

证券代码：000559

证券简称：万向钱潮

万向钱潮股份公司投资者关系活动记录表

编号：20250325

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 type="checkbox"/> 其他（书面调研）
活动参与人员	董事会秘书兼营销总监：闻超；技术中心副总经理：石伯妹、牛杰； 中信证券：张秋尘 康凯、王诗丹；信达证券：丁泓婧；敦和资产管理： 杨振华；杭州佳祺资产：杨柳、原庆宇；人保资产：李哲超
时间	2025年3月25日
地点	公司会议室
形式	现场调研
交流内容及具体问答记录	<p>1. WAC 是否有 r-eps 的技术，大体布局是怎样的？</p> <p>答：WAC 中一个标的 GSS 公司主要做转向系统，据了解电动助力转向（r-eps）相关项目 GSS 公司一直在推进当中。</p> <p>2. 公司觉得未来两年自主份额提升，我们年降压力是否比较大？我们能否维持汽车业务 20%左右的毛利率？</p> <p>答：汽车行业的竞争日益激烈，整车厂对成本的优化导致其对上游供应商的降价要求更加严苛。随着自主品牌对成本控制和供应链效率的要求提高，公司会面临更大的年降压力。</p> <p>未来公司会继续推行 9N 市场战略，优化用户结构，保证产品市场的稳定性和持续性；实施降本控费措施，与供应商形成战略合作关系实施采购物料降本，执行数智化工程，提升设备 OEE、节拍等降低固定成本，优化排产、物流，加快存货周转率，降低存货资金占用。从而不断提升毛利率。</p> <p>3. 公司对制动这边在 EMB 方向是否有布局？</p>

答：EMB 已布局，已开发出样件并开展了一轮冬季标定。项目已列入浙江省尖兵攻关计划。

4. 公司后面这些压铸件尤其是前后副车架，是否会上一体化压铸？

答：随着电池技术的发展，新能源汽车里程有了较大突破，对副车架等零部件重量的要求比起几年前有所降低；同时，汽车行业竞争加剧，相较于零件重量，近年来主机用户更加关注成本；钢制件较铝合金件成本更低，依然具有较大的市场空间。

目前，我司前后副车架多为冲压、焊接工艺的钢制件；铸铝副车架、转向节、卡钳钳体等部件等通过供应商提供毛坯，后续根据用户需求和技术发展趋势再考虑一体化压铸。

5. 公司的重大资产重组把美国的部分整合进来，后续美国地区的盈利能力是否能稳定，尤其是通胀和各种不确定性在提升？

答：标的公司 WAC 的主要生产和研发基地位于美国、墨西哥、波兰、土耳其等地，拥有全球化研发、生产及销售布局的良好基础，其服务福特、宝马、通用、斯特兰蒂斯、大众等全球知名整车厂，在行业内享有较高的客户口碑和品牌美誉度。根据标的公司基于 US GAAP 编制的未经审计的模拟合并财务报表，WAC 2022 年、2023 年的收入分别为 12.90 亿美元和 13.36 亿美元，净利润分别为 1.21 亿美元和 0.98 亿美元，其主营业务发展稳健、经营状况良好。

6. 公司主业是擅长做传统轴承，未来有没有向机器人、低空飞行器方向做一些拓展的打算？

答：在低空经济领域，公司在低空重载飞行器的进展比较顺利，目前正在与多家头部客户对接，公司已经有多个型号产品在送样，预计今年将完成样机装配、首飞测试和可控性验证等。低空重载飞行器公司主要是抓住轴承这个关键产品，公司参股的万向一二三研发的电

	<p>池，也可以应用于低空飞行器。目前低空重载飞行器上的轴承基本以进口为主，用的都是通用航空的技术标准。所以通过开发低空重载飞行器轴承公司也可以布局航空航天领域的轴承。总体来看，公司在低空经济的业务拓展正在有序推进中。</p> <p>在人工智能领域，包括智能驾驶、机器人等方面。在智能驾驶领域，公司3年前就开始布局丝杠产品，目前已经正式启动立项，主要围绕线控制动、线控转向用丝杠做自主核心技术研发，公司已建立一支核心技术队伍，完成了3款产品开发，形成了10项专利，今年预计能够完成相关产品的送样、测试和路试计划，这是我们在汽车滚珠丝杠方面的进展。在机器人领域，公司重点是布局精密轴承和丝杠。精密轴承方面，一个是标准轴承，包括常规的圆锥轴承、球轴承和角接触轴承等，还有非标准轴承，公司都有客户在对接开发。二是机器人用的丝杠，这是公司未来计划突破的产品之一，汽车滚珠丝杠我们已经比较成熟，人形机器人用的是行星滚柱丝杠，行星滚柱丝杠跟公司的轴承，像万向节，滚珠轴承，在技术、生产经验、设备、工艺上比较相似，我们是具备一定的技术优势的，目前我们已经成立了研发队伍。由于机器人的技术路线非常多，硬件没有收敛，公司主要是围绕全球引领性的机器人企业为目标来布局产品。目前公司在机器人领域的产品尚处于开发验证的阶段，公司产品尚未应用于机器人。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次调研活动不涉及未公开披露的重大信息</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）</p>	<p>无</p>