

无锡振华：在国内乘用车配套领域拥有明显的市场竞争优势

——无锡市振华汽车部件股份有限公司首次公开发行 A 股网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾	
无锡市振华汽车部件股份有限公司董事长	钱金祥先生
无锡市振华汽车部件股份有限公司董事、总经理	钱 犇先生
无锡市振华汽车部件股份有限公司副总经理、财务总监	李 晶女士
无锡市振华汽车部件股份有限公司副总经理、董事会秘书	陶 雷先生
国泰君安证券股份有限公司投资银行部高级执行董事、保荐代表人	池惠涛先生
国泰君安证券股份有限公司投资银行部业务董事、保荐代表人	袁业辰先生

无锡市振华汽车部件股份有限公司 董事长钱金祥先生致辞



尊敬的各位投资者朋友、各位关心无锡振华的网友：

大家好！

非常感谢大家参与无锡市振华汽车部件股份有限公司首次公开发行 A 股网上路演活动。在此，我谨代表公司，向参加本次活动的各位投资者朋友表示热烈的欢迎，也向多年来一直关心、支持无锡振华发展的各位领导 and 各界友人表示衷心的感谢！同时，非常感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供这次与投资者

网上交流沟通的机会！我们希望，通过此次网上交流活动，充分客观地解答各位投资者所关心的问题，让大家更加全面地了解无锡振华。

公司的主营业务为汽车冲压及焊接零部件和相关模具的开发、生产和销售，以及提供分拼总成加工服务。公司在国内乘用车配套领域拥有明显的市场竞争优势，具有较强的研发、生产制造能力和整体配套方案设计能力。经过多年发展，公司与多个国内知名整车制造商和汽车零部件供应商建立了紧密的合作关系，覆盖品牌和车型范围也较为广泛。

未来，无锡振华将抓住我国汽车工业持续稳步发展的机遇，凭借公司的核心技术和产品优势，实现产能布局的优化提升，进一步扩大公司的生产能力，持续落实生产技术工艺改造以及模具研发能力的提升，更好地发挥规模化经营效应。

我们希望通过本次交流活动，圆满解答投资者朋友所关心的问题，让大家更加了解和认同无锡振华。同时，也希望公司在迈入资本市场后，能够得到各位更多的关注和有力的支持！

最后，欢迎大家踊跃提问，谢谢大家！

国泰君安证券股份有限公司 投资银行部高级执行董事、保荐代表人 池惠涛先生致辞



尊敬的各位嘉宾和投资者朋友：

大家好！

作为本次发行的保荐机构和主承销商，我谨代表国泰君安证券股份有限公司，对今天参加无锡市振华汽车部件股份有限公司首次公开发行 A 股网上路演推介活动的广大投资者和各界朋友们表示

热烈的欢迎！

无锡振华为国内多家知名整车制造商提供车身冲压零部件及焊接零部件，覆盖传统车、新能源车多款热销车型。公司在汽车冲压及焊接零部件全工艺流程具备较强的自主研发、持续创新的能力，连续多年被评定为高新技术企业。同时公司拥有显著的客户资源优势，形成了较为完善的生产经营管理制度，在国内汽车配套产业链中也积累了丰富的行业运作经验，体现出较强的市场竞争力。本次募集资金投资项目实施后，公司的经营规模将得以提升，核心竞争力将进一步增强。

作为无锡振华此次 A 股发行上市的保荐机构，我们很荣幸能有机会向大家推荐这么优秀的一家企业。我们相信无锡振华上市后，将一如既往地不断提升公司的创新能力，不断提高公司的经营管理水平和盈利能力，给广大投资者带来丰厚回报！

最后，预祝无锡振华首次公开发行 A 股网上路演推介活动圆满成功！谢谢大家！

无锡市振华汽车部件股份有限公司 董事、总经理钱犇先生致结束语



尊敬的各位投资者、各位网友：

大家好！

无锡市振华汽车部件股份有限公司首次公开发行股票网上路演即将结束。在此，我谨代表无锡振华全体员工，感谢大家对本次发行的热情关注和踊跃提问，同时也十分感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供良好的沟通平台和优质的服务！另

