

证券代码：603088

证券简称：宁波精达

## 宁波精达成形装备股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：20220921

投资者关系活动类别	<input 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"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	华夏基金时赞凯、东北证券韦松岭、远望角投资曾实、中金公司袁牧、Cloud alpha 刘畅、交银基金郭若等
时间	2022-9-21
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书刘明君、副总经理郑功
投资者关系活动主要内容介绍	现场参观，互动交流
附件清单（如有）	宁波精达机构调研纪要（2022年9月21日）
日期	2022-9-21

# 宁波精达成形装备股份有限公司

## 机构调研纪要

### 一、机构调研情况

**时间：** 2022年9月21日

**地点：** 公司会议室

**调研形式：** 现场参观

**来访机构：** 华夏基金资、东北证券、远望角投资、中金公司、Cloud alpha、交银基金等

**公司接待人员：** 公司财务总监兼董事会秘书刘明君女士、副总经理郑功先生

### 二、调研行程安排

2022年9月21日 16:00-16:30 展厅参观；

16:30-17:00 公司基本情况及产品介绍

17:00-18:00 互动交流：基于业务经营情况和未来发展规划进行提问解答  
互动交流

### 三、调研的主要内容：

**风险提示：** 投资者注意投资风险；我们今天的交流仅限于已经公告的信息，避免敏感信息的提问；所有的交流的内容不作为投资的建议。

#### （一）企业介绍：

宁波精达创业始于1990年，宁波精达成形装备股份有限公司于2014年成功在上交所挂牌上市（603088）。是国家重点高新技术企业，省级企业研究院、国家创新型示范企业，宁波市专精特新中小企业。

公司本着“友善、专注、创新、共赢”的企业理念，以技术创新为驱动，长期致力于空调换热器生产装备、微通道换热器装备、高端压力机等三大块产品的研发、生产与销售。

产品方面：

换热器装备是宁波精达的起家产品，是国内领先的生产商，产品主要包括翅片高速精密压力机、胀管机、长u弯管机，客户覆盖格力、美的、海尔、奥克斯、大金等国际主流空调制造商；目前空调换热器生产不少环节还存在繁琐的体力劳动，公司近年推出的小U一体机，翅片存取机、穿片机等智能化产品，这些产品能替代繁琐的体力劳动，行业需求大，具有巨大的市场前景。

微通道装备主要有多孔管制管机、制翅片机、组装机，滚压与自动化是它的核心技术，应用于汽车换热器的生产，客户覆盖比亚迪等整车制造商及电装、马勒、法雷奥、贝洱等国际头部汽车零部件供应商。这个产品销售今年有高速增长，公司规划中新能源汽车长芯电池壳体高速辊压线，以及氢能源双极板成形装备研发就是依仗滚压与自动化的核心技术。

高端压力机品种繁多、市场很大，受益于“双碳”政策的推动，新能源汽车赛道火热，公司适时推出一批新能源电动汽车零部件的关键生产装备，主要是冲压电机铁芯和电池盖板的MCP系列、GD系列高速精密压力机，这些产品销售呈井喷式增长，公司又适时推出用于电池壳拉伸成形的凸轮传动压力机、伺服拉伸压力机，已形成一定销售，预期在新能源汽车赛道上取得更多的市场份额。

新产品研发、销售方面

#### 1、换热器智能化装备

(1) 2022年上半年，公司具有专利技术、首创的翅片存取机进一步完善，它作为翅片高速生产线的重要装备，解决了现有翅片高速生产线需要人工取片这一世界空调行业的痛点、难题，被空调行业所接受，实现批量订货。这一成果将大大提高公司拳头产品翅片高速生产线，在国内、外的销售竞争力。

(2) 公司首创的低碳、环保，集多种功能于一机的无屑小U、套环、烘干一体机，技术更趋完善，订单稳步增长。

(3) 市场潜力大、解决空调翅片穿管用工荒的智能全自动穿翅片机研发取得重大进展，得到行业巨头的高度关注，有望巩固行业领先地位，成为公司业绩增长点。

(4) 成功完成了千万级多孔复合管的研发，进入国际知名汽车微通道换热器生产商。在微通道销售也有新突破，公司产品在远销海外的同时，也成为比亚迪，长城汽车等重要合作伙伴。

## 2、压力机产品

(1) 生产新能源汽车驱动电机铁芯的国内首台套关键装备 MCP 系列压力机实现批量销售，销量增幅较大。

(2) 生产新能源汽车动力电池的电池盖板压力机受到厂家热捧，销量增幅较大。

(3) 用于新能源汽车电池圆柱壳体拉伸的凸轮传动拉伸压力机形成系列并实现销售；提升材料利用率和生产效率的预冲杯工艺的关键装备双动制杯压力机研发成功，为公司在新能源电池结构件专用成形装备领域取得领先优势奠定基础。

