

证券代码：837663

证券简称：明阳科技

公告编号：2023-082

明阳科技（苏州）股份有限公司

关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

明阳科技（苏州）股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年8月31日接待了28家机构的调研，现将主要情况公告如下：

一、 调研情况

调研时间：2023年8月31日

调研形式：网络调研

调研机构：申万宏源、中山证券、粤开证券、东吴证券、中泰证券、万和证券、国泰君安证券、中信建投证券、东海证券、江海证券、国海证券、湘财证券、中信证券、浙商资管、山狮投资、华能贵诚信托、华宝信托、度势投资、益理资产、招商基金、泰康基金、华夏基金、国泰基金、富国基金、诺德基金、敦和资管、西南证券、广发基金。

上市公司接待人员：董事长王明祥先生、董事会秘书沈旻先生及总经理助理郭成文先生。

二、 调研的主要问题及公司回复概要

问题 1. 公司自润滑轴承产品 H1 营收同比增长 18%，考虑到去年二季度的低基数，是否增长低于预期？是产能因素主导，还是宏观环境？

回答：

今年产能有所提升，未低于预期，产量同比增长 65%。目前汽车装配电动座椅的车型在上升，部分车型从每车 1 台电动座椅升级为 2 台甚至多台，相关零部件的国产替代率也在上升，因此整体来看公司的经营情况持续向好。

问题 2. 二层自润滑轴承和三层自润滑轴承产品销售占比如何？扩产后预计什么产品占主导？

回答：

二层自润滑轴承产品销售占比约在 26%，三层自润滑轴承产品占比约在 6%。合计 32%左右。未来我们会继续在二层自润滑轴承产品（MYB200 系列）上进一步拓展我们的市场，另外诸如 MYB400/500/600 这些新品类上也会进行深度的开发和应用。

自润滑轴承、传力杆、金属粉末注射成型零件和粉末冶金零件四大系列产品依然是我们核心基础，同时我们在新产品开发和调节机构总成件产品上均会持续加大力度，提升该部分产品的产销量及占比。

问题 3. 传力杠上半年营收增长 13%，如何看产品未来前景？

回答：

我们产品的质量、性能等方面均过硬，而且一直在技术创新，开发新产品，公司未来将一方面开发新的应用市场，另一方面深度加工成组件供货，提升附加值。

问题 4. PM 和 MIM 产品品种较多，上半年快速增长的主要产品以及下游客户是谁？

回答：

PM 主要是：（1）驱动电机用齿轮增长较多，客户为恺博；（2）调角器核心件增加较多，客户为航嘉麦格纳；

MIM 主要是：（1）MIM 限位挡块，平台件上量导致，客户为安道拓；（2）座椅高性能衬套，客户为佛吉亚、延锋。

问题 5. 粉末冶金产品毛利率出现下降的主要原因和未来趋势判断？自润滑轴承毛利率还在上升，原因以及未来趋势？

回答：

客户的年降以及材料、人工等成本的波动都会对毛利率带来一定影响，但均是在合理范围内的正常波动。

粉末冶金产品是公司传统核心基础件产品，我们在生产效率、技术等方面一直有较大优势，产品类型也较丰富，可以直接制成多孔、半致密或全致密材料和

制品，如含油轴承、齿轮、凸轮、导杆等。因此在未来市场上该产品依然有较强的竞争力和市场保有率。

我们在自润滑轴承领域坚持走差异化路线，MYB200 系列自润滑轴承是我们的核心品类，目前无论在工艺技术还是在成本管控方面都具有较大优势，因此一直能保持较高的毛利率，在未来将会有更广阔的市场发展前景。

问题 6. 以往季度 Q3、Q4 收入占比较高，今年还是一样吗？

回答：

是的，基本还是这种趋势。

问题 7. 新产能投产计划如何？

回答：

按募投计划和公司经营战略在持续推进中。

问题 8. 新产品研发和客户储备情况

回答：

着重在两个方面：一是开展“以滑代滚”自润滑轴承应用研发，比如汽车内饰、风光电等领域；二是新座椅调节部件，比如阻尼铰链、桌板和扶手铰链、同心铰链、电动转盘、电动腿托等，目前在加大座椅市场推广和应用。

新客户储备：上半年新增客户 65 家，新增项目 83 个。

问题 9. 公司现有产品单车价值多少？如何提升？

回答：

从公司目前为延锋配套的座椅零件统计来看，现有产品单车价值 30-40 元。

公司目前一直在开发新产品和调节机构总成件产品，比如：电动铰链、电动转盘、扶手铰链，电动腿托等新座椅调节部件，从而来提升单车产品占比和价值，单车价值将达到 150 元-500 元。

明阳科技（苏州）股份有限公司

董事会

2023 年 8 月 31 日