外，我还要感谢国泰君安证券股份有限公司及所有中介机构为公司发行上市所作出的努力！谢谢你们！

通过今天的网上路演活动，我们对无锡振华的主营业务、经营业绩、竞争优势、募投项目和发展战略等作了总体介绍，希望能够帮助大家更加深入地了解公司的投资价值。刚才的网上交流过程中，各位投资者提出了许多中肯且有价值的意见和建议，我们深深地感受到大家对无锡振华的关心、支持和肯定，也衷心地希望大家今后继续通过各种方式与我们保持密切的沟通联系。

我们深刻体会到作为一家公众公司所承担的重大使命和责任，无锡振华将以首发上市为契机，严格按照相关法律法规的要求，及时准确地做好信息披露工作，并保证信息披露真实完整；充分把握市场机遇，以更加优良的业绩回报股东、回报投资者、回报社会。

最后，希望我们携手共进，创造和分享属于无锡振华更加美好的未来！谢谢大家！



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

钱金祥：公司的主营业务为汽车冲压及焊接零部件和相关模具的开发、生产和销售，以及提供分拼总成加工服务，在国内乘用车配套领域拥有明显的市场竞争优势，具有较强的研发、生产制造能力和整体配套方案设计能力。

问：公司的主要产品有哪些？

钱金祥：公司生产的汽车冲压及焊接零部件产品因客户、车型、用途、工艺复杂程度等因素而各不相同，2018 年至 2020 年，公司生产并销售的汽车冲压零部件合计 3000 余种，分拼总成加工业务加工零部件约 300 余种。

问：请介绍公司与主要客户的合作情况。

钱金祥：经过多年发展，公司与多个国内知名整车制造商和汽车零部件供应商建立了紧密的合作关系，覆盖品牌和车型范围较广。合作的整车制造商有：上汽大众、上汽通用、上汽乘用车、上汽大通、神龙汽车、北京宝沃；合作的汽车零部件供应商有：联合电子、爱德夏、考泰斯。

问：请介绍公司的总资产情况。

钱犇：报告期内（2018 年、2019 年、2020 年，下同），公司的总资产分别为 195211.07 万元、239308.44 万元和 260090.34 万元，公司资金实力、经营实力和竞争力不断增强。

问：公司资金实力、经营实力和竞争力不断增强主要体现在哪些方面？

钱犇：主要体现在：1）公司盈利能力保持稳定，盈余积累逐年增多；2）公司顺应业务规模扩张需要，通过银行借款、股东增资等多种方式筹措资金，投入生产用土地、厂房建设及生产设备购置；3）随着公司经营规模不断扩大，公司应收账款、存货余额有所增长。

问：公司的资产完整情况如何？

陶雷：公司是由振华有限整体变更设立，振华有限的所有资产均由公司合法继承，公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在权属纠纷。公司自设立以来，股东出资均已足额到位，且主要资产的权属变更手续已办理完毕。公司拥有自身独立完整的经营资产，与发起人资产产权明确、界线清晰，不存在以承包、委托经营、租赁或其他类似方式依赖控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资产进行生产经营的情况。公司拥有独立于股东且完整的采购系统、生产系统、销售系统和配套设施，对公司资产拥有所有权、完全的控制权和支配权。

问：公司的主营业务毛利是多少？

李晶：报告期内，公司主营业务毛利分别为 22058.07 万元、24953.38 万元和 22383.08 万元，毛利的主要来源为冲压零部件和分拼总成加工业务。2018 年至 2020 年内，公司主营业务毛利总体保持稳定。

问：公司的研发费用是多少？

李晶：报告期内，公司研发费用分别为 5594.51 万元、5280.67 万元和 4788.64 万元，占营业收入的比例分别为 3.66%、3.36%和 3.38%，主要由研发人员职工薪酬和材料试制费构成。

发展篇

问：公司的发展战略是什么？

钱犇：未来公司将抓住我国汽车工业持续稳步发展的机遇，凭借公司在汽车车身冲压及焊接总成零部件领域积累的核心技术和产品优势，实现产能布局的优化提升，进一步扩大公司的生产能力，持续落实生产技术工艺改造升级以及模具研发能力的提升，更好地发挥规模化经营效应。此外，公司还将加强企业内部管理，持续提升企业综合竞争力和持续经营能力，最终使公司成为令客户满意的汽车零部件供应商，成为模具开发及零部件生产一体化的汽车冲压及焊接零部件制造商，成为国内技术领先、管理高效的优质企业。

