



国泰君安	管正月	永安国富	胡瑶
上投摩根	郭晨	中信建投	胡颖
顶天投资	郭琪	招商证券	胡育杰
通晟资产	郭奕航	九泰基金	黄皓
尚雅投资	韩红成	东吴基金	黄浦
圆信永丰	汉元封	米牛投资	黄伟
农银人寿	郝贇川	上投摩根	黄伟轩
立格资本	胡伟强	鹏华基金	黄奕松
易方达	何激	森锦投资	黄裕金
群益证券	洪玉婷	优势资本	霍军
易方达	侯劲羽	淡马锡	霍桐
圆信永丰	胡春霞	道仁	贾恩慧
瀚川投资	胡金戈	南土投资	姜荷泽
山西证券	姜月	旌安投资	姜书岳
金鹰基金	蒋程浩	平安基金	李化松
青沆资管	蒋宁	招商基金	李佳存
泉果基金	蒋晓琴	中信证券	李景涛
国联人寿	焦浩滢	榕树投资	李立明
华金证券	金葵华	保盈投资	李墨
方瀛投资	金悦奇	益菁汇资管	李胜男
加拿大养老基金	康璟雯	建信基金	李树磊
中胤信弘	库思源	云禧私募	李伟杰
华西证券	喇睿萌	国任财产	李文瀚
贵源投资	赖正健	海通资管	李想
华夏基金	蓝一阳	仁桥资产	李晓青
混沌投资	黎晓楠	华泰证券	李艳光
三井住友德思资管	黎兆伦	红塔证券	李艳廷
敦和资管	李博	中信证券	李鹞
易方达	李常	长信基金	李夷
中信证券	李晨阳	苏泊尔	李雨露
泰康养老保险	李恩国	华美国际	李政文
农银汇理基金	李航	东兴证券	李志勇
长江证券	李昊明	博道基金	李子瑞
淡水泉	李恒	华夏基金	连骁
开域资本	刘千琳	金鹰基金	梁梓颖
太平洋证券	刘强	兴业基金	廖欢欢
方正证券	刘然	金恩投资	林仁兴
华宝基金	刘世昌	光大保德信	林晓凤
大朴资产	刘蔚	天治基金	林轩毅
建信养老金	刘亚斌	平安养老	刘畅
光证资管	刘一鸣	盈峰资管	刘东渐
开源证券	刘毅	方正证券	刘斐
东吴基金	刘元海	中欧基金	刘寒冰
国金证券	楼韬	前海资管	刘家将
明河投资	卢尧之	彝川资管	刘嘉木
申港证券	卢宇峰	泉汐投资	刘嘉庆
嘉合基金	卢雨涵	喜世润投资	刘沛力
华福证券	卢跃峰	招商基金	宋歌

