

证券代码：002085

证券简称：万丰奥威

浙江万丰奥威汽轮股份有限公司投资者关系活动记录表

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"/> 其他（电话会议交流）
参与单位和人员	<p>2022年8月18日 9:00-10:00</p> <p>海通国际、紫金保险、安徽明泽投资、中国人寿资产、复星集团浙江象舆行投资、浙江瑞特资产、一村资本源乘投资、南华基金中英人寿、太平洋资产、金塔投资、华融证券、北京京瑞私募基金平安基金、申港证券、诺德基金、中再资产</p> <p>DM Capital、Goldstream Capital、Global Finance SPC</p> <p>Golden Pine Fund、Marco Polo Pure China Fund</p> <p>Parantoux Capital、Pictet Asset 、 RAYS Capital 、 WT China Group</p> <p>2022年8月18日 11:00-12:00</p> <p>中金公司、浦银安盛基金、上海东方证券资产、浙江旌安投资中银基金、上海银叶投资、博时基金、光大保德信基金、九泰基金中邮证券、创金合信基金、信达澳银基金、开源证券、新华资产上海瞰道资产、上海鹤禧投资、嘉实基金、华宝投资、知源投资深圳正圆投资、西藏合众易晟投资、深圳清水源投资、中邮理财杭州凯昇投资、中国人寿资产、深圳前海千惠资产、上海华平投资上海富唐资产、大家资产、福建泽源资产、深圳市尚诚资产深圳幸福时光私募、上海天猷投资、上海途灵资产、深圳望正资产深圳前海承势资本、东吴基金、海南富道私募、华宝信托投资上海海宸投资、野村东方国际证券、国联安基金、上海海宸投资、上海君和立成投资、海南拓璞私募、上国投（T-0204）-重阳5期</p>

	<p>南方天辰、中泰证券、德邦基金、承珞投资、西部利得基金 中信证券、沅京资本、安信基金、东方财富证券、长江养老保险 Oakwise Capital、Knight investment、HD Capital、Willing Capital Value Partners、ZY Investment、</p> <p>2022年8月18日 13:30-14:30 东方财富证券、真科基金、巽升资产、择遇投资、海通证券</p> <p>2022年8月18日 15:30-16:30 进门财经、上海人寿保险、北京泽铭投资、太平基金、方圆基金 、宝盈基金、汇泉基金、玖龙资产、东亚前海证券、环懿投资 西藏合众易晟投资、上海慎知资产、创金合信基金、恒越基金 长城财富保险资产、深圳市凯丰投资、植富资本、上海九祥资产 深圳融信盈通资产、上海君犀投资、蓝藤资本、郑州市鑫宇投资 睿思资本、北京宏道投资、苏州弘历投资、摩根士丹利华鑫基金 Willing Capital、上海天玳投资、金涌投资、信达澳银基金 易知投资、招商基金、青骊投资、北京联创投资、汇泉基金 惠州润邦投资、华能贵诚信托、富国基金、华宝基金</p>
时间	2022年8月18日
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事会办公室主任 何龙 投资者关系高级经理 孙凯 投资者关系专员 李彤
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流内容</p> <p>Q1: 万丰奥威公司介绍</p> <p>A: 公司成立于 2001 年, 经过 20 余年度发展, 已形成汽车金属部件轻量化产业和通航飞机制造产业“双引擎”发展战略。轻量化产业聚焦铝合金、镁合金、高强度钢在汽车零部件上的应用, 将公司在传统汽车轻量化配件技术优势转化为新能源汽车市场份额, 在巩固传统汽车配件份额的基础上, 不断提升新能源汽车配套占比和单车配套价值量。通航飞机制造产业借助“钻石”品牌飞机</p>

在行业中技术优势，在不断拓展国外通航飞机市场的基础上，通过引进新机型，落地新基地拓展国内业务，在航校培训应用市场基础上开拓新的应用场景，推动国内通航产业发展。

Q2: 国内单车用镁量情况及公司镁合金产品发展路径?

