

证券代码：002283

证券简称：天润工业

天润工业技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-005

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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 type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他 (电话会议) </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p> CICC:邓学、陈桢皓、荆文娟 汉和资本 2 期私募证券投资基金：刘含 海南翎展私募基金管理合作企业：田慧蓝 海通自营：刘蓬勃 华宝基金管理有限公司：卢毅 小草资本：朱家成 溪牛投资：赵志伟 Knight investment：袁翔 北京凯读投资管理有限公司：肖蒙蒙 西藏合众易晟投资管理有限责任公司：虞利洪 灏浚投资：张耀予 沙钢投资控股有限公司：刘金宇 中银基金管理有限公司：李娜 古槐资本：杜彤 永赢基金：蔡霖 PICC HONG KONG：Jessica Wang 华宝-塔晶-狮王一号：顾宝成 大成基金管理有限公司：孙丹、程翔 上海途灵资产管理有限公司：赵梓峰 安信证券资产管理部：吴一博 国联证券资管：王正成 </p>
<p>时间</p>	<p>2021 年 8 月 27 日 (星期五) 10:00-11:00</p>

地点	天润工业技术股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：徐承飞 董事、董秘、副总经理、财务总监：刘立 财务管理部副部长：董华超 证券办公室部长：冯春 证券事务代表：金佳慧子
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、双方沟通交流：</p> <p>问：通过半年报可以看出公司上半年收入和利润都不错，但是对比来看二季度比一季度可能有一点下滑，请问是何原因？</p> <p>答：2021年一季度和二季度总体的订单差别其实不大，但是从第二季度开始，国六的产品陆续上市，为了应对第三季度的整体切换，装机情况发生了变化，所以公司有意识地增加了国六的产出。</p> <p>二季度开始，国六的产品装机量开始增加，在实际的生产过程中，生产效率和以往有些许差别，加之第二季度产品出口的量开始增大，同样涉及公司内部产品调整。这也是为了保证后续产品完全切换至国六后，我们能够跟上市场的变化。</p> <p>问：空气悬架业务已经形成了一个亿的销售收入，请问主要的收入来源是哪些？</p> <p>答：从结构上看，上半年公司悬架业务销售收入主要来源于关键零部件收入，包括 CDC 减震器，空气气囊，和结构件的均衡梁、导向臂、空气弹簧等，主要面对的客户来自挂车市场和牵引车市场。整车的悬架产品（包括工程机械），目前还是以新产品导入为主，包括四大系列的橡胶悬架、七大系列的半挂车空气悬架和轻量化八气囊空气悬架，以及平衡轴式的总成悬架等，但以上这些产品因为都是整车在用，所以大部分都在做相关实验的过程中，产生的销售收入比较少。</p> <p>公司空气悬架领域的四大核心，一个是 ECAS 系统，现在已经有一些主动式 ECAS 系统在进行验证；二是，空气弹簧已经开始量产并推向市场；三是 CDC 减震器开始量产，主要是售后市场，部分已经开始给整车配套；四是除 ECAS 系统外的其他控制系统也在推进，陆续向</p>

市场推广。

问：受国五国六切换扰动，目前大家普遍认为接下来一段时间货车市场景气度是偏低的，请分享下公司对此的看法。

答：从国五国六切换开始，自七月份起终端市场就已经受到了影响，总体来看七月销量将近 8 万，虽然同比环比下滑都比较大，但是整体形势我们还是比较乐观。库存车的数量到八月底预计会剩余六七万辆左右，整体看还算不错。而从八月份的装机量来看，北汽福田康明斯的发动机装机量同六月比基本没有下滑，所以库存影响销量的问题不大。

另一方面，芯片的影响。八月份，主要供应商博世向中国重卡市场一共投放了 6000 片左右的芯片，所以不管是重卡还是轻卡都面临着缺芯的问题。不过最近马来西亚已经开始恢复生产，预计到月底能够恢复到原有产能的 50%左右，如果九月初没有疫情的进一步影响，可能就能恢复到 100%。

轻卡方面，由于国家已经提出了 2021 年 1 月 1 号彻底解决大吨小标问题，加之轻卡 2.5L 的限制推行等原因，市场上需求量其实是没有问题的，目前很多国内主机厂都有订单，只是缺芯片，所以整体来看，并没有特别悲观。

问：请问公司的中长期规划是怎样的？

答：目前公司的战略分为三个部分，第一部分就是公司的主营业务，即曲轴连杆和铸锻件，我们要保持主营业务的领先。在铸锻件的业务上，布局有所增加，特别是一些非曲轴发动机相关的产品。

虽然受新能源车的影响，大家都在相关领域做出了布局，但短时间完全代替内燃机发动机可能性还是比较小，所以为了满足产能需求，我们今年又新上了几条生产线，主要是为了应对沃尔沃，斯堪尼亚，戴姆勒奔驰的出口业务。虽然目前，受疫情期间船运成本增加导致利润有所降低，但我们认为这只是短期情况。长远来看，公司还是会在曲轴连杆及铸锻件精加工业务上争取做到绝对领先。

