高，公司在早年就意识到原材料的重要性，通过与钢厂合作研发各类材料，积累了技术底蕴，得以在原材料上有技术上的优势。</p> <p>6、公司现在跟钢厂合作研发的材料与国外材料有明显差异吗？</p> <p>答：与国外相比，代差已经消失，但稳定性方面仍存在一定的差异，这是因为基础技术是需要传承和迭代的，需要一步步提升。</p> <p>7、目前国内自主品牌份额较高，未来份额还能继续增长吗？</p>
--------------------	--

答：公司的成长离不开自主品牌汽车的成长。早些年，日系、美系、欧系汽车在国内占比高，这几年受益于新能源汽车的市占率上升，自主品牌汽车有了明显的增长。我们以国内品牌客户为主，所以会跟着客户端的上涨而上升。

8、公司稳定杆未来产能增长情况如何？客户源在哪儿？

答：公司目前增量最大的是稳定杆，下半年还会继续增长。在客户源方面，稳定杆和弹簧关联度高，都属于弹性元件，所以客户重合度高。

9、公司开始涉足稳定杆领域的原因是什么？

答：稳定杆和弹簧都属弹性元件，两种产品工艺类似，客户重合度高，可以起到相辅相成的效果。

10、公司未来两年增量在稳定杆端吗？

答：稳定杆和弹簧都会增长，稳定杆原先基数较小，所以提升明显。

11、公司在机器人领域的占比情况如何？

答：公司做的是工业机器人弹簧。工业机器人的量不同于汽车类产品的体量，该领域会有所增长，因为工业机器人的应用层面会增加、升级，如一线劳动力的替代等。

12、工业机器人的单台价值量是多少？

答：我们配套部分是在一组1000元左右。

13、工业机器人和汽车弹簧的技术难度区别大吗？

答：工业机器人试验周期和寿命要求比汽车类弹簧更高，根据台架试验，机器人弹簧的寿命是汽车弹簧的十倍以上，所以试验周期也会相应增加。从技术来看，工业机器人的技术要求会更高。

14、公司未来三五年，各业务收入占比规划情况如何？

答：主要取决于产品内驱，公司也在积极拓展汽车领域以外的其他需要弹簧的应用领域，如轨道交通、农用机械、工业机器人等。

15、公司未来毛利率能维持住吗？可以从哪些方面提升毛利率？

答：公司目前毛利率仍有上升空间，可以从技术方面着手提升毛利率，通过技术的提升来轻量化弹簧，用技术去推动毛利率的提升。

16、华纬的产品经过加工可以替代空气弹簧吗？

答：空簧和螺簧并非谁替代谁的关系，两者应用场景和受众群体不同，我们是不同赛道的产品。两者各有优缺点，盲测基本感受不出两者之间的区别。从性能上来说，车身高度的升降，是螺簧+橡胶件与空簧最大的区别。

17、公司后续产能建设情况如何？

答：弹簧及稳定杆项目均在今年会释放部分产能。

“新增8000万只各类高性能弹簧及表面处理技改项目”最终在2024年度的第三或第四季度全部产能释放。“高精度新能源汽车悬架弹簧智能化生产线项目”最终在2025年的第一季度全部建设完成。“年产900万根新能源汽车稳定杆和年产10万套机器人及工程机械弹簧建设项目”预计在2025年年底完全释放产能。

18、待年产900万根新能源汽车稳定杆投产后，能跟悬架弹簧达到1:1吗？

答：待产能释放后，稳定杆能跟现有的悬架弹簧差不多，但未来悬架弹簧也会继续增加。

19、除了汽车领域，还有其他什么领域弹簧附加值高？

答：汽车领域弹簧附加值并不高，能源类、轨交类

	<p>附加值要高于汽车类产品的附加值。</p> <p>20、目前汽车用弹簧的国产化率情况？</p> <p>答：目前暂无该方面的公开信息。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无