

山东万通液压股份有限公司

关于接待机构投资者调研情况的公告

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。

山东万通液压股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年5月12日接待了1家机构的调研，现将主要情况公告如下：

一、 调研情况

调研时间：2023年5月12日

调研形式：现场调研

调研机构：长城国瑞证券有限公司

上市公司接待人员：公司董事、副总经理、董事会秘书王梦君

二、 调研的主要问题及公司回复概要

问题 1：2022 年营业收入与净利润双增长，其中，机械装备用缸增长快速，请问机械装备用缸包括哪些产品、主要应用领域是什么？另外，收入快速增长的趋势是否可以维持？公司在该领域具备哪些竞争优势？

回答：机械装备用缸产品主要分为三类：煤炭采掘设备用液压缸、工程机械用液压缸、军工装备用缸。下游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和以火箭军战略战术武器装备、陆军突击保障装备、空军地勤、海军陆战、水陆两栖武器装备、军用通信指挥装备、特种装备运输为代表的军工装备三个领域。

公司预计机械装备用缸收入快速增长的趋势可以持续，原因有以下几点：

（1）国家重视能源安全，短期内又难以根本性解决风、光、电出力不稳定的问题，因此煤炭在能源结构中仍保持主体地位和兜底保障作用；自2021年9月

份以来，我国煤炭需求趋于紧张，煤炭保供已成为一项战略任务。另外，煤矿采掘向智能、安全、绿色方向发展，未来会逐步淘汰落后产能，新建先进产能。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，相应采掘设备用缸的收入将会保持增长。(2) 工程机械和军工作为公司重点开拓的新领域，相关产品收入基数较低，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。新产品的快速渗透叠加旺盛的市场需求，我们预计机械装备用缸收入快速增长的趋势可以持续。

公司在机械装备领域具备的竞争优势主要体现在：(1) 机械装备用缸中的煤炭采掘设备用缸一般应用中端及高端液压支架上。面对旺盛的行业需求及高质量综采设备的发展趋势，通过对产品研发、先进设备和人才的引进及生产经验的积累，实现国内煤机行业用液压油缸产品主要型号的全面覆盖。公司围绕行业发展趋势及客户需求，不断致力于新产品的研究，积极顺应智能化、绿色化的方向发展，开发出可满足应用于智能化电液控制采掘装备的极高行位公差标准的高端油缸。另外，响应环保矿山作业方式，成功研发并推出以纯水作为传动介质的液压缸，随着各地积极推动绿色矿山建设，纯水液压缸市场前景良好，有望进一步拓展市场规模。(2) 工程机械行业方面，公司不断拓展自身液压油缸产品的应用范围，近几年取得了多项突破，2021 年成功研制千吨级履带式起重机油缸、大吨位挖掘机用高强度高刚度高可靠性全车油缸，2022 年为多家中小型挖掘机主机厂批量配套整机油缸，并开展“挖掘机核心部件总成智能化制造关键技术与应用”、“掘锚护一体机液压油缸”等研发项目。(3) 坚持军民融合，以军兴民，强化军品研发能力，保障公司技术的行业领先性，公司配合军工院所研制的电动缸产品有望凭借其精度高、污染小、能效高等优势，有望实现工程机械特定领域的电动化替代，未来民用领域将成为其应用的蓝海，有望进一步带动生产规模的扩大。

问题 2：工程机械对于液压产品是一个非常大的市场，请问公司在此领域的开拓及进展情况怎么样？

回答：工程机械是装备工业的重要组成部分，主要用于交通运输建设、基础设施建设、城市建设、环境保护等领域。从市场环境上看，工程机械行业处

于稳中向好的发展趋势，预计 2023 年市场需求增长韧性将有所增强。另外，政府工作报告指出，2023 年新增专项债将发行 3.8 万亿元，较 2022 年额度有所提高，这也将助力基建行业景气度回升，有望拉动工程机械需求。

公司在工程机械行业方面，通过不断拓展自身液压油缸的应用范围，近几年取得了多项突破，已成功研制千吨级履带式起重机油缸、大吨位挖掘机用高强度高刚度高可靠性全车油缸，2022 年为多家中小型挖掘机主机厂批量配套整机油缸，并开展“挖掘机核心部件总成智能化制造关键技术与应用”、“掘锚护一体机液压油缸”等研发项目。随着“年产 7000 套挖掘机专用高压油缸项目”的投入使用，工程机械产品的产能将逐步释放。公司将积极与下游主机厂对接，同时保持在工程机械领域的技术研发和储备，进一步提升市场份额。

