

证券代码：830839

证券简称：万通液压

公告编号：2024-075

山东万通液压股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

- 特定对象调研
 业绩说明会
 媒体采访
 现场参观
 新闻发布会
 分析师会议
 路演活动
 其他（投资者线上交流会）

二、投资者关系活动情况

活动时间：2024年8月20日至2024年8月23日

活动地点：线上会议调研

参会单位及人员：开源证券、中信证券、中泰证券、浙商证券、财信证券、东方财富、东吴基金、创金合信基金、中天汇富基金、玄元投资、恒盈富达、国晖投资、明河投资、临信资产、合煦智远、善择私募、榕果投资、星允投资、申万宏源研究、华夏基金、同泰基金、长城财富、中兵财富、晨鸣资管、壁虎投资、晨燕资产、凯石基金、中金公司、江海证券、国元证券、第一创业证券、国海证券、恒泰证券、国新证券、南土资产、贝寅资本、万和证券、华鑫证券、国投证券、东北证券、汇瑾资本、国联证券(上述排名不分先后)

上市公司接待人员：公司董事、副总经理、董事会秘书：王梦君女士

三、 投资者关系活动主要内容

本次投资者关系活动的主要问题及公司对问题的回复概要如下：

问题 1：公司自 2021 年北交所上市以来，如何在整体经济环境不佳的情况下保持营业收入和净利润的持续增长？

回答：公司自上市以来至 2023 年度，营业收入和归属于上市公司股东的净利润连续三个会计年度均保持了快速增长，近三年收入复合增长率为 41.14%，净利润复合增长率为 36.38%。2024 年上半年，实现净利润 4,797.46 万元，同比增长 32.87%，继续保持快速增长的态势，盈利能力持续增强。

以上成绩的取得得益于公司坚持创新驱动，充分发挥“国家级博士后科研工作站”“山东省液压基础件技术创新中心”“山东省特种液压油缸工程技术研究中心”等研发平台优势，加大研发投入和技术创新，推动研发成果转化，不断扩展延伸产品应用领域，为后续高质量发展提供强劲动力；另外，公司进一步强化“聚焦主业，开拓全球”发展战略，油气弹簧及境外销售等高毛利产品收入实现快速增长，收入占比进一步提升，收入结构得到不断优化；第三，公司积极践行新质生产力转型升级，通过自动化升级、数字化改造、智能化应用等措施提升创新能力，降本提质增效，深化全产业链成本管理，综合毛利率进一步提升。

2024 年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为 7290.49 万元，同比增长 115.24%，现金流量状况良好，实现高质量业绩提升，为公司可持续健康发展提供了坚实的基础。

问题 2：公司在股息方面的表现如何？

回答：最近三年，公司持续派发现金红利，累计现金分红 9,499.69 万元（含现金回购），占最近三年年均归属于上市公司股东的净利润比例为 153.76%。2024 年 6 月，公司完成了 2023 年年度权益分派，共计派发现金红利 4,732.00 万元，参考公司 2024 年半年度报告发布当日收盘价计算公司股息率为 4.21%，处于较高水平。另外，公司近几年盈利水平不断提升，体现了良好成长性，未来公司将持续注重股东回报，提升股东投资价值。

问题 3：公司怎么看待油气弹簧市场未来发展趋势？

回答：油气弹簧产品作为公司核心产品之一，近三年收入实现了快速增长，2021 年-2023 年收入复合增长率为 89.55%，2024 年上半年实现收入 5,229.35 万元，已超过 2023 年全年收入，同比增长 119.00%。油气弹簧产品的市场认可度和需求量逐步提高，公司积极研制智能油气悬架系统等新产品，不断研发适用于不同车型的油气弹簧新产品，应用领域不断拓展延伸，存量客户销量稳步提升，增量客户开发效果显著。我们认为，油气弹簧产品需求处于持续提升的趋势中，目前尚处于应用领域不断扩充的阶段。

问题 4：公司境外市场同比增长快速的原因是什么？

回答：“聚焦主业，开拓全球”作为公司重要发展战略，公司积极布局，持续深化与国外客户的互动合作，积极开发潜力较大的全球性大客户以及主机厂，近三年实现了连续增长。2024 年上半年，公司境外收入同比增长 62.04%，主要是因为新开发主机厂客户完成前期市场验证，逐步实现批量供货；叠加自卸车专用油缸需求逐步释放，境外收入整体进一步增长。目前公司境外市场主要分布于北美、南美、中东以及东欧等地区，覆盖区域较为广泛。

问题 5：我们关注到公司上半年毛利率提高了 5 个百分点，可否具体分析一下？

回答：2024 年上半年，高毛利产品包括油气弹簧及境外销售收入等占比增加，同时通过自动化升级、标准化生产等措施降本提质增效，叠加原材料出库单价同比下降，有效进行了成本优化，三大核心产品毛利率均不同程度的提高，导致综合毛利率同比增长 5.21 个百分点，盈利能力持续增强。各类产品毛利变动及分析如下：

（1）自卸车专用油缸产品毛利率同比增长 4.98 个百分点，主要原因系境外产品毛利率较高，本期境外销售收入占比增加，叠加标准化、自动化生产降本增效及原材料价格下降，综合导致分部产品毛利率同比实现增长；

（2）机械装备用缸产品毛利率同比增长 2.79 个百分点，主要原因系受境外机械装备用缸等高毛利率产品收入占比增加，叠加原材料价格下降影响所致；

（3）油气弹簧产品毛利率同比增长 3.74 个百分点，主要原因系随着油气

弹簧产品销量的进一步增长，公司持续开展系列产品标准化、模块化设计，持续优化工艺参数，有效进行成本优化，叠加原材料价格下降影响所致。

山东万通液压股份有限公司

董事会

2024年8月27日