问：公司的经营目标是什么？

钱犇：未来 3 至 5 年内，公司将加快全国战略布局，进一步进行武汉、郑州生产基地的扩建，通过贴近式生产及产能布局的优化提升，实现客户产品的及时供应；通过生产技术工艺改造升级以及模具研发能力的提升，配合当前汽车轻量化趋势，实现公司生产效率提升及产品质量升级；通过优质人才的引进和培养，以及管理模式创新，实现公司内部组织架构的深入优化；通过融资渠道和融资方式的拓展及适时的外延式收购兼并，为公司未来业务拓

展奠定基础。公司将充分利用我国新能源汽车快速发展的时代契机，努力开拓现有客户的新能源汽车车型配套市场，并紧跟下游客户开拓步伐完成公司产品海外布局，实现公司经营业绩的持续稳定增长及公司股东利益的最大化。

问：请介绍公司的产能战略布局计划。

钱犇：公司将在不断提升公司无锡总部研发生产能力的同时，进一步巩固公司武汉、郑州生产基地的生产能力，并积极建设并拓展公司宁德生产基地的生产能力，解决当前产能瓶颈的同时，为下游整车制造商提供更为全面、及时的支持与配套服务。公司未来会进一步加强与整车制造商的合作，进行贴近式的产能布局，大力提升现有整车制造商客户、零部件供应商客户及其他新客户的配套服务能力。

问：公司的竞争优势有哪些？

钱金祥：公司的竞争优势有：1）技术和研发优势；2）生产设备优势；3）客户资源优势；4）行业配套经验优势；5）管理优势。

问：请介绍公司的技术和研发优势。

钱金祥：公司具有较强的研发能力，目前已形成从前期工艺流程设计分析、冲压模具研发、到后期冲压及焊接技术工艺的完整技术体系。这些技术工艺可有效缩短冲压模具制造周期，降低整体生产成本，提高冲压及焊接零部件产品的质量和生产效率。

公司是经江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省税务局认定的高新技术企业，在汽车冲压及焊接零部件技术研发与应用、工艺创新等方面取得了多项技术突破。公司目前拥有包括“机器人焊接用电极快速修复装置”“双向压边的拉深及压印一体化模具”等在内的 66 项专利（其中发明专利 4 项、实用新型专利 62 项），依托先进的模具设计制造、冲压焊接技术，公司已在汽车冲压及焊接零部件等领域形成了自主研发的优势及特色产品，并体现出较强的市场竞争力。

公司始终重视技术研发和产品的持续研发，将技术研发能力视为增强公司市场竞争力的核心要素。经过多年的研发投入，公司在自动化冲压模具的设计与研究、冲压过程二维和三维图形设计技术及优化技术研究、高强度 / 超高强度钢零部件冷冲压技术、冷冲压模具成型工艺研发、多工位级进模具研发等方面做了大量研究，积累了一批在汽车冲压及焊接总成件行业的核心技术。

公司重视技术团队和研发体系建设，经过多年的团队建设和生产实践，公司构建了一支经验丰富的专业技术团队，形成了较为完善的冲压、焊接技术研究开发体系，使公司在新技术、新材料、新工艺上具备较强的自主研发、持续创新能力。同时得益于良好的人力资源及考评激励机制，公司研发团队稳定，流动性较小，确保了公司产品研发的持续性和稳定性。

问：公司分拼总成加工业务的发展前景如何？

钱金祥：分拼总成加工业务作为汽车零部件行业的新兴业务形态，未来发展前景良好。未来，整车制造商持续减轻资产负担、提升公司整体运营效率的动力会促使更多整车制造商把零部件分拼总成业务进行外包，分拼总成加工市场规模将不断扩大。相比冲压零部件业务，分拼总成加工更靠近产业下游，且加工生产过程自动化程度高，收入主要按照加工工作量计算，可以不受上游原材料价格波动影响，未来具备持续发展的潜力。

