

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：2024-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
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3月20日（星期三） 10:00-11:00；13:00-14:00；16:00-17:00
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2023年年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>2023年，公司实现营业收入400,639.86万元，较2022年度增加87,007.03万元，增幅27.74%；实现归属上市公司股东的净利润为39,080.92万元，较去年同期增长91.96%。公司制定了2023年度利润分配预案，拟向全体股东每10股派发现金红利2.30元（含税），分红比例占2023年度归属于上市公司股东的净利润的比例为66.62%。</p> <p>二、投资者问答：</p>

问：从货车行业销量来说，公司现有的产能情况是怎样的？

答：公司现有 260 万支曲轴和 776 万支连杆生产产能，可满足市场需求，后续在曲轴、连杆业务板块基本不会有大的产线投资。

问：请问天然气重卡和柴油重卡方面的曲轴、连杆业务是否相同？

答：这两种发动机中曲轴、连杆价值量差距不大，因为天然气发动机和柴油发动机的曲轴连杆在结构和性能上差不多，可能有些参数略高一些，但是定价原则是一样的。天然气发动机主要集中在 13L 和 15L，这个区间的重卡发动机曲轴和连杆我们公司配套比例会更大一些。

问：今年公司的毛利率有大幅提升，请问主要原因是商用车销量回暖还是公司内部优化？

答：2022 年和 2023 年固定成本是相对一致的，但 2022 年收入 31 亿，去年收入 40 亿，固定成本平摊小一些。2021 年钢材成本较高，2022 年电的成本较高，去年原材料和电费都是平稳下降的趋势，所以成本也有下降趋势，毛利会相对提升。

公司内部经营管理无论是成本管理、质量管理，还是生产现场的管理都会有提升的空间。

问：请问公司曲轴连杆的市占率如何，提升空间如何？

答：公司中重卡曲轴的市占率应该在 60% 左右，然后轻卡曲轴是占 30% 左右。中重卡曲轴市占率已经很高，后续提升空间不大，基本是微增，主要靠国内现有客户的份额提升和出口业务的提升，轻卡曲轴以及连杆产品市占率未来的提升空间比较大。

问：请问公司国内和出口的业务占比大概是什么情况？

答：2023 年公司出口业务收入将近 8 个亿，占公司总收入的 20% 左右。公司出口业务是持续增长的状态。

问：请问空气悬架在商用车行业的渗透率趋势是怎

样的？

答：前两年空气悬架业务实际上是低于市场预期的。市场整个的空气悬架普及的状态不及预期，尤其是法规强制推行的半挂车板块，2022 年处于停滞状态，导致整个行业的空气悬架的市场推进放缓。

目前空气悬架市场集中在半挂车和危化品车，由于政策强制执行，所以有 15 万到 20 万辆的半挂车的刚性需求市场。重卡驾驶室悬架虽然没有政策要求，但是渗透率较高，现在已经是标配，所以整体市场需求还是比较大的。

公司今年还会在商用车方面拓展空气悬架市场，按照计划推进；乘用车方面，公司有些产线建设也会同步往前推进。

问：请问公司乘用车方面空气悬架业务的资本投入大概是怎样的？

答：公司今年下半年会投资新建乘用车空气弹簧、CDC 减振器和 CDC 电磁阀装配线，整个的投资大概一个亿左右。

问：请问公司现在的大客户主要是哪些，前五大客户的营业收入占比多少？

答：公司国内主流商用车发动机客户配套率达 95% 以上。公司最大的客户是潍柴，公司收入将近三分之一来自潍柴系列，康明斯的配套业务收入占总收入的 20% 左右，出口业务较大的客户有戴姆勒、沃尔沃、康明斯、卡特等。

问：请问公司轻卡方面的竞争对手有哪些，如何看待轻卡方面有一个行业集中度提升的趋势？

答：在竞争对手方面，轻卡曲轴的市场份额比较分散，但随着成本竞争和产品质量的要求，未来整个行业集中度应该会不断提升。

问：请问公司如何看待商用车新能源可能不断提升的渗透率，尤其是电动化方面？

答：目前商用车的电动化都是集中在少数的运营场景上，一般都是在园区港口或者是市政使用电动卡车，这个量占整个的重卡比例较低。因为重卡还是以运输工

具为主的，运输资料就追求价值的问题，电池的价格以及重量都会影响到购买者的盈利空间。目前对公司没有大的影响，不会影响公司主业，公司也在开发第二主业和第三主业，且在积极探索和寻找新的业务方向，做多元化布局，以规避未来新能源发展对公司造成的影响。

