

证券代码：603107

证券简称：上海汽配

公告编号：2025-030

上海汽车空调配件股份有限公司关于 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩暨现金分红说明会 召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

上海汽车空调配件股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 6 月 9 日 13:00-14:45 通过上证路演中心以视频和网络互动形式召开了 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩暨现金分红说明会。关于本次说明会的召开事项，公司已于 2025 年 5 月 28 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定媒体披露了《上海汽车空调配件股份有限公司关于召开 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩暨现金分红说明会的公告》（公告编号：2025-028）。现将本次说明会召开情况公告如下：

一、本次说明会召开情况

2025 年 6 月 9 日，公司总经理王游沼先生、董事会秘书高明女士、财务总监陈昀女士、独立董事牛建军先生出席了本次业绩说明会，与投资者进行了互动交流和沟通，就投资者关注的问题进行了回复。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

本次业绩说明会中投资者提出的问题（包括预征集提问）及公司的回复如下：

问题 1：北蔡镇本地投资人提问。浙江海利特的自动化产线是否符合上海环保标准？若未来碳排放政策趋严，公司是否会调整本地生产工艺或增加环保投入？

回复：尊敬的投资者您好，无论是碳排放还是国家的其他环保要求，都是企业经营必须达到的环境标准。无论公司的生产基地部署在何处，都将满足包括环保在内的国家各项政策要求。未来国家的政策标准发生变化，公司将根据政策变化来调整公司的经营和工艺。谢谢。

问题 2: 公司现金类资产(8.99 亿元)远超总负债(1.25 亿元),但 ROE(9.33%)低于行业平均(0.71%)。请问总经理:是否考虑通过并购或提高杠杆率提升资本回报率?浙江海利特基地的自动化改造是否已实现降本增效?

回复:尊敬的投资者您好,关于公司现金资产的利用,若后续发生监管要求的披露事项,公司将依规向市场进行充分披露。对于自动化改造,这是公司持续进行的工艺优化措施,公司将通过包括提升自动化程度在内的多种手段提升产品品质的可靠性和一致性,为客户提供更优质的产品,谢谢。

问题 3:墨西哥子公司 2024 年收入 2.9 亿元,但某全球燃油分配管项目预计生命周期销售 5 亿元。请问该项目的实际客户订单量及毛利率如何?摩洛哥基地建成后,是否能覆盖欧洲和非洲市场的成本压力?

回复:尊敬的投资者您好,公司生产基地的布局是依据公司产品的市场需求及客户本地化供货需求确定的。无论是墨西哥基地还是摩洛哥基地,都是基于开拓市场、节约成本、就近响应客户等策略做出的决策。截止目前,墨西哥子公司已具备一定的规模,公司还在继续依托墨西哥子公司进一步开拓市场。某全球燃油分配管项目就是公司燃油分配管业务依托墨西哥子公司在海外市场取得的突破。谢谢。

问题 4:氢能源燃油分配管的研发进展如何?阀总成产品已获一汽大众定点,但模块化供货的毛利率是否显著高于传统产品?未来是否计划拓展智能座舱或激光雷达等高附加值领域?

回复:尊敬的投资者您好,氢能源燃油分配管和阀总成产品,是公司的发展方向之一,目前尚未形成类似汽车空调管路的规模化效应。未来若能形成较大的规模化效应,成本有望得到降低。谢谢。

问题 5:北蔡本地人提问。浙江海利特作为募投项目主体,定位为‘国内最大、最先进的生产基地’,目前员工规模和本地化招聘情况如何?未来是否会进一步扩大本地生产规模?

回复:尊敬的投资者您好,浙江海利特的员工已实现本地化招聘,谢谢。

问题 6:请问总经理:墨西哥和摩洛哥子公司的产能利用率如何?海外客户定

点项目（如某全球燃油分配管项目）的生命周期销售金额是否覆盖投资成本？

回复：尊敬的投资者您好，公司生产基地的布局是依据公司产品的市场需求及客户本地化供货需求确定的。无论是墨西哥基地还是摩洛哥基地，都是基于开拓市场、节约成本、就近响应客户等策略做出的决策。截止目前，墨西哥子公司已具备一定的规模，公司还在继续依托墨西哥子公司进一步开拓市场。某全球燃油分配管项目就是公司燃油分配管业务依托墨西哥子公司在海外市场取得的突破。谢谢。

问题 7：2024 年拟每 10 股派 3 元，分红率 53.42%，但研发投入资本化率为 0%。请问：高分红是否影响公司技术升级和产能扩张？未来分红政策是否会调整？