3、完成电池板栅模具研发，具备承接高端电池板栅成形装备交钥匙工程能力。

4、公司同时在汽车轻量化相关的，高效率旋压机也取得重要突破，为未来公司的增长奠定基础。

公司连续五年收入每年平均增长 20%，归母净利润每年平均增长 32.7%，2022 年半年度营业总收入 3.08 亿元，同比增长 28.35%，净利润为 6575.67 万元，同比增长 90.30%，销售毛利率 38.95%，增长 4.45%。

## (二) 会议问答环节，交流的主要问题及公司回复概要

### 1、问：公司目前空调换热器市场占有率如何？

答：2021 年国内市场占有率在 12%以上，行业数据显示为领先的空调换热器生产商。

### 2、4680 设备目前的营收如何？

答：该设备已经交付了，对公司的业绩面现在显示量还比较少，公司承接了新的 4680 单机生产线，主要用于试模和小批量生产。用于 4680 大批量生产的预冲杯和凸轮拉伸生产线持续研发中。

### 3、公司电池结构件方面的客户有哪些？

答：客户比较多，有上市公司，例如科达利，震裕、长盈。非上市公司，例如海精杜门、福迪电池，四川长虹。国外，富士发-供应松下。国外客户还在洽谈的比如富士发条，韩国 edp 等。

### 4、给科达利供应的电池壳设备主要为方壳还是圆壳，后续增速如何？

答：供应给科达利以方壳为主，主要下单为去年 3-4 季度，验收周期比较长，去年确认收入不多，今年主要确认收入。后续增速会比较快。

### 5、方壳设备销售价格区间？

答：我司设备主要生产产品分壳体拉伸，光盖板、防爆片等精密零件冲压设备。生产盖板设备大概 300-400 万，生产防爆片大概 100-150 万，生产方壳拉伸设备约 180-250 万。现在正在研发一出多预冲杯设备。

### 6、4680 设备客户主要为？

南京供货-LG，震裕供货-宁德，我司目前承接的是 4680 单机生产线，为一出一，有九个工位，为国内首创。主要用于试模和小批量生产。用于 4680 大批量生产的预冲杯和凸轮拉伸生产线持续研发中。

预冲杯为未来大规模电池生产做准备。

### 7、问：震裕方壳电池壳设备基本为我司设备？4690 设备未来比较多？

答：震裕购买我司设备较多，4690 设备主要客户为宁德，如果批量下单，我司设备也比较多。

### 8、问：长盈精密主要购买我司的设备？

答：科达利、震裕是去年主要客户，今年主要是长盈，海精杜门，正在下单客户群体在增加

**9、问：电池结构件目前订单收入一共多少？去年订单大概多少？下单趋势是否持续扩大**

答：电池结构件目前订单收入未做统计。去年订单比较多。订单的趋势还是呈上升趋势。

**10、问：电池结构件去年营收？今年大概？**

答：电池结构件去年营收 2800 万元，今年上半年约为 3100 万。增量比较多但是这个数据具体的还是以披露为主。

**11、问：订单确认收入周期？**

答：订单确认收入周期一般为 9 个月。

**12、问：今年大概的订单量有多少？**

可以参考财务报表合同负债。请关注一下合同负债报表里面有一个合同负债的这个科目，这个合同负债里面的构成主要是预收款。虽说很难用一定的比例算出订单多少，但是可以算出增长的估值。

**13、问：电池结构件收入的趋势，23-25 年怎么看？**

答：这个不太好判断，因为现在中国的经济，新能源还可以的，新能源的这些汽车厂投产比较快的。但 23-25 年的形势跟中国的整个经济是息息相关。

**14、问：去年分行业收入中汽车包括普通汽车应收约 1.8 个亿，然后今年上半年就有 1.4 个亿了。这块后续全年到明年这一段汽车、普通汽车这一块 2022 年营收趋势？**

答：和去年比较趋势还是增长的，具体还是以披露数据为准。

**15、半年报收入增速，未来是否可以延续？**

答：今年收入整体应该是增长的，下半年收入预计也是增长的。我司产品结构主要分三类，传统换热器产品国外增速较好，微通道产品毛利率较高，但定制化程度较高。压力机批量下单，增幅较大。

**16、二季度疫情对公司是否影响，还保持比较高的增长原因？**

答：疫情是有影响，对我司安装调试难度和成本增加、电气元器件及部分材料成本增加、国内外物流成本增加等情况，原有申报供需平衡被打破，主要原因是收入增长，有比较大的正面影响，导致公司业绩增长。

**17、问：报表中精密压力机增速比较大？**

答：精密压力机系列今年上半年是有 1.3 个多亿，去年同期 9000 万，这一块增速还是蛮大的。这一系列里主要是驱动电机铁芯和动力电池结构件设备为主。增长幅度也比较大。

**18、问：马达铁芯冲压和电池结构件设备，除了我司还有哪些竞争对手？**

答：国外的竞争对手在驱动电机领域上主要有日本 Aida，国内主要为扬锻，德国舒乐等。

**19、问：去年 3 季报环比增长 30%多？今年环比趋势如何？**

答：同比应该增加，环比现在数据没有出来，还不知道。