

证券代码：002406

证券简称：远东传动

许昌远东传动轴股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-02

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	信达证券股份有限公司研究开发中心机械行业研究员 刘卓
时间	2021年6月9日
地点	公司证券部
上市公司接待人员姓名	证券事务代表张鹏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>部分调研纪要问题：</p> <p>Q1：公司前五大客户主要是哪些主机厂？</p> <p>A1：上汽集团（主要是上汽通用五菱汽车、上汽依维柯红岩商用车、上汽大通汽车）、北京福田戴姆勒汽车、济南重汽汽车、陕西重型汽车、东风柳州汽车。2020年，公司前五大客户合计销售额为10.26亿元，占年度销售总额比例为47.37%。</p> <p>Q2：在商用车领域，未来3-5年公司所处的竞争格局是否会发生改变？</p> <p>A2：非等速传动轴属于传统重资产机械加工行业，对设备加工精度等要求高投入较大，只有龙头企业才具备通过大规模批量生产来降低单位产品的成本的能力以及持续投资更新加工设备的资金实力。远东公司是国内规模最大、品种最多、规格最全的专业非等速传动轴制造商，2020年被工业和信息化部、中国工业经济联合会认定为商用车传动轴总成制造业单项冠军企业，无论在收入规模、产能规模、员工人数还是市占率，均具有显著的规模优势，未来公司在国内非等速传动轴行业的龙头地位也会持续得</p>

到巩固。远东公司会充分利用好自身优势，更加注重上下游资源整合，上游强化产业链纵向一体化，持续降低产品生产成本；下游完善市场网络和服务战略布局，盘活存量、提质增效，推动行业和公司高质量可持续发展。

Q3: 原材料价格波动对公司的影响程度有多大, 公司有采取哪些应对措施?

A3: 2020 年公司原材料占营业成本比重为 75.08%，其中原材料采购成本中钢材占比较大，钢材价格波动对公司盈利能力具有一定影响，也会导致公司经营业绩出现较大波动。2021 年国内钢材价格大幅上涨，会给公司带来成本控制压力。面对原材料价格上涨的风险：一方面，国家政策层面已开始对大宗商品价格的稳定进行宏观调控，为市场降温；另一方面，公司一直在加大技术研发力度，开展轻量化设计，节能减耗，提高原材料的利用率，减少对原材料的消耗，降低材料消耗成本；同时，也与客户开展友好协商，适当地调整产品价格。

Q4: 公司等速驱动轴业务的进展情况以及竞争格局情况如何?

A4: (1) 目前公司已建设年产 50 万套等速驱动轴生产线，主要客户是江铃、宇通、厦门金旅、福田、江西五十铃。上汽通用五菱以及部分新能源汽车客户开发工作也在着力通过各类营销渠道加快推进。由于订单量相对较小，公司并未对募投项目盲目进行投资建设，避免造成新增产能无法充分利用，部分生产设备闲置。2021 年等速项目的工作重心会继续围绕乘用车客户开发，新项目、新产品的落地为中心，快速在研发能力搭建、供应链打造、产能建设、市场布局方面实现重大突破，不断提高国产品牌的市场知名度和销售收入的增长。

(2) 在国内等速驱动轴市场与公司形成竞争的对手有：1、上海纳铁福（国内一家中外合资的汽车零部件企业）在国内在等速传动轴市场市占率 45% 左右，主要客户有上汽、吉利、长安和长城等。母公司英国 GKN 在驱动轴的全球市场份额约为 47%，主要客户为菲亚特-克莱斯勒、大众、雷诺日产、福特、通用等。2、日本 NTN：是日本三大轴承企业之一、世界第五大轴承商，主要客户包括本田、三菱、日产、马自达等。自 1971 年进入中国，目前在北京、广州、上海、南京、重庆、沈阳设有分支机构。国内乘用车等

	<p>速驱动轴市场主要被合资/外资企业占据，国产替代空间较大。未来公司会利用产品的高性价比、在产品的设计开发、生产、物流、售后服务等各个环节对主机厂的快速响应等优势，加速国产零部件在合资品牌中的渗透。</p> <p>Q5: 对商用车市场今年后续的发展如何预判?</p> <p>A5: 根据中汽协数据, 2021 年 1-3 月, 商用车产销分别增长 76.9% 和 77.3%, 但增幅较 1-2 月分别收窄 19.4 和 8.9 个百分点。整体看一季度, 由于重型、轻型货车表现强劲, 产销再创历史新高, 从而支撑货车以及商用车产销创下历史新高。进入 4 月份, 由于 2020 年 4 月汽车产销逐步恢复正常, 低基数带来的高增长影响明显减弱, 2021 年 4 月产销同比增速明显回落, 环比增幅回落 54% 和 65.8%, 商用车中货车销量已接近零增长。整个 1-4 月增幅比 1-3 月回落 29.8% 和 30%。由于全球疫情走势和国际环境还存在较大不确定性, 汽车芯片短缺问题对企业生产影响可能在二季度也会重点显现, 另外原材料价格大幅上涨不断加大企业成本压力, 这些因素都可能给国内汽车行业在今年后续的产销走势上带来极大的不稳定性。远东公司作为行业龙头, 凭借规模效益、资金实力和高比例市场份额, 具备较强的市场抗风险能力, 订单量远远能够跑赢行业平均水平。</p> <p>Q6: 公司海外业务 2021 年如何规划?</p> <p>A6: 2020 年由于境外疫情严重, 国外地区商用车产销量较同期也有所下降, 同时国际市场环境也存在极大的不确定性, 公司出口订单受到较大影响。2021 年, 公司的海外业务将会逐步好转, 一方面, 海内外疫情防控的差异表现, 公司在海外市场尤其是美国市场的供货份额开始逐步恢复; 另一方面, 公司与德国戴姆勒公司重卡项目以及俄罗斯 GAZ 集团轻卡项目在产品的设计、技术研发、路试、小批量供货等方面有序推进, 这些工作为公司进一步扩展海外市场份额, 提高产品在欧美市场的占有率打下了良好基础。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 6 月 9 日