回复：尊敬的投资者您好，公司 2024 年度研发投入为 6588 万元。公司高度重视研发和技术改进，同时重视投资者合理回报，公司平衡好两者之间的关系，做好可持续发展，谢谢。

问题 8：2024 年外销收入增长 59.83%，占比达 42.47%，但面临美国等市场 31% 的关税风险。请问总经理：如何应对贸易政策不确定性？墨西哥和摩洛哥子公司的产能释放是否能抵消关税压力？

回复：尊敬的投资者您好，我们也在充分关注包括关税风险在内的国际政治经济环境的变化。对于企业个体，我们希望在复杂的环境中做好自己应做的工作，通过提升工艺提高产品品质和各方面服务，为客户、为市场提供更优质的产品。环境是随时变化的，我们希望守住不变的商业逻辑。谢谢。

问题 9：2024 年存货规模持续增长，周转率下降，同时应收项目增加。请问总经理：如何解决存货积压问题？2025 年新项目投产后，是否能够通过产能释放提升周转效率？

回复：尊敬的投资者您好，随着公司收入的提高，应收账款和存货都有一定自然增长。外销业务产品在途时间较国内销售所需时间更长，随着外销收入的增长，对应存货也有所增长。谢谢。

问题 10：2024 年营收同比增长 12.66%至 21.5 亿元，但增速较前三年显著放缓，且 2025 年 Q1 营收增速进一步降至 4.43%，净利润同比微降 1.4%。请问管理

层如何解释‘增速连破 15%、10%、5%关口’的持续下滑？境外市场高增长（63%）是否面临关税或贸易政策风险？境内市场萎缩（-7.49%）的拐点何时出现？

回复：尊敬的投资者您好，近年来汽车行业国内市场的明显特点是主机厂和汽车品牌较之前有显著增加，各主机厂之间的竞争日趋激烈。公司内销收入的下降与行业的波动有很大关系。面对激烈的市场竞争，公司在积极服务好境内客户的基础上，也在积极开拓境外市场并取得了较大的突破。对于关税风险等系统性风险，公司持续关注，并采取积极措施予以应对，谢谢。

问题 11：2024 年财务费用同比暴增 523.88%至 1544.64 万元（主因汇兑损失），2025 年 Q1 汇率波动持续。请问公司如何对冲外币敞口风险？墨西哥子公司及海外业务是否因汇率波动导致成本上升？未来是否考虑套期保值或本地化生产以降低风险？

回复：尊敬的投资者您好，公司将结合实际情况进行判断，依法合规、谨慎地决定是否开展以及如何开展以规避风险为目标的资产保值相关业务来降低汇率波动影响，但仍有汇率波动等风险，请注意投资风险。谢谢。

问题 12：存货周转率持续下降（2024 年周转天数未披露，但存货规模持续增长），且 2024 年应付账款下降导致现金流承压。请问管理层如何解决存货积压问题？在建项目（年产 1910 万根空调管路）投产后，是否能够通过产能释放提升周转效率？若需求不及预期，是否会加剧库存风险？

回复：尊敬的投资者您好，随着公司收入的提高，应收账款和存货都有一定自然增长。外销业务产品在途时间较国内销售所需时间更长，随着外销收入的增长，对应存货也有所增长。谢谢。

问题 13：客户集中度是否因境外市场扩张而提高？墨西哥子公司业务是否依赖单一客户（如特斯拉或比亚迪），若客户订单波动，如何保障收入稳定性？

回复：尊敬的投资者您好，公司 2024 年度对前五名客户销售额占年度销售总额 57.94%，不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情形，2024 年度墨西哥子公司实现销售收入约 2.9 亿元，已具备一定的规模，具备了向南北美客户就近配套的能力。公司会持续关注市场动态，努力开拓新客

户，并不断改进生产工艺，致力于为客户提供更具综合性价比的产品。

问题 14：1. 请问：摩洛哥项目目前进展情况，计划什么时候投产？2. 燃油管搬牵后产销同比有增加还是减少了？3. 空调管嘉善基地目前有投产吗？如果有，目前产能利用率是多少？4. 空调管全部搬牵完成后上海基地计划做什么？

回复：尊敬的投资者您好，关于在摩洛哥设立全资子公司的投资事项，截至 2024 年 12 月 31 日，公司已签订土地购置意向协议。根据募投项目实施计划，公司空调管产能计划于 2025 年下半年搬迁完毕，具体完成时间以实际为准。谢谢。

三、其他事项

本次说明会具体情况详见上证路演中心(<https://roadshow.sseinfo.com/>)。

感谢各位投资者积极参与本次说明会，公司在此对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

上海汽车空调配件股份有限公司董事会

2025 年 6 月 10 日