A: 镁合金在汽车部件在国内的规模应用起步较晚，近些年来单车用镁量维持在 3-5kg。据《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》指引，我国单车用镁量将在 2025 年达到 25kg，在政策的推动及新能源汽车渗透逐步提升过程中国内镁合金市场应用仍有较大提升空间。

万丰镁瑞丁在汽车结构件上已经做了很多探索，成熟研发产品重约 100KG，未来将重点推进亚太中心建设，将公司在北美市场技术应用优势转化为国内的市场份额。公司镁合金产品发展的推动路径具体为：（1）稳固已在国内发展成熟的 1kg 以内的小部件如方向盘、转向柱支架、座椅支架等市场份额。（2）加速普及已在海外批量应用的净重 3-5kg 的仪表盘支架大型件在国内中高端车尤其是新能源车的应用。（3）加大净重约 5-10kg 的侧门内门板、后掀背门内门板成熟产品在国内的推广。（4）持续落实开发镁合金底盘一体化结构件、底盘件减震塔等研发和实践，并努力增加前端模块、电动机壳体、变速箱壳体等部件的使用场景。

Q3: 国内单车用镁量有望大幅提升的原因?

A: 首先是材料性能上，镁比铝轻 1/3，比强度高于钢和铝，是很轻的结构性材料。镁合金铸造性良好，压铸速度可比铝快，产品更薄，并拥有更好的降震减噪、承受冲击载荷能力大、电磁屏蔽性能优异等效果。

其次行业大环境推动，（1）在双碳减排趋势下，国内环保政策对汽车产业提出更高的轻量化要求。（2）国内汽车中高端化趋势，对镁合金应用给出了较多的需求和价格容忍度。（3）新能源汽车里程焦虑下，镁合金应用对于提高行驶里程具有直接作用。

最后材料应用的成本上，镁合金与铝合金综合成本将趋近。原来镁和铝价差很大，超过五成，现在镁大约是 2.4-2.6 万/吨，铝是

1.8-2.0 万/吨，价差只有两三成，相同体积的金属配件用料，镁合金相对于铝合金重量减少 1/3 左右，基本上可以对冲镁金属相对于铝金属的价格差。另一方面，由于镁合金应用没有大规模放量，模具成本摊销偏高，也是两者价差的重要来源。后续如果镁合金单品应用放量，且镁合金模具寿命是铝合金 3 倍以上，由模具摊销造成的差异将进一步缩小，甚至镁合金模具综合成本比铝合金降的更低。

综合以上，我们认为国内单车用镁量有望大幅提升。

Q4：公司上半年镁合金业务超市场预期增长原因？

A：2022 年 1-6 月，镁合金业务实现营业收入 21.12 亿元，同比增长 54.97%；实现净利润 1.99 亿元，同比增长 76.08%。量价齐驱推动镁合金业务超预期增长。

一方面，海外疫情影响程度同比降低，订单销售恢复性增长。另一方面价格因素，不断强化产品价格管控，优化价格结算联动机制，助力营收与毛利增长；同时加大工艺改进、技术创新力度，产品结构优化，提升整体业务盈利能力。

Q5：公司上半年镁合金业务营收结构及客户结构？

A：从营收结构来看，今年上半年海外营收占比较高。一方面得益于海外疫情影响程度同比降低，实现恢复性增长；另一方面欧美等发达国家单车用镁量高于国内，镁合金产品需求高。上半年国内营收占比虽不及海外，但随着公司国内新能源汽车配套量增加，销售收入呈现上升趋势。

从客户结构来看，北美市场配套供应中高端传统汽车及部分新能源车企如福特、STELLANTIS（PSA&FCA）、通用等，欧洲市场配套供应高端传统汽车如奔驰、宝马等。国内市场在配套供应传统合资厂的同时，也以“蔚来业务”为新能源车市场开发模板，加大新能源车项目获取力度，市场结构持续优化。