行业篇

问：公司所处什么行业？

钱金祥：根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“汽车制造业”（C-36）；根据《国民经济行业分类与代码》（GB/T 4754-2017），公司所处行业属于“汽车制造业”（C-36）大类中的“汽车零部件及配件制造”（C-3670）小类，具体细分行业为“汽车冲压及焊接零部件制造业”。

问：我国汽车零部件行业的发展趋势是怎样的？

钱金祥：我国汽车零部件行业的发展趋势为：1）产业链条趋于完善，产业配套和集群优势持续增强；2）自主品牌综合竞争力不断提升，呈多元化和专业化发展；3）自主创新体系初步建成，研发能力持续增强；4）走出国门，加速融入全球化格局；5）汽车后市场方兴未艾，“互联网+”制造服务化融合发展；6）新能源、智能化正成为

汽车零部件产业发展的新动力。

问：公司所处行业发展的有利因素有哪些？

钱金祥：有利于公司所处行业发展的因素有：1）国内经济稳步增长；2）国家产业政策支持；3）整车行业发展带动零部件行业持续快速发展；4）汽车产业转移带来零部件行业发展机遇。

问：公司所处行业的竞争情况如何？

钱金祥：汽车制造业作为一个高度复杂、环节众多的行业，任何汽车整车制造企业都不可能自行制造全部零部件，必须为由数众多的零部件生产企业提供配套产品。经过多年发展，汽车产业已经形成了一套成熟的供应链体系，在这一体系下，整车企业负责车型开发设计、整车组装和终端品牌经营，零部件企业负责零部件的模块化、系统化开发、设计和制造。整车制造商主要向上游一级供应商采购零部件，与一级供应商形成明确的配套关系，一级供应商通常向整车制造商供应集成化、模块化、系统化的总成产品。一级供应商数量较少，一级供应商与二级供应商有协作配套关系，二级供应商再与三级供应商产生协作配套关系，供应商数量逐级增多，形成多层级的“倒金字塔”型的配套体系。

目前我国汽车零部件行业存在充分的竞争，既有本土企业与外资企业间的竞争，也有不同背景的本土企业之间的竞争，在多层次级的配套体系下，整车制造商对一级供应商的要求较高、合作紧密，供应采购关系非常稳定，因而使得一级供应商之间的竞争格局也较为稳定，而二、三级供应商由于缺乏与整车制造商的稳定合作关系，相互之间的竞争较为激烈。

发行篇

问：公司本次发行多少股？

池惠涛：公司首次公开发行股份数量不超过 5000 万股，公开发行股份数量占本次发行后公司总股本的比例不低于 25%。

问：本次募集资金投资项目有哪些？

池惠涛：本次募集资金投资项目有：1）武汉汽车零部件生产基地扩建项目；2）年产量 60 万台套汽车车身零部件项目；3）宁德振华振德汽车零部件有限公司项目；4）补充流动资金。

问：本次募集资金投资项目的必要性和可行性是什么？

池惠涛：必要性是：1）突破公司产能瓶颈；2）为核心客户及时提供配套能力。

可行性是：1）项目建设符合我国相关产业政策和发展规划；2）项目产品具有广阔的市场前景；3）公司拥有丰富的经营管理经验；4）公司拥有成熟的技术和较强的研发实力；5）公司拥有优质稳定的客户资源。

问：请介绍武汉汽车零部件生产基地扩建项目的产品方案和生产规模情况。

袁业辰：该项目涉及的主要产品为汽车冲压及焊接零部件，包括车门内板总成、汽车横梁总成、顶盖弧形里板总成、电瓶托盘总成、后侧隔板总成等。项目达产后，将增加 984.00 万件汽车冲压及焊接零部件的年生产能力。

问：请介绍宁德振华振德汽车零部件有限公司的产品方案和生产规模情况。

池惠涛：该项目涉及的主要产品为汽车焊接零部件，主要产品包括 AB 柱框架加强板总成、前纵梁总成、后侧面总成、后纵梁总成、后内轮罩板总成等。项目成功实施达产后，将新增年 60 万台套汽车焊接零部件的生产能力。