

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：2023-007

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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	本次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 财务管理部经理：扈萍 证券专员：吕旭艺
时间	2023年10月25日（星期三）10:00-11:00
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： 公司董事会秘书刘立女士对公司2023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、双方沟通交流：</p> <p>问：请问如何看待明年的国内重卡市场？</p> <p>答：今年国内重卡销量预计在90万辆，在宏观经济继续向好、基建投资复苏、旧车自然淘汰、国四淘汰政策预期、出口持续增长等多重因素下，未来三到五年，重卡是持续向上增长的趋势，预计明年国内重卡销量在100万-110万辆。</p>

**问：请问国四车的保有量目前大概有多少或者所占比例是多少？**

**答：**相关数据显示，截止到 2022 年底，国内国三重卡保有量约有 36 万辆，从政策看，国三淘汰多以 2025 年为最后期限。截止 2022 年底，国四重卡保有量约为 209.3 万辆，随着国家环保政策的要求，未来国四淘汰政策出台的预期明确，将提振后续重卡市场，拉升市场景气度。

**问：请问未来国内重卡出口情况如何？公司未来出口业务是什么情况？**

**答：**2021 年开始重卡出口增速明显，业内预测今年重卡出口将达到 24 万辆，后续可能也会保持高位。目前，我国重卡出口目的地集中在“一带一路”沿线国家、非洲地区等，我国重卡性价比高、优势明显，出口空间仍旧广阔。

公司去年全年出口业务收入 6.34 亿元，今年截至三季度末，出口业务收入 6.1 亿元，占公司整体收入的 20% 以上，继续稳定增长。我们的国外客户有戴姆勒、沃尔沃、珀金斯、卡特彼勒、康明斯、韩国斗山等，客户还是比较平稳均衡的，都是向上增长，未来也是保持持续稳定增长，不会有哪一个客户或者区域突然暴增的情况。

**问：请问出口的毛利率和国内毛利率对比的情况下，国内的毛利率还是相对高一些。这个是因为有模式上的区别还是其他原因导致海外毛利率偏低？**

**答：**首先是量的问题，国外的量比国内的量小，规模化效应没有那么明显。其次海外的运费高一些，以及关税的原因。但出口业务也是有优势的，主要是账期短、三包费用低，整体看与国内业务带来的总体效益是持平的。

**问：三季度是淡季，毛利率比二季度略有提升，净利率也表现不错，还有信用减值损失能否简单介绍一下？**

**答：**毛利率方面主要是成本端的下降，今年 1-9 月份的钢材平均价格是 6100 元左右，去年全年平均单价是 6600 元左右，一个季度的成本就影响了 800 万元左右，

所以毛利是增长了。再者三季度研发成本投的多一些，生产成本相对就少一些，主要是原材料成本变化相对大一些。

信用减值实际上是应收账款计提的坏账准备，9月末的应收账款比去年年末就是今年年初的数据增加了1.98亿，根据会计准则的要求，账龄在一年以内的应收账款按照5%计提坏账准备，所以报告期内新增的应收账款1.98亿计提了近1,000万的坏账准备，该会计事项为计提的风险准备，并不是实际发生的损失，后续应收账款余额下降，相关准备冲回。

**问：请问公司十月十一月的排产情况怎么样？明年重卡可能100万到110万辆量级的情况，主要的增量可能有20万上下的量级，主要的客户需求来自哪些领域？**

**答：**公司排产主要在月末根据主机厂的装机情况做计划，月中会做一次调整。从当前排产情况看，四季度是传统旺季，好于三季度，另外年末主机厂冲量，12月份可能会稍好一些。

今年重卡销量90万辆应该没有问题，明年增长20万辆达到110万辆还是看出口的增长和国四车淘汰政策的情况，所有整车厂的头部企业都会同时发力，竞争比较激烈。国内的发力空间有限，增长较大的可能是哪家出口做的好。

**问：请问公司业务在燃气机市场所占份额大概是多少？曲轴连杆产品的性能上会有变化吗？**

**答：**由于今年天然气价格走低，燃油价格一直上涨，加大了油气差价，导致天然气重卡销量上涨，相关数据显示，2023年前三季度燃气重卡销量10.74万辆，同比上涨255.2%，公司在燃气重卡市场占比方面没有特别准确的统计，燃气机需求的增加对公司还是有利的，因为重卡方面公司大机轴的市场份额比较大，燃气机重卡可能会冲击燃油重卡，但因为我们大机轴占比较大，所以还是有一定优势。

产品性能上基本没有什么大的变化，需求量增加较大，在少量工艺和一些质量参数上是有差别的。

**问：请问目前来看空气悬架的销售情况怎么样？目前以商用车为主，明后有怎样的展望？**

	<p>答：公司今年前三季度空气悬架业务实现两个亿的销售收入。这块业务上半年基本是处于一个市场开发和产品开发的过程，我们也希望四季度能完成全年的一个计划指标。</p> <p>目前整个底盘升级在重卡行业来说，没有当初预期的那么高，大家现在都忙着恢复原来的产能，但是实际上现在法规支撑的这部分也是有足够大的市场。明年后年，我们会在空气悬架业务上加大投入和管理力度，希望在 2024 年 2025 年这块业务有一个明显的提升。</p> <p>三、其他事项 无</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	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。
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）	无

### 附件：参会人员名单（排名不分先后）

公司	姓名
广发证券	周伟
华美国际投资集团有限公司	齐全
交银施罗德基金管理有限公司	陈舒薇
中英人寿保险有限公司	黄翊鸣
中信建投证券股份有限公司	顾辛迪
上海铭大实业（集团）有限公司	丁一宸
太平洋资产管理有限责任公司	恽敏
光大证券股份有限公司	苏晓珺#
新华基金管理股份有限公司	郑缎
宁银理财有限责任公司	潘亚洲
平安资产管理有限责任公司	朱宏谨
长江证券（上海）资产管理有限公司	姚远
天壹紫腾资产管理（宁波）有限公司	齐天翔
上银基金管理有限公司	高茜
合煦智远基金管理有限公司	刁鹏飞
亚太财产保险有限公司	李云鹏
光大保德信基金管理有限公司	张浩
中信建投证券股份有限公司	顾辛迪
永赢基金管理有限公司	黎一鸣
泓德基金管理有限公司	时佳鑫
中信建投证券股份有限公司	刘岚
明世伙伴基金管理（珠海）有限公司	郑晓秋
诺德基金管理有限公司	阎安琪
中国银河证券股份有限公司	刘兰程
华富基金管理有限公司	翟伟

天风(上海)证券资产管理有限公司	吴鸿霖
中国银河证券股份有限公司	刘兰程
长江证券股份有限公司	胡加琪
上海混沌投资(集团)有限公司	黎晓楠
宁波梅山保税港区信石投资管理有限公司	韩林和#
上海新传奇私募基金管理有限公司	周雪
深圳前海华杉投资管理有限公司	廖佳楷
平安基金管理有限公司	刘杰
天弘基金管理有限公司	宋鹏
上海人寿保险股份有限公司	方军平
上海胤胜资产管理有限公司	杨潇
东吴证券股份有限公司	李昊玥
闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司	梁悦芹#
深圳创富兆业金融管理有限公司	崔华钦
嘉实基金管理有限公司	周静
汇添富基金管理股份有限公司	李泽昱
上海明河投资管理有限公司	赵玄
上海铭大实业(集团)有限公司	丁一宸
全天候私募证券投资基金投资管理(珠海)合伙企业(有限合伙)	胡蔚#
创金合信基金管理有限公司	王鑫