问：请问公司成立的合资公司在商用车电控转向方面的进展如何？

答：电动转向业务目前在商用车市场是空白的，现在的商用车转向系统多数是液压转向系统，最尖端的是用电子液压转向系统，因为成本比较高，普及的不多。韩国万都有成熟的乘用车电子转向系统产品，公司拥有成熟的研发加工能力和客户资源优势，双方协作共同开发商用车的电子转向系统。

成立的合资公司，先期是开发国内的商用车电子转向市场，目前现在进展也比较顺利，在做产线的投建和客户的开发。

问：请问今年的分红比例是怎样从经营和现金流方面考虑的？

答：公司作为曲轴连杆领域占有显著市场份额的重资产公司，近年来经历了固定资产投资与产业布局的关键阶段后，如今已进入稳定发展阶段。从过去将当年净利润的10%-15%用于分红，到2021年起逐渐提高分红比例，即便在2022年行业逆境下，净利润2亿时也超过25%。随着核心业务固定资产投资结束，公司将重点开拓空气悬架和电子转向业务，投资项目减少，现金流更加充裕。

公司凭借良好的经营表现和固定资产折旧回收，每年产生约6-8亿净现金流入，母公司积累20多亿的未分配利润。在此基础上，公司提出加大分红力度，今年分红比例已提升至接近净利润的2/3，旨在更好地回馈股东。未来，公司董事会会充分考虑股东的投资回报，在综合考虑经营和资本支出的情况下，争取以比较高的分红比例回馈投资者。

三、其他事项

无

关于本次活动是否

接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的

涉及应披露重大信息的说明	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）

2024年3月20日（星期三）10:00-11:00	
公司	姓名
恒越基金管理有限公司	徐若锦
广东正圆私募基金管理有限公司	张萍
淡水泉（北京）投资管理有限公司	刘晓雨
国金基金管理有限公司	陈柳
泰康基金管理有限公司	陈鹏辉
鹏扬基金管理有限公司	徐超
南华基金管理有限公司	刘凯兴
华福证券	魏征宇
招商基金管理有限公司	招商基金管理有限公司
德邦证券股份有限公司	赵悦媛
深圳创富兆业金融管理有限工公司	崔华钦
太平洋资产管理有限责任公司	恽敏
鹏扬基金管理有限公司	吴文钊
西部利得基金管理有限公司	周晶晶
上海辰翔投资管理有限公司	俞忠华
德邦证券股份有限公司	朱静怡
德邦证券股份有限公司	秦梓月
杭州星泰投资管理有限公司	韩子俊
中航信托股份有限公司	韩伟琪
宁银理财有限责任公司	罗立波
青骊投资管理（上海）有限公司	赵栋
永赢基金管理有限公司	黎一鸣
上海途灵资产管理有限公司	赵梓峰
兴银理财有限责任公司	郦莉

2024年3月20日（星期三）13:00-14:00	
公司	姓名
华泰柏瑞基金管理有限公司	李晓西
Fullerton Fund Management Company Limited	LiuHong
光大保德信基金管理有限公司	林晓枫
上海甬兴证券资产管理有限公司	徐晓浩
EIP Alpha Limited	李志敏
中邮证券有限责任公司	陈亮
恒盈资本有限公司	赵哲锐
上海行知创业投资有限公司	周峰(行知)

