

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：2022-001

| | |
|--------------------|--|
| <p>投资者关系活动类别</p> | <p> <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) </p> |
| <p>参与单位名称及人员姓名</p> | <p> 广发证券发展研究中心：张乐 广发证券发展研究中心：周伟 红华资本管理（深圳）有限公司：刘睿予 深圳前海千灯恒力资产管理有限公司：黄健柱 深圳创富兆业金融管理有限公司：刘政科 上海恬昱投资有限公司：肖建中 深圳市红筹投资有限公司：侯文宽 深圳前海千灯恒力资产管理有限公司：莫梓荣 上海贤盛投资管理有限公司：马彦仁 兴业基金管理有限公司：徐立人 上海国际信托有限公司：陆方 深圳市景泰利丰投资发展有限公司：吕伟志 青岛玖毅投资管理有限公司：朱文天 深圳市鹏万投资有限公司：曾文君 北京泓澄投资管理有限公司：曹中舒 中银国际证券股份有限公司：陆莎莎 横琴新橙资产管理有限公司：周宁 安信证券股份有限公司：计哲飞 上海晨燕资产管理中心（有限合伙）：薛奇 中国人保资产管理有限公司：利铮 太平洋资产管理有限责任公司：恽敏 农银汇理基金管理有限公司：左腾飞 众安在线财产保险股份有限公司：徐也 广发证券股份有限公司：马旻 九泰基金管理有限公司：王亮 上海胤胜资产管理有限公司：杨潇 </p> |

| | |
|---------------|---|
| | <p>锐稳投资：许炜炜 横琴人寿保险有限公司：郭雅绮 光大保德信基金管理有限公司：林晓枫 西藏源乘投资管理有限公司：源乘投资-陈松泉 深圳展博投资管理有限公司：张文敏 光大证券股份有限公司：潘巨扬 兴业基金管理有限公司：张端锋 众安在线财产保险股份有限公司：徐也 华泰证券（上海）资产管理有限公司：徐紫薇 深圳市泰德嘉禾投资有限公司：丁健豪 深圳市凯丰投资管理有限公司：王东升 博时基金管理有限公司：曾鹏 浙江益恒投资管理有限公司：钱坤 厦门普尔投资管理有限责任公司：马国庆 中信建投证券股份有限公司：何人珂 天治基金管理有限公司：施钰 深圳市鑫安信资产管理有限公司：李茂杰 深圳望正资产管理有限公司：张金贵 中国人寿资产管理有限公司：和川 中国工商银行股份有限公司：张曦 华润元大基金管理有限公司：哈含章 华泰资产管理有限公司 FOF/MOM 投资管理部：冀晓钰 上海潼骁投资发展中心（有限合伙）：王喆 横琴淳臻投资管理中心（有限合伙）：杨平 太平洋证券股份有限公司：杨俊龙 长安基金管理有限公司：张强</p> |
| 时间 | 2022 年 1 月 12 日（星期三） 15:00-16:30 |
| 地点 | 天润工业技术股份有限公司会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | <p>董事、董秘、副总经理、财务总监：刘立 天润智能控制系统集成有限公司总工程师：张广世 证券办公室部长：冯春 证券事务代表：金佳慧子</p> |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、公司简介： 公司董事会秘书刘立女士就公司发展情况、经营情况及其他情况进行简要介绍。</p> |

二、双方沟通交流：

问：请解读一下公司最新发布的关于和万都中国签署框架协议的公告，并谈一下公司在此项业务方面的未来经营展望。

答：天润跟万都中国的战略合作框架协议主要合作电子转向器系统，面向中国商用车市场。万都中国是韩国汉拿集团的子公司，是香港联交所的上市公司，目前在中国有 9 个生产研发基地，立足于汽车行业的电子系统、转向系统、制动系统、悬架系统等领域开展汽车相关业务。万都中国基于商用车在转向系统的电动智能化开发和应用，希望随着中国新能源商用车市场的发展，开发商用车电子助力转向系统。天润的优势包括商用车客户资源及高端制造加工能力，后续双方会共同对中国商用车市场进行深度可研分析，预计在调研完成后成立合资公司，主要做商用车的电子转向系统。

目前，商用车转向系统以 HPS 和 EHPS 两种产品为主，乘用车的 EPS 渗透率约 80-90%，商用车基本采用机械、液压式转向系统，但其不仅功耗大，油耗高且不符合环保要求，二者市场份额未来将逐步被 EPS 所取代。油耗法规+电动化+智能化也会进一步推动 EPS 渗透率提升，未来商用车在自动驾驶发展可能落地更早，有望率先使用自动转向系统，所以整体市场空间巨大，是天润工业切入转向系统行业的最佳时机。