问题 3：海外销售国家和地区主要包括哪些？客户类型包括哪些？以及境外销售的产品有哪些？

回答：公司境外销售区域主要包括北美、南美、非洲、东欧、亚洲等地区，总体来讲，北美市场占比相对较高。

境外客户以经销商为主，也有部分卡车主机厂。

公司境外销售的主要产品包括自卸车专用油缸、机械装备用缸及油气弹簧。目前，境外收入大部分来源于自卸车专用油缸销售。公司持续发挥自卸车专用油缸的高可靠性及核心技术优势，针对北美市场推出薄壁型台阶式自卸车油缸，随着此类产品市场渗透率的提升，公司海外市场份额将进一步扩大。后续，公司将不断完善售后体系，为客户提供更优质的服务，重点开发潜力较大的全球性大客户以及主机厂。随着主机厂市场份额的不断扩大，凭借产品技术、质量和性价比优势，公司境外收入有望进一步增长。

针对油气弹簧国外市场，我们不断加大研发及开发工作，国外市场的油气弹簧产品使用的车型为刚性重载车辆，悬架型式与国内车辆有较大区别，我们针对国外应用的车型特点，定向的开发与生产可承受大侧向力、大弯矩、大局部应力的悬挂产品，从产品材料成分选择、材料特殊工艺处理以及加工工艺等方面进行定制化设计，随着装车测试工作的完成，有望进一步提升国外油气弹簧产品的销售。

问题 4：未来公司进一步发展的增长点在哪里？是进一步拓展现有市场，

还是研发新产品？

回答：未来公司发展的增长点主要有以下几个方面：

(1) 坚持军民融合，当前，我国正处于国防现代化建设的关键时期，“十四五”期间，全军装备进入放量增长的新时代。公司具备 A 类武器装备承制及科研资格，随着国防工业军民融合战略深入发展，公司相关产品有望在军工领域放量增长；

(2) 工程机械行业长期向好，对于液压产品的需求依然很大，公司在工程机械领域不断加强新产品的研发，并取得突破性的进展，2022 年，公司已给多家中小型挖掘机主机厂批量配套整机油缸，也在做超大挖油缸的试制及验证，截至目前，客户反馈使用效果较好。同时，“年产 7000 套挖掘机专用高压油缸项目”已顺利投产，产能逐步释放也将带来一定的经济效益；

(3) 采掘设备行业持续发展，对液压产品存在增量需求，随着煤炭清洁化利用，技术不断进步，还会催生煤炭新的需求，公司在采掘设备行业已经积累了近 20 年的技术及生产经验，实现国内煤机行业用液压油缸产品主要型号的全面覆盖，具备高精度机加工能力，公司研制的超大 10 米采高液压支架抗高腐蚀性超大直径长行程双级 630 立柱能够满足采掘设备最大缸径需求，为后续订单增长奠定了基础。同时顺应行业智能化、绿色化发展趋势，成功研制纯水液压缸，推出以纯水作为工作介质的液压支架。随着各地积极推动绿色矿山建设，纯水液压缸市场前景良好，有望进一步拓展市场规模。

(4) 油气弹簧的渗透率将进一步提升，随着非公路矿用自卸车重载机型的试验及推广，公司配套开发整车全油气悬挂系统，该系统将增加单机油气弹簧装载量，在配置前桥油气悬挂的基础上，增配中后桥双气室油气平衡悬架，逐步由前桥油气悬挂向整车全油气悬挂推广。随着渗透率不断提升，油气弹簧的市场规模将进一步增长。此外，军工领域随着多款“军用多桥重载车辆”、“某型水陆两栖装甲车”试制跟车等工作的顺利开展，相关油气弹簧产品订单有望进一步增加。

公司采用二者齐头并进的策略，进一步扩大存量市场，同时加强新产品研发，带动增量市场的开发。主要体现在：一方面持续专注于液压领域，进一步巩固主打优势产品的行业龙头地位，加大市场开拓力度，持续扩大市场份额；

另一方面不断加大研发投入，不断向电动化、系统化、伺服控制领域发展，围绕国家推动制造业高端化、智能化、绿色化的发展方向，把握目前在电动化产品领域上取得的技术积累，持续跟踪电动缸市场及技术前沿，进一步加强研发能力及生产规模。

山东万通液压股份有限公司

董事会

2023年5月15日