第二部分就是空气悬架业务，我们不久刚在济南成

立了研发中心，还准备在上海成立研发中心，加大新产品开发力度。我们相信，作为专业厂商如果能做好这块业务，会对整车厂主机厂的帮助很大，也让我们更具竞争力。而空气悬架业务作为我们的第二主业，我们也会加大开发的力度。虽然从上半年来看，这块业务的增长不属于跨越性的增长，但立足整个行业布局，新产品开发至关重要，等到新产品量产，可能实现从量变到质变的变化。

第三部分主要针对新能源的发展趋势。新能源汽车的发展可能会给整个汽车产业带来基本性变化，所以我们也做了相关规划，选取了部分发展方向进行探索，以此来应对未来新能源带来的冲击。

问：中报中提到 SUV、MPV 电控空气悬架的装车与调试，请问这两款车定点的时间和量产时间预计是什么时候？

答：MPV 由于保密协议我们不能公布客户名字，只能透露是南方的汽车集团，目前该产品验证基本结束，剩余的还有些小问题需要共同调试解决，整体情况达到了我们的预期。一旦验证结束，到量产的时间相对来说会比较快。

问：请问公司目前对于下半年危化品车和挂车的市场预期是怎样的？

答：危化品车的相关政策去年就已经出来了，因为强制法规的要求，危化品车的需求量和重卡的需求量是成正比的。总体看来，下半年的总需求量可能低于上半年，但危化品车只要有一辆基本上就是空气悬架的。

问：请问公司上半年曲轴毛坯及铸锻件的收入有所下降的原因是什么？

答：因为毛坯产品这部分以前就有外销件，之前是归于曲轴毛坯及铸锻件这个分类上，但是天润智控去年五月份成立，所以相关的底盘类产品及悬架业务的收入就纳入了空气悬架类别里，于是出现这样的差别，实际上总体是增长的。

问：请问空气悬架的毛利方面如何展望？

答:空气悬架业务目前还处于开发阶段和小批量的过程中，它的前端是铸件锻件毛坯，后端我们再进行加工装配和整体系统的集成，所以毛利相对曲轴连杆要高一些。以后如果实现大批量，随着规模效益导致的成本下降，毛利可能还会更高一些。

问：请问出口方面是否有偏长期的规划？

答:由于疫情原因，从去年开始，我们出口业务没有增长特别多，但是基于我们这两年对于国外业务的孵化和客户的开发积累，未来在产品品种和客户数量上应该都会有增长，所以出口业务会是未来业绩增长比较大的一个方向，包括沃尔沃、戴姆勒和斯堪尼亚等客户都会为我们未来的增长提供空间。

问：公司轻卡市场占有率大约 30%，上升较少的原因是什么？

答:这个和客户没有太大关系。在轻卡国六产品的开发中，很多客户都选择了天润，增长较少的主要原因是产能问题。

上半年虽然看起来业绩表现不错，但实际上我们丢掉了不少订单，前面提到的公司新增了五条生产线，主要也是为了满足国外客户和轻卡市场的需求。

另外，轻卡方面我们增加了一个比较大的客户，福田汽车把原来自产发动机厂的份额全部给了我们，都是新的 2.5L 发动机平台，新产品提交早已结束，预计很快会量产。这一块业务如果增长，会对天润在轻卡市场占有率的增加有比较大的作用。所以，目前我们会主要满足客户需求，增加产能。

问：刚刚提到上半年存在主动丢单的情况，请问公司后续在面对重卡市场下行的情况下，份额是否还会有扩张？

答:今年上半年我们因为产能满产而丢失了一部分订

单，但是这是基于整个市场的客观情况，是普遍存在的问题，所以公司和主机厂达成了意向，我们满负荷生产客户的关键性主要产品型号，其他相对次要产品交由其他厂家提供，所以我们没有丢失任何一个客户。而且目前我们之前丢失的一些订单各个主机厂已经给我们补回来了。

未来，在国六标准下的公司曲轴份额预计还有上升的空间，因为公司新增了客户东风商用车，其旗下的自主发动机对应的 11L 和 13L 升产品会进一步增加天润的市场份额。整体来看，国外业务的增长会更好一点，国内的比例上会继续增加，但是幅度可能不会太大。

问：请问国六阶段，曲轴连杆的配套价值量是否会增长？

答:会的，单一产品的价格比国五阶段要贵一些，因为技术条件要求不一样，所以大致有个 5%至 10%的涨幅。

问：请问轻卡的发动机变小了，对应的曲轴连杆价值量是否会下降？

答:相反，国六的轻卡发动机曲轴连杆价格增长幅度比重卡还要大一点，主要原因是发动机变小，爆压增大，对曲轴和连杆的要求进一步提高。整个的技术条件要求比国五的时候高了很多，所以价值更高一点，生产的各方面技术难度更高。

问：公司现在未分配利润已经比较高了，请问是否有提高分红比例的意愿？

答:我们会认真考虑广大股东和投资者的建议，将相关问题反馈董事会。公司会在综合考虑公司经营发展的情况下，重视对投资者的回报，适当加大分红力度。

二、其他事项

	无
附件清单(如有)	无
日期	2021年8月27日