

证券代码：603926

证券简称：铁流股份

浙江铁流离合器股份有限公司

2020 年 7 月 21 日投资者关系活动记录表

编号：20200721

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 ☐ 一对一沟通 ☐ 其他（电话会议）
参与单位名称 及人员姓名	财通证券汽车组：彭勇、吴鹏
时间	2020 年 7 月 21 日
地点	浙江省杭州市余杭区临平街道兴国路 398 号
上市公司 接待人员	铁流股份董事会秘书周莺、证券事务代表梅雪
投资者关系活动 主要内容介绍	提问 1：公司离合器市场占有率情况？ 回复：根据 2017、2018 年中国汽车工业年鉴统计，在离合器总成及压盘零部件产品类型中，公司凭借自身多年的实力入驻前十大重点企业。目前，公司杭州余杭本部具备年产 400 万套汽车离合器的生产能力，产品型号近 2,000 种。子公司“湖北三环”离合器年产能约为 90 万套，公司合并报表口径离合器产品在细分行业里市场份额处于领先地位。 随着互联网经济的兴起，公司注重后市场的平台化、连锁化，公司成立了大客户部，重点服务：京东、天猫、车享家、好修养、康众、途虎养车等平台，直接向后市场平台供货，减少了中间的渠道，市占率还有提升空间。 提问 2：近几年乘用车产销量呈小幅度下滑趋势，公司受影

	响较小，是什么原因？ 回复：公司产品按结构划分，应用于商用车的产品占收入比重约 90%，应用于乘用车的产品只占收入比重的 10%左右。近几年，在基建投资回升、国III汽车淘汰、新能源物流车快速发展，治超加严等利好因素促进下，商用车产销好于乘用车，且国内商用车存量市场约 3,000 万台，商用车离合器产品的使用寿命为半年至一年，存量商用车对离合器等易损件的更换需求巨大，因此公司业绩受乘用车产销下滑影响较小。 提问 3：公司现有主业未来业绩预计新增长点有哪些？ 回复：主要有内生新产品品类的稳步增长贡献，及并购后资源整合带来的业绩贡献。 1. 近几年公司在保障传统离合器业务不断扩张的基础上，加大了在液力变矩器、飞轮减震器、农机双作用离合器、液压轴承产品，以及新能源/混合动力离合器、扭转减震器等产品的研发投入及推广力度，均取得了不错的成绩。 2. 2019 年度，公司合并报表范围新增的子公司“湖北三环”，经过公司对其的整合培育，2019 年度实现净利润 7,489.00 万元，扣非后归母净利润 3,932.55 万元，较当年业绩承诺数 2,750.00 万元超额完成 1,182.55 万元，业绩承诺完成率高达 143.00%。在助力公司业绩提升的同时，其在主机配套市场上占据的行业地位，和公司自身在离合器后市场积累的品牌知名度互为补充，行成 1+1>2 的聚合效应。 提问 4：德国子公司“Geiger”主要做哪些产品？公司在新能源汽车零部件领域有哪些技术储备和产品布局？ 回复：“Geiger”是一家专注于高精密金属零部件研发制造的厂商，主要产品包括商用车和轻型车辆高压共轨喷油器体，汽车尾气净化系统 SCR 部件、外罩和连接器，中空轴等，能够
--	--

	为客户提供核心金属零部件的研发、设计、制造和销售一体化解决方案，目前拥有高端自动化制造生产线、模具开发中心和精密检测中心。“Geiger”目前长期服务于全球领先的汽车零部件供应商博世集团（Bosch）、康明斯（Cummins）、大陆集团（Continental AG）、博泽集团（Brose）和日立公司（Hitachi）等，Geiger 公司作为博世集团（Bosch）战略合作供应商，系博世集团（Bosch）喷油嘴系列产品的欧洲区域市场独家供应商。 公司在混合动力离合器领域有技术储备，已经开始为混合动力 CVT、AT、DCT 车型提供限扭减振器、飞轮减振器、液力变矩器和湿式双离合器，客户有杭叉、杭齿、三一等；“Geiger”电机轴已开始试制，可应用于混合动力及电动车；“Geiger”铝盖板产品可应用于氢能源汽车。公司在上述领域通过内部挖潜和外延并购切入新能源乘用车市场，在内燃机零部件以外的领域开辟新的增长点。 提问 5：公司未来的战略规划？ 回复：公司坚持“双轮驱动”发展理念，以核心竞品的“汽车传动系统零部件”为主业，以储备产品“新能源汽车核心部件”为未来发力点；同时，销售策略上，以“充分运用完善的后市场营销网络，不断叠加新产品品类”为左翼，以“后市场逐渐切入主机配套市场从而双向带动全市场增长”为右翼，全方位实现企业高速、健康发展，力争成为全球领先的汽车零部件制造企业。 主要布局如下： 1. 夯实主业，适时扩充产品线。 目前公司本部及“湖北三环”合计离合器产品年产量在 500 万套左右，近 2,000 个型号，可覆盖 90%以上乘用车和商用车型，规模效应及高适配性的优势，帮助公司获取了较高的市场份额。
--	---

	未来，在巩固汽车离合器细分行业市场地位的同时，公司将通过不断推进产品创新和科技进步，进一步提高市场份额，扩大规模生产优势；同时，有效利用既有的完善的营销网络，不断叠加新产品品类，增厚收入和利润。 2. 拥抱新基建，科技创新谋发展。 目前我国新能源汽车行业已经具备了较好的发展基础，国家政策向新能源汽车上下游转移将进一步实现全产业链扶持新能源汽车产业发展。自 2020 年开年以来，中央密集部署新能源汽车充电桩等新型基础设施建设，将大幅改善新能源汽车用车环境，随着政策对燃油车限制的增多，以及新能源汽车技术创新带来的成本降低和电池续航增加等因素，我国新能源汽车将在短暂下滑后进入市场启动期，预计未来几年将实现高速增长。 公司在经过充分的市场调研及对汽车行业未来发展方向判断后，确定了将德国子公司“Geiger”的新能源汽车核心部件生产制造本土化复制的思路。德国子公司“Geiger”是德国精密金属零部件隐形冠军，其拥有先进的自动化生产和精密加工技术，且在新能源汽车核心部件领域具有成熟的产品和客户基础。新能源汽车核心部件的本土化生产，将大大降低高昂的人力成本，并解决长距离运输的成本问题，更好地适应国内新能源汽车生产企业对高精密零部件的需求，为国内新能源汽车产业发展提供有力支撑。目前公司已落实该项目的配套用地需求，项目建设完成后，可形成电机轴、定子壳体、冷却泵轴、电动刹车助力器和铝叠层盖板等多种新能源汽车核心部件，为公司立足下一赛道做好长足的准备。 提问 6：公司目前有没有重大风险隐患？ 回复：目前公司基本面呈“三低”特征：资产负债率低、商誉低、大股东质押率低。1. 公司主业现金流状况较好，公司有息负债少。2. 公司外延并购产生的商誉总额较低，19 年度公
--	---

	司对“Geiger”全额计提了商誉减值损失；“湖北三环”因超额完成业绩承诺，不存在商誉减值风险。因此，公司目前整体商誉减值准备仅为 1,600 余万，且系并购“湖北三环”产生的商誉，其经营状况较好，减值风险较小。3. 公司控股股东、实际控制人、大股东截至目前没有进行过股票质押，公司股权结构健康，无质押风险。目前，公司各项财务指标也均在合理范围之内，没有应披露而未披露的风险。
附件清单	无
日期	2020 年 7 月 21 日