

证券代码：000837

证券简称：秦川机床

## 秦川机床工具集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-04

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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	中金公司；中银基金管理有限公司；中信资本；中信信托；中融基金；招商基金；长城基金；天弘基金；深圳鑫然投资管理有限公司；深圳市恒健远志投资合伙企业（有限合伙）；深圳达昊控股有限公司；上海东方证券资产管理有限公司；平安基金；摩根士丹利华鑫基金管理有限公司；交银施罗德基金管理有限公司；建信基金；华安基金；海宁拾贝投资；国元证券；国泰君安；广州金骏投资控股有限公司；广发资管；光大信托；财信证券；北京清和泉资本管理有限公司 - 清和泉价值进取私募证券投资基金；TBP；Splenssay Capital；东方证券；华夏基金；国富基金；申万证券；青骊投资；华泰证券；新华资产；禾永投资；Regents；willing capital（排名不分先后）
时间	2021年8月27日 10:30-11:30； 15:00-16:00
地点	秦川机床会议室
上市公司接待人员姓名	董事长        严鉴铂 董事总裁     李 强 董事会秘书 李 静
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司管理层介绍公司 2021 年上半年整体经营情况 整体战略：四大业务板块：主机、高端制造、核心零部件、智能制造，公司目标十四五末收入翻番，达到 100 亿营收规模。 实施 5221 战略，即截止到十四五末，公司营业收入占比：

主机 50%，高端制造 20%，核心零部件 20%，智能制造及核心数控技术 10%。

业务板块集中在陕西的西安、宝鸡、汉中三地。西安主要是研发及沃克齿轮，总部在宝鸡，最大的生产基地在宝鸡，汉中主要为子公司汉江机床（螺纹磨床，丝杆导轨等）、汉江工具（刀具等）

公司改革：2019 年 10 月，陕西省委省政府任命法士特集团董事长严鉴铂兼任秦川机床董事长，对公司进行全面改革，效果明显，2020 年年报，2021 年中报业绩有直观反映。

公司宗旨：聚焦主业，坚守机床。秦川从 1965 年响应国家三线建设内迁建厂，50 多年来一直坚守机床主业不动摇，尤其是在行业不景气时也未放弃。秦川是机床工具行业的龙头骨干企业，产业链完整，产品线众多，在细分领域都有较高品牌知名度，在国内领先。

国家政策：2018 年习总书记在两院院士大会时第一次将“工业母机”位列卡脖子领域的第一位；2021 年 3 月习总书记在《求是》杂志发表署名文章，再次强调工业母机等七大短板对国民经济发展的战略意义；近期国家部委一系列会议精神也让我们看到了国家对机床行业的重视和支持的决心。

经营情况：上半年公司经营指标完成较好，主要是汽车领域，商用车重汽行业增幅较大，公司针对新能源汽车开发的部分产品也赶上了市场需求。从 2009 年开始，公司借助国家 04 专项，牵头及参与重大专项 80 多项，提升了五轴高端机床的开发力度、产品质量和市场占有率，在航空航天领域，实现了部分产品的进口替代。

RV 减速器：RV 减速器是所有减速器里面技术难度最大的，公司是国内最早做 RV 减速器的企业，是目前唯一具备全系列产品设计制造能力的企业；秦川有研发自制关节减速器高端工艺装备能力，能为 RV 减速器产品的优化改进在制造环节提供强有力

的保障。RV 减速器数字化车间去年已建设完成，现已批量化生产，未来还会逐渐提高市场占有率。

关键零部件：汉江机床的丝杠、导轨，公司的主轴、转台及数控系统等关键零部件均为自主开发。

## 二、互动问答

问 1：机床行业 2012-2019 年存量调整，市场格局变化，未来几年行业上行，秦川将如何发挥优势？市场端、盈利端？

答：（1）根据十四五规划和 5221 发展战略，十四五末公司营业收入占比：主机业务 50%，高端制造 20%，核心零部件 20%，智能制造及核心数控技术 10%。

（2）国家对工业母机非常支持，陕西省梳理了 23 个产业链，将机床产业链放在首位，陕西省主要领导作为链长亲自主抓，秦川作为链主单位。在国家和地方政府的大力支持下，公司将以创新驱动发展，加大研发投入，促进产品全面向行业中高端迈进，实现进口替代。

（3）公司着力打造细分领域的小巨人。公司本部的数控磨齿机荣获工信部“制造业单项冠军产品”称号；子公司汉江机床、汉江工具已申报工信部第三批“专精特新小巨人”企业，现已完成公示。

