

证券代码：830839

证券简称：万通液压

公告编号：2024-048

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

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2024年4月11日至2024年4月12日

活动地点：山东省日照市五莲县山东路1号及线上会议调研

参会单位：创金合信基金、明世伙伴、晖锐私募、赞庚投资、榕树投资、JM CAPITAL LIMITED、申万宏源、中信证券、东方证券、万和证券、国投证券、江海证券、第一创业证券、国泰君安、广发资管、晨翰私募、道仁资产、长城人寿、进化论资产、嘉实基金、陆金所基金、华夏基金（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 2023 年第四季度的毛利率往上涨了 4 个百分点，盈利能力明显加强，请问原因是什么？

回答：主要原因是四季度高毛利率的产品，包括油气弹簧及境外收入占比增加，整体拉高公司的盈利能力；另一方面，公司持续优化成本结构，不断进行工艺创新及精益化生产，严控各项采购成本及制造费用，不断提高产品市场竞争力，提升盈利能力。

问题 2：分产品来看，自卸车专用油缸在 2023 年年度报告中披露的收入较 2022 年小幅下滑，但是国外营业收入增长还是不错的，能否介绍一下这块产品的展望？

回答：受宏观经济、市场需求、行业政策等多方面因素影响，我国自卸车细分行业经历了一定的挑战，2023 年国内自卸车销量较去年同期累计下滑 30.9%，创下了 20 年来的历史新低，但是，公司努力克服行业下行等外部困难，凭借稳定的质量，优质服务，市场占有率进一步提升，自卸车专用油缸业务收入较 2022 年基本维持稳定，同时，积极响应客户需求，开发适配宽体矿用自卸车举升系统，实现整车液压系统的一体化服务，通过对系统阀路的集成控制，能够减少系统零部件数量，有效降低成本、节省能耗、提高效率，助力公司在宽体矿用车细分领域进一步提升自卸车专用油缸市场份额。同时，自卸车专用油缸凭借良好的产品质量和交期服务，在境外亦赢得新老客户的认可，成为境外收入来源的重要组成部分，对境内自卸车市场下行形成了强有力的补充。

随着智能化环保新能源商用车的推广，新能源自卸车的需求将进一步释放，自卸汽车市场有望触底反弹。

问题 3：2023 年公司人员扩招比例仅 10%，低于当期的营收增速，说明公司人均创收能力仍在提升。请问在新增扩充人员结构和职能安排上是怎么样的？请大概介绍一下？

回答：2023 年度，公司总人数同比增加 10.63%，新增扩充人员主要为研发人员和生产人员。其中，研发人员人数同比增加 19.35%，引进了流体传动与控制、机电液一体化技术、液压工程等专业技术人才多名，包括多名业内专业博士及硕士，并在西安市设立研发分部，开展相关技术人才团队建设及项目研

发工作。

2023 年度，公司的人均创收能力有所提升，主要是因为：第一，公司根据生产需要，持续建设或改造自动化生产线及大型机械设备，进一步强化机械自动化程度；第二，鼓励员工开展工艺创新提升，节省能效，同时注重高精机械加工、传统技艺传承人才，强化“工匠”培养，多名技能拔尖、技艺精湛的高技能人才通过“传帮带”方式，使工序加工人员整体操作技能得到提升，进一步提升了加工效率；第三，公司持续推动数字化转型，从数字化制造、数字化设计以及数字化管理等多方面提升经营管理效率。

问题 4：机械装备用缸的主要应用领域在哪里？主要产品？是否可持续？

回答：机械装备用缸的应用行业和领域非常广泛，下游产品主要包括以矿用液压支架和掘进机为代表的能源采掘设备，以挖掘机、起重机、顶管机和水泥湿喷机为代表的工程机械，以及国防、JG 装备等其他专用装备。

产品主要分为三类：能源采掘设备用液压缸、工程机械用液压缸、JG 装备用缸。

机械装备用缸呈现持续增长趋势，原因有以下几点：

(1) 煤炭在未来一段时期内仍将是我国的主体能源，高端综采设备需求日益增长，且高端综采设备正朝着智能化、绿色化方向发展。采掘装备智能化改造对液压产品存在增量需求，公司响应市场需求，开发出应用于智能化电液控制采掘装备的极高形位公差标准的高端油缸。国内煤机综采设备厂商积极响应绿色矿山、环保矿山作业方式，推出以纯水作为传动介质的液压支架，公司致力于表面特殊工艺的研发与试制，配套开发了密封性、耐腐蚀性极高的纯水液压缸产品。

在保供的刚性要求下，煤炭采掘设备需求会持续保持增长；随着煤炭高效清洁化利用的推进，逐步催生煤炭新的需求，相应采掘设备需求保持增长。(2) 工程机械和 JG 作为公司重点开拓的新领域，经过这几年持续技术研发、工艺摸索和市场开发，已逐步快速放量，新产品的快速渗透，推动相应收入增长。

问题 5：我们看到公司 2023 年年度报告中经营活动产生的现金流量净额 6,592.65 万元，同比增长 192.56%，说明公司是高质量发展，可否大概介绍一下应收账款的管理等？

回答：2023 年度，公司实现营业收入 6.69 亿元，同比增长 32.46%，应收账款账面价值 1.43 亿元，同比增长 12.48%，应收账款周转率 4.65，较上年同期 4.23 进一步提升，应收账款管理进一步提升。

为了有效管控应收账款风险，公司按照账龄建立应收账款分类管理模式，责任到事业部以及具体到各个业务经理，采用责任到人定期跟踪、定期通报的方式，落实精细化、数据化网格状管理，能够有效进行风险预警。另外，公司实行大客户战略方案，凭借良好的产品质量和交期服务，赢得公司客户的青睐，同时公司主要客户实力较强，多为行业头部，资信状况较为优质，回款相对规范。通过施行以上措施，公司应收账款管理在 2023 年度得到进一步提升，回款状况良好，经营活动产生的现金流量净额明显提高。

山东万通液压股份有限公司

董事会

2024 年 4 月 16 日