立格资本	陆晔	中邮人寿	孙海波
富安达	路旭	中国人民养老	孙楠
香港惠理	罗景	信达证券	孙然
农银汇理	罗文波	沅沅投资	孙思维
申万宏源	吕磊	富敦投资	孙通
建信基金	吕怡	民生加银	孙伟
国投瑞银	马柯	华宝基金	谭行悦
磐泽资管	马志浩	浙商证券	唐靓
俊腾基金	毛楠杰	百川财富	唐琪
景顺长城	孟棋	华宝基金	唐倩
国信证券	闵晓平	WT 资管	唐商恩
平安基金	莫苧	鹏举投资	唐霄鹏
招商银行	莫威格	复星恒利	唐莹莹
博时基金	牟星海	理成资产	陶然
大和日华	倪滨拓	高鑫基金	田君
金鹰基金	倪超	华创证券	田思琦
开思基金	倪飞	民生证券	汪海洋
长江证券	倪蕤	中国人寿	汪欢吉
世诚投资	倪瑞超	圆信永丰	汪洋
华富基金	聂嘉雯	富瑞金融	汪伟杰
中泰证券	潘立页	摩根士丹利	王冰瑜
中欧基金	彭炜	倍嵘资本	王灿
博道基金	彭宗云	国开证券	王德文
博道基金	钱程	中金公司	王高远
临观基金	乔颖	宝源胜知投资	王耿耿
天风证券	邱天	谢诺辰阳	王桂兴
长江养老	邱长伟	兴业资管	王浩
广发基金	饶云飞	瑞银证券	王佳怡
霸菱资管	荣白丁	泰康资产	王敬
东吴证券	阮巧燕	鸿道投资	王凯
财通资管	邵沙鏊	泓德基金	王克玉
朱雀基金	余金花	煜德投资	王亮
中欧基金	沈少波	兴业证券	王陆峰
中意资管	沈悦明	天风证券	王璐
霸菱资产	盛博	广发基金	王瑞冬
开源证券	师正浩	阳光资管	王润川
善达投资	施筠逸	浦银安盛	王爽
长江证券	施展	汇添富	王旭冉
沅沅资管	石晋豪	白犀资管	王屹嘉
长江证券	司鸿历	新活力	王雨寒
清水源	吴伟	摩根士丹利	王昱元
浙商资管	吴文钊	华泰证券	王志琦
工银国际	吴亚雯	交银国际	文昊
时机资本	吴一新	长江证券	邬博华
合众资管	吴云峰	安联寰通	吴迪
汇丰环球	吴志聰	国金基金	吴佩菁
民生证券	席子屹	易同投资	吴思农
泰玥众合	夏刚	富国基金	燕云

世诚投资	夏骏	金鹰基金	杨凡
景顺投资	夏毅超	新华资产	杨光
华安	萧戈言	世纪证券	杨贵洲
展博投资	肖斌	路博迈	杨昊东
光大证券	肖意生	国信弘盛	杨嘉
中银基金	谢峰	民生银行	杨桐
兴证基金	谢书英	农银汇理	杨伟
博时基金	谢泽林	复星恒利	杨洋
东吴证券	谢哲栋	淡水泉	杨焯
中荷人寿	熊英	柏骏资本	姚欣岐
青骊投资	徐成尚	淡水泉	叶智深
财通证券	徐凡	中信保诚	衣桢永
山西证券	徐风	长城基金	尹宁
太平基金	徐昊	泉果基金	游瑾
太平基金	徐磊	登程资产	于骏晨
象舆行投资	徐晓浩	海通证券	于志浩
汇添富	徐志华	泉果基金	余海洋
中天汇富	许高飞	安信证券	余昆
中信证券	许宏图	红犇资本	余贤淼
百达世瑞	许汪洋	申万宏源	余洋
华福证券	许志涛	合众易晟	虞利洪
鹏华基金	薛少龙	工银瑞信	袁文韬
鹏华基金	闫思倩	青骊投资	袁翔
源乐晟资管	晏梓航	风和投资	袁忠瑜
鸿运私募	张永波	上头摩根	臧云飞
山西证券	张宇滨	民生通惠	詹粤萍
德焱投资	张原	融泰云臻	张广杰
前海博普	章腾飞	华鑫证券	张涵
睿博私募	赵斌	星睿资产	张瀚
敦颐资管	赵捷	长盛基金	张君平
人寿资产	赵文龙	申万宏源	张立平
元昊资本	赵鑫	海南果实	张梦霖
泉果基金	赵诣	沅杨资产	张楠
古曲私募	赵朕	广发基金	张芊
民生加银	郑爱刚	淡水泉	张庆泽
睿远基金	郑斌	双安资管	张添宝
东兴证券	郑及游	太平洋资管	张玮
永安国富	郑希涛	施罗德	张晓莹
大家资管	周斌	高毅资产	张新和
裕晋私募	周晟昂	墨锋投资	张宜俊
域秀资管	周栋梁	平安大华	张荫先
国海富兰克林	周俊宏	晋江和铭资管	周越
长江养老	周萌	华富基金	朱程辉
联博汇智	周敏	竝观资管	朱戈宇
国泰保险	周星辰	南山领盛资管	朱鸿飞
明世伙伴	朱瑶琪	安联环球投资	朱劲吉
盘京投资	庄涛	东海资管	卓楸也
RBC	余谦	Goldman Sachs	Amy Ji

