

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：2022-01

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>线上交流</u> ）
参与单位名称及人员姓名	招商证券固收研究员 李玲；平安基金 张乔波；太平资产 王承乐； 华夏基金 刘沛奕；国信证券 朱张元；粤开证券 张亚光； 前海联合 张文；国寿安保基金 葛佳；西部利得 梁晓明 计旭； 招商自营 张蓓；富安达 李飞；太保 王金保；华夏未来 郑诗瑶； 海通证券 卢丽阳
时间	2022年2月21日
地点	公司证券部
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 刘硕 等速部部长 姚敬业 证券事务代表 张鹏
投资者关系活动主要内容介绍	部分调研纪要问题： 1、公司经营近况？ 根据中国汽车工业协会数据，2022年1月，商用车产销 34.5 万辆和 34.4 万辆，环比下降 9.3%和 5.5%，同比下降 28.0%和

25%。商用车产销环比和同比则依然延续了下降趋势，且同比降幅较为显著。伴随政策红利逐步消耗殆尽，以及运输市场需求减弱等因素，商用车市场短期内难以呈现去年上半年的发展态势。其中，1月重型货车销 9.5 万辆，较去年同期减少 8.8 万辆，同比下降 48%。作为公司在产品销售结构及毛利占比较高的重型传动轴主要配套重型货车，受市场需求影响在未来一段时间内随商用车进入调整期。

2、乘用车客户开拓情况？订单情况？

目前，公司是江铃雷诺新能源乘用车型的独家供应商，并向厦门金旅、宇通、福田、江西五十铃新能源商用车小批量供应等速驱动轴。同时，公司 2021 年通过了大众一汽平台零部件有限公司的供应商资格审核，与上汽通用五菱也进入技术评估阶段。由于目前已批量配套供货的主机厂车型在市场产销份额较低，等速驱动轴销售订单占整个公司销售收入比例不高，因此加速市场客户拓展，提高自身产品在合资/外资以及国产自主品牌中的市场占有率和渗透率，将是公司实现产品高端化战略任务的重中之重。

3、等速传动轴与非等速传动轴的差别？

等速驱动轴主要应用于乘用车（包括传统燃油车、新能源汽车），非等速传动轴主要用于商用车（包括传统柴油车、新能源商用车）、工程机械（轮式），两种产品及应用对象以及研发设计、生产制造流程等方面都存在很大差异，是两种

完全不同的产品。

4、公司产品结构?

面向商用车、工程机械市场的“年产 600 万套非等速传动轴生产线”、面向乘用车市场的“年产 200 万套高端驱动轴智能制造生产线”、配套“年产 15 万吨传动轴锻件锻造及 22 万吨锻件热处理生产能力”。其中，非等速传动轴产品可以分为重型、中型、轻微型和工程机械四大类别，分别应用于重卡、中卡、轻卡、工程机械（装载机、起重机）等车辆中，重型系列在公司营收占比最高。

5、传动轴新能源汽车量化单车价值量、毛利率?

无论是应用于新能源商用车的非等速传动轴，还是应用于新能源乘用车的等速驱动轴，关于单车价值量、毛利率方面两者相比，或者在与各自领域的传统燃油车型相比均不可同日而语，需要根据不同车型、不同产品定位、不同技术规格等方面差异化判定。

6、对今年商用车市场展望?

2021 年商用车市场波动主要是由于重型货车国六排放法规切换导致的需求波动，国五产品在购置成本和使用成本方面都低于国六产品，因为主机市场在 2021 年 7 月 1 日施行国六标准前抢装价格更便宜的国五重卡，使得下半年市场提前透支，同时下游运输和工程建设的低迷、库存高企等不利因素的“叠加”，重卡行业生态急剧恶化，市场连续出现断崖式下滑。从

长远发展来看，支撑商用车增长的政策红利效用逐步减弱，未来一段时期内商用车市场很可能进入调整期。

7、对智帮科技的规划？

公司全资子公司中兴锻造使用自有资金 10880 万元人民币购买智帮科技部分经营性资产，旨在延长公司的产品产业链，降低产品生产成本；另一方面补充公司轻型传动轴产能，丰富应用于轻型商用车、乘用车的产品生产线。目前，中兴锻造具备年产 15 万吨锻件锻造的生产能力，也在积极探索跨领域业务布局和产品多元化的发展道路，例如向大众奥迪 A4 车型配套法兰轴产品、研制并批量生产刹车片产品以期打开汽车制动系统市场。

8、原材料涨价对公司的影响？

由于公司围绕传动轴产品已建成比较完善的产业链条，因此原材料采购主要以钢材为主，占营业成本的近 70%。同时，受商用车行业竞争环境影响，主机厂处于议价的优势地位，上游汽车零部件行业采购成本提高不能很好的传导至下游整车制造商，因此原材料价格不断上涨会对公司的持续盈利能力产生很大的压力和考验。

9、转债募投项目的进度？

目前已完成年产 50 万套等速驱动轴智能制造生产线项目的建设 and 投产，并面向部分商用车客户和乘用车客户在新能源领域车型的小批量配套供货。

	<p>10、公司未来的战略规划?</p> <p>当前在传统燃油车面临革新迭代、新能源汽车加速市场渗透的大环境下，公司需要实现跨领域布局和多元化产品覆盖的战略发展目标，一方面在非等速传动轴市场要围绕上下游延链补链强链，降本增效，提升整装整机能力，在等速驱动轴市场要发挥国产零部件在产品性价比，产品设计开发、生产、物流、售后服务等各个环节能够对客户需求作出快速反应的优势，加快提高自身产品在合资/外资以及国产自主品牌中的市场占有率和渗透率；另一方面实现产业对接、生态共建、资源整合、优势互补，结合产品属性不断迭代技术，顺应产业发展满足不同领域的用户需求，进汽车零部件产业集约集聚集群发展。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022年2月21日