

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：2024-004

投资者关系活动类别	<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）
活动参与人员	会议采用电话会议形式，具体参会人员详见附件。 上市公司接待人员： 董事、董秘、副总经理、财务总监：刘立 证券办公室部长：冯春 证券事务代表：吕旭艺
时间	2024年10月28日（星期一）10:00-11:00；11:00-12:00
地点	天润工业技术股份有限公司
形式	电话会议
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司简介：</p> <p>公司董事会秘书刘立女士对公司2024年第三季度报告进行简单解读，并就公司发展情况、经营情况进行简要介绍。</p> <p>二、投资者问答：</p> <p>问：公司营业收入的下降幅度小于重卡行业的下降幅度的原因是什么？</p> <p>答：公司的产品市占率较高，应对市场波动的能力好于同行业，核心客户如潍柴、康明斯、上柴等占比较高，头部企业的份额波动相对没那么大，我们的波动也就小一些。</p> <p>公司新重点发力大机轴与乘用车曲轴，大机轴是装</p>

配到发电机组和船机的，较去年有一定的增量；另外，新能源乘用车中的混动车型增幅比较大，导致目前市场对乘用车曲轴的需求量比较大，公司将部分轻卡生产线转向乘用车曲轴生产，内部做了相应的产品结构调整。

问：泰国工厂的建厂进展情况是怎样的？

答：建设泰国工厂主要是考虑全球布局和地缘政治导致的关税影响。泰国工厂从今年下半年开始筹建，目前在泰国所有的建厂的手续都已经齐备，建厂后会把国内的相关产线搬迁到泰国公司，设备的验证周期会缩短，体系验证会快一些，且不需要额外的投资，如果未来在泰国工厂的产能需求更大，我们再进行下一步的投资。

问：空气悬架业务的需求量是否达到之前的预期，进展情况如何？

答：商用车市场没有达到前期预测的景气度，所以整个半挂车、改装车强制加装的空气悬架业务增幅没那么大，此外，牵引车部分的国家政策也没有如期公布，导致市场没有大的增量，但公司目前的空气悬架业务收入是比去年同期略有增长。

乘用车方面，做了前瞻性开发，下半年建设三条产线，乘用车空气弹簧生产线、乘用车 CDC 减振器和 CDC 电磁阀装配生产线，预计明年上半年投产，为后续加快认证周期、加快市场布局做好准备。

问：公司的投资建设方面是怎样的？

答：对于曲轴连杆业务的投资基本是填平补齐、小的作业单元改造等。空气悬架业务，明后年可能产线增加较多，投资可能会多一些。

问：公司利润率后面有怎样的预期，会做成本优化等措施吗？

答：公司每年的可控成本都是有下降指标的，降本指标根据量的情况来确定的，量大的情况下降低成本空间就大，因为固定成本相对固定，量大的情况期间费用分摊就会下降。净利率基本上会保持在 10% 左右。

问：公司乘用车曲轴市场扩展如何，需求情况如何？

答：目前新能源汽车有由纯电向混动比重倾斜的趋

势，传统车厂有自己的曲轴厂，需求变化不大。新能源乘用车的曲轴需求还是比较大的，公司会做长期规划，但乘用车产品的盈利能力低于商用车，商用车的产业链比较规范，结算方式也较规范，乘用车竞争激烈压缩每一个环节的盈利空间。

目前公司乘用车曲轴的产能是满产状态，正在通过核心设备、核心工序拉升产能。

问：船轴的单价利润率是多少？

答：船轴前三季度销量近 1.6 万支，去年全年销量 1.7 万支左右，公司今年在产线安排、技术提升以及市场开发方面都进行了努力。船轴单价在七千左右，主要跟大小有关，利润率比较均衡，船轴因为量较小，毛利率在 23%左右，重卡曲轴毛利率在 25%~26%，连杆毛利率在 23%~25%。

问：电控转向业务进展如何？

答：电控转向在产品验证过程，目前有车厂在做路试、里程测试，明年会有批量的供货，推进速度不会像成熟市场那么快，两三年之内不能期望有过高的收益。

问：公司未来的分红情况？

答：公司目前是没有大规模的资本性投资，所以公司资金较充足，公司未分配利润目前已经积累到 20 多亿。无论是从资金面还是未来支出情况以及董事会的意愿，公司会坚持提高分红比例，尽量回馈股东，具体情况根据当年的盈利情况以及后续的资金需求情况安排。

问：卡车电动化对公司的影响？

答：新能源重卡对整个行业的推动效果是显著的，但是作为生产工具是以成本为主要的着力点。如果成本不够低，盈利能力达不到，是不会成为主流的。目前新能源卡车主要在特殊的运营场景，例如港口、市政建设等，作为货运工具来说成本很高，充换电需求、时间成本、安全成本等，目前对商用车发动机行业的影响不是很大，但也不排除革命性突破。随着市场的变化和能源革命的变化，公司会调整战略结构，进行产业布局，以应对未来变革的趋势。

	<p>三、其他事项</p> <p>无</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</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，可作为附件）</p>	<p>无</p>

附件：参会人员名单（排名不分先后）

2024年10月28日（星期一）10:00-11:00	
公司	姓名
德邦证券股份有限公司	赵悦媛
联储证券股份有限公司	刘浩
泰康资产管理（香港）有限公司	尹煜晖
天治基金管理有限公司	林轩毅
泓德基金管理有限公司	时佳鑫
汇泉基金管理有限公司	周晓东
金信基金管理有限公司	曾艳

2024年10月28日（星期一）11:00-12:00	
公司	姓名
中金公司	任丹霖
中金公司	司颖
深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙）——连丰私募基金	梁悦芹
深圳正圆投资有限公司-正圆红利1号私募证券投资基金	熊小铭
北京泽铭投资有限公司	安晓东
太平洋保险	沈维
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	李敏生
上海明河投资管理有限公司	王蒙
循远资产管理（上海）有限公司	田超平
	巩显峰
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	虞利洪
	庄子安
硅谷天堂产业集团股份有限公司	邢天成
五矿国际信托有限公司-五矿信托-海源13号集合资金信托计划	苑博洋
中金公司	司颖
金信基金管理有限公司	曾艳
南京银行股份有限公司	张艺凌
恒盈资本有限公司	赵哲锐
	罗洪超
南方基金管理有限公司	孙鲁闽
	丁一宸
博道基金	吴子卓

上海理成资产管理有限公司—理成全球视野	廖懿
合煦智远基金管理有限公司	朱伟东
HGNH International Asset Management (SG) PTE. LTD	李悦
中海基金管理有限公司	俞忠华
兴证证券资产管理有限公司	陈新华
Fullerton Fund Management Company Limited	LiuHong
银河基金	王少男
诺安基金管理有限公司	张伟民
宁银理财有限责任公司	潘亚洲
华宝信托投资有限责任公司	顾宝成
中国银河证券股份有限公司	刘兰程
中金公司	任丹霖
泓德基金管理有限公司	时佳鑫
上海天貌投资管理有限公司	曹国军
上海贵源投资有限公司	赖正健
上海睿扬投资管理有限公司	王喆