

证券简称：东安动力

证券代码：600178

编号：2025-003

哈尔滨东安汽车动力股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场调研 ☒其他（<u>电话会议</u>）
活动参与人	中银基金 基金经理 周斌、张响东、阎安琪； 中银基金 研究员 裔文锦
时间	2025 年 4 月 15 日 10 时
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 王江华先生
投资者关系活动主要内容介绍	1. 业务概况 产品结构：东安动力主要从事发动机业务，近两年产品以传统发动机和增程式发动机为主，变速器方面主要是 6AT 变速箱。今年开始，DHT 产品将小批量生产。 销量情况：2024 年发动机和变速器销量 49.35 万台，较 2023 年有较大下降，主要受商用车市场低迷影响，尤其是轻卡领域电动化渗透加快，导致公司市场占有率下降，未完成年初目标。 2. 财务表现 业绩变化：2024 年公司收入 46.18 亿，同比下降 14.55%，但净利润实现增长，主要原因是 2024 年公司降本增效措施成效显著，且上年基数较小。 成本控制：2024 年，公司通过内部管理提升、降本增效等措施控制成本。同时，严格控制各项费用，通过人员压减、会计科目调整等方式，销售管理费用同比下降，主要费用指标整体水平持续下降。 3. 市场与客户 市场趋势：2025 年一季度市场表现良好，商用车市场增量明显，全年预计销量 60 万台，上半年预计完成 30+万台，主要增量来自变速器市场以及新配套客户量的增长、江淮和江铃的增量。 客户结构：乘用车发动机方面，主要客户为长安汽车，2024

	年为长安配套的 2.0T 发动机约 10 万台以上。此外还为东风岚图配套 1.5T 增程发动机，主要应用于东风岚图 FREE 车型。商用车发动机主要配套轻卡，客户主要为福田汽车、河北长安等。 4. 产品价格与毛利 产品价格：乘用车发动机及增程产品价格相对较高，商用车传统发动机相对低些。 毛利水平：当前发动机行业毛利普遍较低，近几年，公司毛利率因销量下降、生产线折旧增加以及会计科目调整等因素影响，持续下降。随着销量提升，毛利率有望提升。乘用车毛利相对商用车稍好，新品毛利率初期表现不佳，后续随量增加有望改善。变速器业务毛利相对高一点，主要是海外市场表现较好。 5. 产能与投资 产能规划：公司现有产能能够满足市场需求，且产能均可通过节拍优化、延长工作时间等提升。另外，公司基于产能利用情况，筹划后续生产线建设，公司厂区有预留场地。 资本支出：2022-2024 年公司投资新基地建设，用于增程产品生产线建设，期间投资较大。2025 年投资规模较小，后续公司可根据需要，进行产能提升。 6. 海外市场 2024 年，公司海外业务收入占公司营业收入的比例为 15%，产品主要为自动变速器。2025 年，公司将实现发动机和变速器的整体出口，海外收入有望进一步提高，公司规划长远目标为海外业务收入占比达到 30%。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 16 日