	Point72 East Capital TX CAPITAL BANK OF AMERICA	吴泽西 张浩 翁振兴 Joey Yang	LyGH Capital Point72 JP Morgan	Mitchell Chan Maria Zhang Mark Mao
时间	2024年4月30日			
地点	电话会议			
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书：胡凯程 副总裁、财务总监：俞莹奎			
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题一：2023年度及2024年一季度的经营情况？</b></p> <p>答：2023年，公司实现营业收入245.58亿元，同比上升15.04%；实现营业利润35.53亿元，同比上升15.85%；归属于上市公司股东的净利润29.21亿元，同比上升13.51%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润29.17亿元，同比上升27.30%。按照产品划分，制冷空调电器零部件业务营业收入为146.44亿元，同比上升5.86%；汽车零部件业务营业收入为99.14亿元，同比上升31.94%。</p> <p>2024年一季度，公司实现营业收入64.40亿元，同比上升13.40%；归属于上市公司股东的净利润6.48亿元，同比上升7.73%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6.71亿元，同比上升20.53%。</p> <p><b>问题二：近两年毛利率持续提升的原因及未来趋势？</b></p> <p>答：近两年随着营收的增长，毛利率也保持稳定增长。其中最主要的原因是规模效应凸显，对毛利率有正向影响。其他原因：汇率、产品结构、海运费等因素。从长远来看，随着市场的放量，规模效应不断显现，盈利能力稳中有升。在内部降本方面：通过改进设计、找到更好的替代材料；进一步提升生产自动化水平及人均生产效率。在管控成本的同时也提升了产品竞争力。</p> <p><b>问题三：原材料价格涨价措施？</b></p> <p>答：制冷家电的原材料主要使用到铜，已采用与客户铜价联动的定价机制以及套期保值的方式，大部分原材料涨价带来的成本上涨可传导到下游。商用制冷原材料中铜占比不高，受铜价上涨影响有限。汽零产品主要使用到铝，公司通过大宗商品期货套期保值操作、及时与客户议价等措施来降低原材料价格波动给公司带来的成本端的影响。</p> <p><b>问题四：对墨西哥加征关税，客户那边承担能力怎么样？</b></p>			

	<p><b>答：</b>公司成立了专门团队，并进行了紧急调查，目前对公司的生产经营没有影响。政策内容是针对永久当地生产产品，我司主要海外贸易模式，是在墨西哥进行委托加工生产，最终产品进入美国市场。我们会持续跟进国际政策局势的变化。</p> <p><b>问题五：公司机器人产品的规划？</b></p> <p><b>答：</b>在仿生机器人领域，公司聚焦机电执行器，全方面配合客户产品研发、试制、迭代并最终实现量产落地；同时，同步配合客户量产目标，积极筹划机电执行器海外生产布局。</p> <p><b>问题六：2024年一季度费用的主要投向？</b></p> <p><b>答：</b>汽零全球版图加速建设，费用主要投向为海外墨西哥、波兰，国内绍兴滨海、广东中山、沈阳、天津工厂的战略研发以及前期开办费。</p> <p><b>问题七：集成化的趋势？</b></p> <p><b>答：</b>集成化肯定是大趋势，标杆厂家、造车新势力及传统车企最近推出的大量新车型中，热管理采用的基本是集成组件方案。集成化符合电动汽车轻量化、紧凑化、高效率的发展趋势。三花的产品覆盖阀、泵、热交换等三大类部件，产品品类丰富，拥有纵向一体化生产的能力，在集成组件供应上具有优势。</p> <p><b>问题八：制冷国内下游需求？</b></p> <p><b>答：</b>从去年到今年一季度，制冷国内需求旺盛。今年国家层面多次提及消费品以旧换新，并出台方案政策。随着多地新政策落地，将有效刺激家电市场的换新需求。</p>
<p><b>附件清单</b> <b>（如有）</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2024年4月30日</p>