Q6：镁合金业务国内竞争格局？

A：公司从事镁合金深加工业务 40 多年，在该领域有丰富的技术储备及经验，拥有绝对的优势。当前，国内镁合金部件在车上的

应用仍处于行业发展初期，已有部分国资和民营资本逐步进入镁合金行业，表明市场对镁合金材料及应用前景具有共识。公司将进一步扩大镁合金应用场景，促进行业技术突破，也会通过竞争和合作推动镁合金在国内汽车领域的应用。

Q7: 镁合金业务行业进入壁垒及公司差异化竞争优势。

A: 镁合金深加工行业具有较高竞争壁垒，具体从业链角度看：

(1) 镁合金模具设计技术：镁合金模具设计工艺壁垒较高，公司团队具有丰富的模具设计经验，在国内建立了模具供应商基地，模具供应商基本采用公司标准设计模式，同时公司具备同主机厂在源头合作开发设计产品的能力。

(2) 压铸设备门槛：镁合金压铸设备资本投入高，且当前压机设备供不应求，生产周期较长，设备购置门槛较高。公司目前拥有超过 60 台压铸造机，其中 20 台以上为大型压铸设备，拥有绝对的设备优势。

(3) 产品压铸经验及生产工艺成熟度：万丰镁瑞丁对新产品开发、有限元分析和压铸过程拥有娴熟的模拟运用经验，模拟结果与实践应用高度吻合，拥有丰富的压铸经验及较高的成品率。

(4) 品牌客户推广能力：公司已建立成熟高效的项目合作模式，在项目预研阶段即加强与客户沟通，在技术和设计上紧密合作，落实精益生产，严格质量管理，与全球知名主机厂构建了紧密的战略合作伙伴关系。公司同时发挥铝/镁合金业务营销协同作用，推动镁合金业务在国内的应用。

Q8: 公司铝合金、镁合金业务各自发展趋势如何？

A: 公司汽车铝合金车轮业务年产能可达 2,000 万件左右，规模全球领先。2018 年开始受到中美贸易战的影响，同传统主机厂业务合作受到一定影响，但是近两年公司成功切入主流新能源造车新势力供应链，完成存量订单切换，当前新能源配套业务占比追赶上新能源渗透率。伴随公司客户结构的持续优化，作为主流新能源汽车厂商的合作方，其快速发展，公司也必然从中受益。

公司镁合金业务年产能 1,800 万件以上，北美市场占有率 65%。

	<p>目前拥有超过 60 台 420 吨~4400 吨高压铸造机，其中 22 台为超过 2500 吨的大型压铸设备。在汽车轻量化大趋势下，国内单车用镁量逐步提升，公司推进镁合金业务亚太中心建设，致力于将镁合金技术优势转化为市场份额，为公司业务的增量部分。</p> <p>Q9：特斯拉与公司合作情况？</p> <p>A：子公司万丰镁瑞丁为特斯拉一级/二级供应商，无锡雄伟为特斯拉二级供应商，以上终端配套供应镁合金座椅支架、高强度钢座椅骨架及安全气囊盒产品等产品服务。随着特斯拉全球产销量不断提升，公司终端配套服务量也相应提升。</p> <p>Q10：通用飞机创新制造业务发展规划？</p> <p>A：公司通航飞机创新制造产业按照全球一体化研发制造战略，将不断强化“技术研发-授权/技术转让-整机制造销售-售后服务”经营模式，推进奥地利、加拿大、中国三地资源联动，推进国内生产制造基地建设，开拓新的应用场景，与战略合作者共同致力于加速国内通航市场开拓。</p> <p>国外市场一方面通过参加国际航展，推广公司适用于私人商务飞行场景新机型 DA50/DA62，提升高附加值私人机占比；另一方面有序开展授权/技术转让业务，提升钻石飞机品牌全球市场占有率。国内市场重点推进国内生产基地建设，加快钻石 DA50、DA62 等新机型落地，在航校培训应用市场基础上开拓私人飞行、短途运输、特种用途等应用场景，助力国内通航产业发展。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 8 月 19 日