问 2：订单情况？排到什么时候？

答：订单情况较好，公司产品品种较多，机床订单饱满，部分订单已排到明年一季度，现在主要任务是赶进度、保交付、满足用户需求。

问 3：下游汽车领域、航空航天领域占比较多。行业现在处于什么样的阶段？周期一般多久？

答：根据行业相关数据分析，现在处于恢复期，整个行业周期大概 10 年左右，我们判断现在处于上升阶段。

问 4：RV 减速器下游有什么大客户接触吗？与国外相比如何？

答：秦川的 RV 减速器在国内做的最早，当时列入了国家 863 计划，因为秦川做磨齿机，RV 减速器与高端磨齿机密切相关。RV 减速器技术难度高，传动效率高，精度要求高，没有高端的设备 RV 减速器是做不出来的。RV 减速器有许多标准，秦川参与了多项国家标准的制定。

公司向广州数控等国内前 10 名机器人本体厂家都有供货，国内高端客户有几家已进入测试阶段。国际市场有几家已小批供货。

问 5：宝鸡机床的立式加工中心能占到多少，下半年立式加工中心产品占比会变高吗？

答：今年宝鸡机床中高端产品立式加工中心销量占到 10%左右，收入占比 20%左右。宝鸡机床高附加值产品预计下半年会继续增长，今年上半年出口水平已经超过疫情之前的水平。宝鸡机床产量最高达到月产 1800 台，现在产品转型升级，向中高端市场发展，加工中心现在的月产量达上百台。

问 6：宝鸡机床与西班牙 GMTK 合作，生产卧式五轴加工中心，合作方式如何？具体情况如何？

答：国内军工企业以前多采用进口装备，尤其是五轴加工中心。随着中美关系恶化，西方打压中国，倒逼我们技术升级摆脱依赖。

秦川本部五轴机床通过 04 专项在国内很多主要企业已使用，部分已形成量产，客户有上海商发、哈东安等。

宝鸡机床的五轴机床部分产品也已经量产。针对国内航空航天，以前奥地利 WFL 在这个细分行业占到 90%，宝鸡机床与西班牙 GMTK 合作希望打破这部分垄断。西班牙 GMTK 公司有与 WFL 扳手腕的实力，公司与之合作方式主要是技术引进，再国产化。现在技术已经消化，正在改进，预计明年产出首台套。

问 7：下游市场占比分布怎么样？各领域增速如何？

答：机床部分最大的下游市场是汽车领域，其中最大的又是

乘用车，国产化趋势。其次是商用车，重卡重汽。工程机械也是一大类；再后面就是新兴市场，比如新能源汽车；然后军工航空航天；职业院校培养高技能人才，需要数控机床教学。

问 8：新能源汽车有哪些客户？未来有什么产品？未来收入占比多少？

答：目前客户有比亚迪，新能源汽车对噪音要求高，所以对齿轮的精度要求更高。公司本部高端磨齿机已有可以满足市场需求的产品，目前还在开发系列产品，现在占比不大，未来随着新能源汽车增长会扩大。

问 9：盈利能力从去年二季度开始明显改善，未来如何提升盈利能力？

答：第一，管理上，加强预算管理，降本控费，开展“CTJ”主题活动，抓精益、抓管理。第二，产品优化，转型升级，研发高附加值产品。每年公司都有新产品研发计划，开发适合市场的新产品。

问 10：工具类业务收入 2.6 亿，都是非标产品？能否大概介绍下？市场空间多少？

答：公司的全资子公司汉江工具主要做齿轮刀具，在国产产品中位于前列，基础也比较好。国内空间相对来说比较大，汉江工具在国内排到第一、第二，未来在进口替代上有很大空间。这部分业务规划与十四五规划同步，十四五末收入翻番。

问 11：公司产能情况如何？投资扩产计划？

答：目前产能能够满足今年的指标。去年 8 月开始定增，今年得到证监会批准。募集资金用于两个募投项目，一是本部的高端智能齿轮装备研制与产业化项目，项目总投资 3 亿元，另一个是宝鸡机床的高档数控机床产业能力提升及数字化工厂改造项目，项目总投资 1.8 亿元，拟使用募集资金 1.5 亿元。

问 12：公司产品高端，但毛利率不高？未来是否还有空间？

答：在十四五规划引领下，公司进行产品优化，产品结构调

	整，生产过程降本控费，从管理、设计、生产等多方面入手，最终提高盈利能力。
附件清单（如有）	无
日期	2021年8月27日