

证券代码： 603667

证券简称： 五洲新春

浙江五洲新春集团股份有限公司  
2025 年 1 月投资者关系活动记录表

编号： 2025-001

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 电话会议	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（策略会）
会议时间及 参与单位名 称或人员姓 名	1月17日 中泰证券 蔡星荷 健顺投资 罗庆 竹润投资 吴越 优思投资 张晨光 1月21日 东吴证券 钱尧天 华泰证券 倪正洋、王自 翊安投资 章可越 溪牛投资 杜朝水 华宸未来基金 陆路通	银河证券 彭星嘉 招商证券 葛小川 国信证券 孙树林 财通证券 陈思雨 睿智金融 魏和梅 乐信投资 蔡峰 光大证券 贺根 米利都基金 赵鑫、徐升	国联基金 孙志东 承珞投资 张国栋 中信资管 张力琦 聚鸣投资 胥本涛 南华基金 章健 泽添基金 戎君君 华鑫证券 程晨
会议地点	现场会议		
上市公司接 待人员姓名	董事会秘书：彭耀辉 先生		
投资者关系 活动主要内 容介绍	<b>风险提示：</b> 1、 <b>境外业务进展不及预期的风险。</b> 公司境外业务受境外市场供需关系、贸易政策、经营环境变化的影响，存在诸多不确定性。 2、 <b>新业务进展不及预期的风险。</b> 目前，公司基于轴承和精密零部件产业核心技术关联的基础上，实现产品多元化，从传统行业精密零部件向新能源汽车零部件、执行器核心零部件方面转型，配合推进丝杠产品的发展，该业务尚在市场发展初期阶段，仍具有较高热点，后续公司能否持续获取订单，且其产品的技术方案、量产节奏、量产规模等方面均存在较大的不确定性。		

综上，特此郑重提醒广大投资者理性投资，规避热点，防范投资风险。

## 一、业务介绍

公司目前主营业务为主要产品为轴承、精密机械零部件、汽车安全系统和热管理系统零部件。

公司深耕精密制造技术二十多年，为国内少数涵盖精密锻造、制管、冷成形、机加工、热处理、磨加工、装配的轴承、精密零部件全产业链企业。基于轴承和精密零部件产业链，公司在核心技术关联的基础上，实现产品多元化，从传统行业精密零部件向新能源汽车零部件、风电滚子、丝杠产品方面转型，并取得了一些新突破，由此让公司进入了新能源和人工智能硬件建设的新赛道，践行“立足高端装备制造领域和新能源产业，技术创新驱动，全球资源配置，深耕客户价值，实现高质量发展”新发展战略。

## 二、交流环节主要问题：

### 1、公司三季报称海外子公司业务发展不及预期，公司下一步有什么应对措施？

回复：受境外经济环境等因素影响，公司境外业务（包括欧洲、北美业务）今年发展不及预期，特别是墨西哥工厂，因公司重要客户墨西哥设厂计划未同步完成，公司墨西哥工厂设备投入后开始产生费用，前三季度已发生近两千万的亏损，同时受墨西哥经营环境及贸易政策变化影响，后续公司将根据境外市场发展规划，积极调整经营策略，逐步减少短期不利因素对公司业绩影响。

### 2、目前国内投资行星滚柱丝杠业务的企业越来越多，请问丝杠产品的主要门槛在哪？

回复：丝杠产品与轴承产品技术同源，我们认为主要的门槛在于：

1) 对材料的认知理解，材料配方间接影响产品的质量、稳定性及使

使用寿命；

2) 对热处理工艺的理解，热处理是一道关键的工艺，其通过控制材料的加热和冷却过程，改变材料的组织结构，可以使材料的性能得到提高，从而提高材料的使用寿命和可靠性。投资热处理工艺资金需求较大，为保证更好的产品质量，往往需要经过多年的热处理工艺技术沉淀。

3) 目前内螺纹精加工环节是个瓶颈环节，磨床研磨工艺的选择及磨床技术人员的储备也是一个制约因素。

### 3、公司丝杠产品进展情况？

回复：丝杠产品是公司基于轴承产品的技术延伸，是公司新的业务转型重要产品，在电机驱动代替液压驱动的趋势下，丝杠应用领域及市场空间非常大，公司为此专门组建“线控传动事业部”，着力发展新能源汽车丝杠及反向式行星滚柱丝杠业务。

行星滚柱丝杠业务尚处于初级阶段，公司目前丝杠营收占比非常小，对公司业绩暂不形成影响，请投资者注意投资风险。

### 4、公司在丝杠产品研发制造优势有哪些？

回复：丝杠与轴承具有技术同源性，公司在轴承业务有数十年的沉淀与积累，因此公司在丝杠产品生产过程中有一定的天然优势。

1) 公司具备四大核心技术：仿真设计、毛坯净成型、可控气氛热处理、精密磨加工，从材料到成品，公司具备完整的产业链技术。

2) 人才优势：技术研发方面，公司具备国内、国外行业资深的技术人员及团队；同时，工艺生产方面，目前行业丝杠产品的生产工艺中，磨加工作为关键工序之一，需要大量的优秀磨工，公司轴承业务培养的磨工数量众多，可以快速配置新产线关键工序技术人员。

3) 公司规模化生产能力，质量管控能力，技术迭代、工艺升级、产品降本能力。

### 5、公司的风电滚子业务进展如何？未来会有进一步投资规划吗？

回复：目前公司已开发成功风电变桨轴承、主轴轴承、齿轮箱轴承和海上大兆瓦风电全系列风电滚子，因风电市场近两年需求起伏较大，且公司风电滚子产能基本能满足当前订单水平，短期继续加大投资必要性不大，公司于 2024 年 9 月做了募投项目变更，将“年产 2200 万件 4 兆瓦 (MW) 以上风电机组精密轴承滚子技改项目”变更为“线控执行系统核心零部件研发与产业化项目”。

长期看，随着风机大趋势化发展，风电滚子市场需求仍将逐步提升，加上公司对风电滚子的工艺不断改进，未来公司风电滚子业务仍然具备良好的盈利能力。

#### 6、公司热管理业务进展情况如何？

回复：公司热管理业务主要包括汽车热管理系统零部件和家用空调管路件业务，家用空调管路件经过多年的技术积累，拥有稳定客户及营收。汽车热管理是高弹性的新能源汽车零部件赛道，技术迭代加速，单车价值量提升，公司重点围绕新能源汽车热管理加大研发投入，提升产品附加值及单车价值量。公司已经研发成功热管理系统软管、系统管、汽车制冷剂流道板及电动汽车热管理系统集成模块阀岛总成等新产品，逐步完成从热管理系统零部件向系统集成的转型升级。

#### 7、公司后续的发展思路？

回复：近两年是公司业务转型升级的重要阶段，业务发展的总体思路：保持轴承业务稳定发展，逐步缩减亏损业务，持续发展新能源车优势产品，重点发力丝杠新业务，保持整体业务平稳发展的基础上，争取新产品的成长给公司带来业务增长。

附件清单

无

日期

2025 年 1 月 22 日