问：请问天润和万都合作如何分工？

答：预计在调研完成后成立合资公司，我们跟万都签署的框架协议明确了是双方在技术、资本和市场上全方位进行合作的。技术来源于万都中国，万都中国自主开发的 BN-EPS 将是未来合作的技术支撑，由天润和万都共同开发中国商用车市场。

问：请问 BN-EPS 转向与其他转向的区别在哪？机械向电控发展的驱动因素？

答：1) 在油耗、部件布局、产品性能等方面都比较有优势。油耗比较低，提高燃油的使用效率，并且没有油泵、油管，提升了性能，包括稳定性，牵引补偿，辅助泊车，车道保持等。2) 电控转向也有法律法规的推动。

问：转向器项目将来是否有整车企业进行共同研发的可能？

答：目前仅为战略协议，公司会利用这几个月的时间进行市场深度调研和规划，我们会确定几家意向比较明确的合作方进行共同推进，后期希望可以用 2-3 年的时间打开整体市场。

问：请问公司空悬项目进展如何？

答：1) 乘用车某品牌已有样品，正在进行实验。另一款乘用车平台也在进行相关测试，该车将集成更新的技术，包括双目摄像头、高度可调与阻尼可调。此外，也在推进其他乘用车客户 2) 商用车：济南重汽的轻卡驾驶室悬架近期要交付样品。山东汽车在初步审核技术，规划到 22 年 4 月进行路试。轻卡速度更快，有几款空气悬架的产品开始装车，轻卡现在基本都是带 ECAS 的产品，依维柯处于待审核状态。

商用车 2022 年上半年预计投入一个多亿，用于初期产线建设，目前已在招投标（主要包括半挂车悬架以及车桥、CDC 减振器的电磁阀装备线），其他整合工作也在推进。另外，研发中心也在继续选址，会是上海或深圳。

问：在底盘空气悬架方面，公司计划如何？

答：我们跟济宁商用车、济南重汽已经实现小批量供货，华菱、江淮都在提供样机。从整体行业来看，商用车的空气悬架有政策强支撑，是快速实现营业收入、做大规模的板块；乘用车整车厂目前都处于技术开发和产品开发过程中，仅有少量车型加载空气悬架，主要也是进口部件和电控系统，短时间实现规模化车型上市，或者说空气悬架业务形成较多的业务规模都是不现实的。乘用车的某个系统切换是需要时间和里程及各种参数的测试和验证，两年之内不可能有规模化的收入形成。所以，公司会在开发商用车业务的同时，会对乘用车有针对性地进行技术开发及验证，为将来整个加载空气悬架系统的乘用车量产做好产能准备和技术准备。

问：请问公司在与车企的合作中，用黑盒模式还是白盒模式呢？

| | |
|----------|---|
| | <p>答：不管黑盒白盒控制策略都是我们来提供的，白盒要跟主机厂共享，黑盒硬软件都是我们提供。做域控制器是白盒，不做域控制器的基本是黑盒。</p> <p>问：请问公司今年的投资是为后面放量布局吗？</p> <p>答：是的。今后两年预计投入5个亿，投入比较大的3条线基本围绕乘用车，商用车今年将近2个亿的投资完成后，将可支持后续规模量产的需求。还有我们2万平方的厂房，过了春节就开始动工了。另外，我们1万平的厂房也正在规划，在陆续布置和推进。</p> <p>问：规模量产后，乘用车空悬系统价格？</p> <p>答：乘用车基本在6000元以内，高度可调，阻尼可调的复杂系统价格在7000元。如果大批量运用（5万台，甚至10万台车），系统价格可能会大幅降低，未来空悬车型15万以上都有可能。</p> <p>问：空悬主要受益电动化还是智能化？消费者接受程度？</p> <p>答：空悬对新能源车是刚性需求，新能源由于电池重量大增加荷载需求。另一方面，高续航里程车型较贵，增加6000元成本客户应该可以接受。在智能化方面，空气悬架可利用已有传感器，提升车辆操作性、稳定性、舒适性，节约传感器成本。</p> <p>三、其他事项</p> <p>无</p> |
| 附件清单(如有) | 无 |
| 日期 | 2022年1月12日 |