浙商证券股份有限公司	翁晋翀
福建豪山资产管理有限公司	蔡再行
海通证券资产管理有限公司	刘彬
北京颐和久富投资管理有限公司-颐和7期私募证券投资基金	米永峰
鹏扬基金管理有限公司	徐超
中邮人寿保险股份有限公司	孟东晖
Headwater	Hongxia XU
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
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
汇升投资	汇升
鹏扬基金管理有限公司	曹敏
上海泰昞资产管理有限公司-泰昞全球睿选私募证券投资基金	骆华森
上海海岸号角私募基金管理有限公司	刘泽
景顺长城基金管理有限公司	景顺长城
BRIGHTER INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD	HUANGNina
上海伯兄投资管理有限公司	蔡天夫
中信建投证券股份有限公司	顾辛迪
中华联合保险集团股份有限公司	袁超
上海混沌投资(集团)有限公司	黎晓楠
合煦智远基金管理有限公司	刁鹏飞
中信证券资管部	刘春茂
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
长盛基金管理有限公司	张君平
华夏财富创新投资管理有限公司	刘春胜
JM GREAT CHINA FUND	高新宇
循远资产管理(上海)有限公司	田超平
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	虞利洪
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	李敏生
Splenssay Capital	WuJason
深圳市领骥资本管理有限公司	尤加颖
复星保德信人寿公司	李心宇
西部利得基金管理有限公司	温震宇
HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD	李悦
Pleiad Investment Advisors Limited	SunSimon
农银汇理基金管理有限公司	左腾飞

浦银安盛基金管理有限公司	柯文章
国寿安保基金管理有限公司	祁善斌
久期投资	廖懿
泽源资产管理有限公司	曾洁
溪牛投资管理（北京）有限公司	赵志伟
广发基金管理有限公司	姚铁睿
JM GREAT CHINA FUND	李守强
深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙） ——连丰私募基金	魏梅娟
中信产业投资基金管理有限公司	耿华
天风（上海）证券资产管理有限公司	邱天
誉辉资本管理（北京）有限责任公司——誉辉 慧裕量化1号私募证券投资基金	路思远
德福资本	李远剑
上海盛宇股权投资中心（有限合伙）-盛宇十 九号私募证券投资基金	张亚辉
国泰基金管理有限公司	陈树莹
永赢基金-宁波银行	常远
KING TOWER CHINA GROWTH FUND CO., LIMITED	LvWeizhi
平安证券股份有限公司	李峰
HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD	李悦
深圳河床投资管理有限公司	张建宾
工银瑞信基金管理有限公司	陈书剑
华泰柏瑞基金管理有限公司	高怡
宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司	柯海平
上海环懿私募基金管理有限公司	杨伟
上海名禹资产管理有限公司——名禹大道港股 通私募证券投资基金	钟剑
中邮证券有限责任公司	陈亮
上海天貌投资管理有限公司	曹国军
Infinity Cap	LiCan
华宝信托投资有限责任公司	顾宝成
明世伙伴基金管理（珠海）有限公司	王祎佳
上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）	赵永健
中欧基金管理有限公司	廖欣宇
昊泽致远（北京）投资管理有限公司	宋娇娇
上海益理资产管理公司	陈晨(益理)
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

汇升投资	汇升
明世伙伴基金管理（珠海）有限公司	郑晓秋

2024年3月20日（星期三）16:00-17:00	
公司	姓名
广发证券	周伟
上海寰泰私募基金管理有限公司	赵芳林
华宝基金管理有限公司	郑恺
中国银河证券股份有限公司	刘兰程
珠海横琴盈盛和私募基金管理合伙企业(有限合伙)	黄鹏#
光大证券股份有限公司	陈峰#
宁银理财有限责任公司	潘亚洲
上海景熙资产管理有限公司	张宁
华泰证券（上海）资产管理有限公司	谢龙
深圳市杉树资产管理有限公司	黄事超
	gfzqxcx_taAi
海南谦信私募基金管理有限公司	陈静怡#
鑫元基金管理有限公司	陈宇翔
海南宽行私募基金管理有限公司	李旒
	gfzqxcx_rP2w
天风(上海)证券资产管理有限公司	周春林
上海合道资产管理有限公司	严斯鸿#
上海尚雅投资管理有限公司	成佩剑
深圳市君茂投资有限公司	李守强
德华创业投资有限公司	杜波
青银理财有限责任公司	林治乾
长城财富资产管理股份有限公司	胡纪元
青骊投资管理（上海）有限公司	赵栋#
中信建投证券股份有限公司	顾辛迪
发展研究中心	赵靓
招商基金管理有限公司	张宜杰
景顺长城基金管理有限公司	李南西 2
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	虞利洪#
广东中顺纸业集团有限公司	邓冠彪
东兴基金管理有限公司	孙义丽
红华资本管理（深圳）有限公司	刘睿予#