

证券代码：603926

证券简称：铁流股份

铁流股份有限公司

2023年10月27日投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	东北证券股份有限公司浙江分公司 蔡文清、朱学远、杨翌 杭州翼融资产管理有限公司 宋进 浙江朝景投资管理有限公司 叶维莹 杭州鸣图企业管理有限公司 姜小清 杭州八柳资产管理有限公司 王欣、王水明 上海箫峰私募基金管理有限公司 王凯旋 浙江银万斯特投资管理有限公司 杨兴 深圳市国诚投资咨询有限公司 相健、胡均师、王秋楠 上海鸣石私募基金管理有限公司 胡因 重庆峰瑞卓越股权投资基金管理有限公司 彭榆翔
时间	2023年10月27日
地点	浙江省杭州市临平区临平街道兴国路398号
上市公司接待人员	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	<p><b>提问 1：公司新能源产品最新情况？</b> <b>回复：</b>公司电机轴等新能源汽车核心零件项目已于2022年6月正式投入运行，预计今年年底完全达产。目前，子公司盖格新能源（杭州）有限公司是浙江奥思伟尔电动科技有限公司、理想等企业定点供应商。同时，盖格新能源公司还积极与华为、小米等造车新势力以及华域麦格纳、联合电子等新能源整车企业配套商进行前期技术交流。</p> <p><b>提问 2：公司主要业务是什么？</b> <b>回复：</b>公司是一家集智能制造及智慧汽车服务为一体的全球性公司，主要业务分为三大板块。 <b>1、汽车传动系统制造板块</b> 核心产品为汽车离合器，旗下拥有“铁流”、“德萨”、“三环”、“慈田”、“WESTLAKE”五大品牌，公司离合器产品型号完备，适配90%以上商用车、客车、工程机械、大中型农用机械、乘用车等各系车种，产品线同时还覆盖离合器轴承、液压轴承、液力变矩器、刹车片等。</p>

## 2、高精密零部件制造板块

### (1) 境内高精密零部件制造板块——盖格新能源

为抓住国内新能源汽车蓬勃发展的机遇，公司积极布局新能源汽车核心零件业务，推动公司业务从传统动力汽车零部件向新能源汽车核心部件扩展，进一步完善公司产品结构和产能布局，拓展市场空间，提升公司核心竞争力。

### (2) 境外高精密零部件制造板块——Geiger

德国子公司 Geiger 系一家专注于高精密金属零部件制造厂商，拥有超过 20 年的高精密零部件自动化生产线的设计、研发、集成和运营经验，具有领先的仿真模拟、精密检测、高精密金属成型和自动化生产技术，特别是在自动化技术研发设计和精密加工方面具有突出的竞争优势。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。

## 3、商用车全车件智慧汽车服务板块

子公司福建省国联汽车配件有限公司和广东省运通四方汽车配件有限公司是在商用车后市场经营沉淀了数十年的大型全车件智慧汽车服务企业，有着先进的智慧供应链及完善的经销网络，拥有逾 60 万 SKU 的丰富产品品类，能以其庞大的车辆匹配数据库以及丰富的零部件选型经验，为汽车后市场，尤其是商用车后市场客户提供线上及线下多维度一站式购齐的汽车智慧服务和体验，使汽车后市场服务更专业、更安全、更高效，实现利益相关者价值最大化。

### 提问 3：公司这几年毛利率下滑原因？

回复：2021 年公司并购了运通四方和国联汽配，这两家公司系汽车零部件贸易型企业，毛利率低于公司原有的制造板块业务，合并报表后拉低了公司整体毛利率。

### 提问 4：公司未来发展规划？

回复：公司未来几年发展规划有以下几个方面。一是**做优做强核心制造**：实现公司在汽车离合器传动系统领域中的领先地位、加大高端农机装备、TC、双质量飞轮领域的技术领先和服务领先的总目标。二是**专攻新能源车精密零部件加工制造技术**：引进全球先进制造工艺及管理技术，提升高精尖的精密智造水平。三是**提高智慧汽车服务水平**：通过产业链的延伸，运用先进的线上线下数字化平台，打造中国商用车后市场全车件智慧汽车服务生态系统，更近更深全方位服务终端客户。四是**全球化经营战略**：发挥海外德国、印度工厂的制造功能辐射周边市场，扩大欧、美销售公司的职能，提升公司产品在海外的品牌影响力，提升在全球市场的份额。

### 提问 5：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

	<p><b>誉低、大股东质押率低（零质押）。</b>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，目前整体商誉金额仅为1,900余万，且系并购“湖北三环”和“运通四方、国联汽配”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。</p> <p><b>提问 6：如何应对电动化对传统离合器产品的冲击？</b></p> <p>目前，公司离合器产品以商用车市场为主，商用车产销量的增长与GDP增长正相关，且受电动化影响较小。载重卡车离合器损耗大，需频繁更换，存量市场广阔。</p> <p>商用车作为一种生产工具，对成本较为敏感，因此目前自动挡车型占比较小；同时，受限于电池价格高昂导致的新车售价成本增加及电池重量导致的有效载荷降低，目前中重卡领域尚无明显的电动化趋势。因此，自动挡及电动化趋势对商用车离合器市场的冲击有限，商用车离合器主机及售后件市场发展在一定时间内将保持稳定。</p> <p>此外，公司正在积极拓展飞轮减振器、液力变矩器、新能源车电机轴、电机壳体、电子刹车助力泵壳体、燃料电池电动汽车泵壳、燃料电池堆栈、冷却套筒等应用于电动汽车、混合动力汽车、燃料电池电动车、自动挡车型的产品。其中电机轴、飞轮减振器、液力变矩器、混和动力车型离合器等产品均已投放市场。</p> <p><b>提问 7：公司海外市场拓展情况，如何应对外汇汇率浮动较大带来的风险？</b></p> <p>公司在美国芝加哥、比利时布鲁塞尔、印度新德里设有子公司，一方面以自有品牌通过海外汽车零部件贸易商面向售后服务市场进行产品销售，另一方面依靠产品质量优势向国外拥有独立品牌的大型汽车零部件企业直接贴牌供货。产品远销美洲、欧洲、南亚、非洲、中东等数十个国家和地区，客户包括规模及影响力处于全球头部的大型汽车零部件渠道商，合作关系稳定。在外汇波动较大的环境下，公司通过购买远期宝、存量外币择优存款，且实时关注外汇情况、逢高结汇等方式，平滑外汇波动对公司的影响。</p>
附件清单	无
日期	2023年10月27日