

证券代码：002472

证券简称：双环传动

## 浙江双环传动机械股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）		
参与单位名称及人员姓名	汇添富基金：胡静霆      银华基金：王利刚      银华基金：刘辉 国信证券：闵晓平      融通基金：陈旭      浙商基金：陈霸鑫 国泰君安：蔡骏临      睿郡资产：丁晨霞      万家基金：董一平 四叶草资产：陈德贤      四叶草资产：林海伦      四叶草资产：杨忠水 工银安盛人寿：李鹏飞      广发基金：申浩      东吴证券：朱贝贝 太平资产：邵军      东北证券：周雨辉      万联证券：卢玮 德邦证券：孔祥国      光大保德信：朱梦天      国投聚力：隋卓毅 国投聚力：谭莹      正圆投资：张荟慧      睿远基金：孙瑶月 永赢基金：曾琬云      东兴证券：李金锦      柏桥投资：马波 柏桥投资：郑思河      国富人寿：刘晓彬      海通证券：王猛 汇瑾资本：陈飞      中庚基金：王啊涛      新思哲：谢远熙 中信建投：邓皓烛      华泰证券：关东其来      华安证券：高杨洋 国泰君安：管正月      陆宝投资：杨佳丽      远策投资：刘广旭 理臻投资：朱裕君      创金合信：王浩冰      长信基金：韩洲峰 国元证券：秦亚男      天风证券：卢雨婷      兴全基金：朱喆丰 凯读投资：季宇      信达证券：刘崇武      华商基金：李卓健 信达证券：张琼玉      上研：任森      申港证券：郭涛 长城证券：刘欢      中信保诚：孙浩中      中信证券：王诗宸 中信证券：叶恩东      招银研究：王宝权      财通证券：张剑		

	<p>鹏华基金：程卿云                      德邦证券：杨任重                      申港证券：夏纾雨</p> <p>广发证券：闫俊刚                      泊桥投资：王峰                      上研：李雨乔</p> <p>方正证券：张小郭                      个人投资者：腾飞</p>
<b>时间</b>	2021年4月26日 13:30-17:00
<b>地点</b>	全资子公司双环传动（嘉兴）精密制造有限公司会议室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	总经理 MIN ZHANG、财务总监王佩群、董事张靖、董事张琦、子公司总经理李胜、董事会秘书陈海霞
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p style="text-align: center;"><b>一、公司情况介绍</b></p> <p>公司于 1980 年成立，在 2006 年变更为股份公司，2010 年成功在深交所上市。公司始终专注于机械传动核心零部件—齿轮及其组件的研发、设计、制造与销售。公司及子公司生产基地分别位于玉环、嘉兴、淮安、重庆、大连等地。产品领域覆盖汽车、工程机械、高铁、机器人等，是全球最大的专业齿轮散件制造企业，经过四十年的深耕细作，公司与众多国内外优质客户建立起了深厚的合作关系，并进入到了各细分领域中头部企业的供应链体系。在乘用车领域，公司配套的客户包括大众、通用、福特、采埃孚、现代、上汽、一汽、广汽、比亚迪、吉利等；在新能源汽车领域，公司配套博格华纳、上汽、比亚迪、蔚邦、舍弗勒、日电产等全球优秀企业。</p> <p>公司初创时以摩托车齿轮产品起家，历经手动变速箱齿轮，现已转型大批量生产乘用车自动变速箱齿轮、新能源电驱动传动件、重卡自动变速箱齿轮等，客户群体也完成升级，拥有众多领域中的头部企业客户，并与客户保持紧密合作关系，合作粘性不断增强。根据我国经济发展及市场变化趋势，电驱动传动件、商用车自动变速箱齿轮以及 RV 减速器等产品将成为公司未来新的增长领域。客户资源、规模效应、制造能力、基础研究与产品开发等都是公司核心竞争力。</p> <p style="text-align: center;"><b>二、EV 纯电发展概述及公司技术情况</b></p> <p style="text-align: center;"><b>（一）EV 纯电发展概述</b></p> <p>纯电动汽车包括 A00 车型及 A0 以上车型（包含轿车、SUV 等），公司产品主要应用于 A0 以上车型。电驱动总成技术发展趋势：短期为高压系统集成技术、电机+减速器集成技术等，中期（目前主流）为集成一体化电驱动总成技</p>

术等，长期为动力总成模块化设计、单电机集中驱动/多电机分布式驱动等。高转速、低噪声、高效率、多档化已成为传动技术发展趋势。EV 动力总成对传动零部件的要求：系统设计要求更高、高转速齿轮制造、轻量化设计、更高承载扭矩、主减啮合精度要求提高、差速器强度和噪声要求提高。

## （二）公司技术情况

公司建立有国家企业技术中心、国家级博士后工作站、省重点企业研究院，并拥有一支由国千、省千等人才组成的研发团队。在齿轮制造方面，公司拥有一流的高精密专业加工装备，并自主开发多种专用工装夹具，具有与生产配套的检测设备，精度等级均达到行业领先水平，先进的刀具设计、工装设计及制造水平等保障了公司产品品质。在齿轮研究方面，公司建立并不断完善齿轮传动研究实验室，2018 年获 CNAS 实验室认可。公司在齿轮软件设计、小总成项目开发、齿轮减振降噪关键技术、材料特性、齿轮可靠性等多方面深入研究。同时，公司研究院积极开展国际合作，强化与国际相关领域的重点高校和研究机构合作。以项目为导向，成立相关课题联合攻关研究小组，“引进，消化，发展”逐步缩短与世界顶尖技术差距，逐步从 OEM 时代向客户时代转型。

## 三、互动问答环节

1、在利润率提升方面有什么措施？

一、在新项目投资前公司在技术方案、投资方案方面都将会提出更高投资回报率要求，从投资角度进行控制；二、公司对整个集团进行资源整合，如供应链优化、技术资源整合；三、公司在经营管理方面将继续提升管理水平，例如去年公司通过管理措施改进，磨齿机产能利用率得到显著提升等。

2、公司现有设备产能利用率水平如何？

齿轮整个工艺链较长，各环节中设备产能利用率有所差异，公司通过技改等措施提升有短板的环节，从而不断提升整体产能利用率。

3、新能源供货情况及产能布局情况？

2020 年纯电动汽车传动产量 168.7 万件，公司将逐步扩增纯电动汽车传动件产能，希望在 2021 年底前逐步扩增新能源汽车传动件产能到 150 万台套/年。公司新能源客户结构丰富，部分客户今年将逐步进入量产阶段。

4、现在固定资产的配置情况？中美关系是否会影响设备供应链？如果氢

燃料电池成为未来主流，对公司是否有影响？

公司精加工设备中磨齿机主要是欧洲进口，车床方面，国产机床的技术基本能够满足生产技术需求。目前，中美贸易问题对公司设备供应暂无影响。氢燃料电池是由氢燃料转化为电能，再由电能来驱动减速机，减速机还是需要用到齿轮。

5、一台磨齿机对应的月产量是多少？

公司产品种类丰富，因磨齿机加工不同产品所需时间不同、同时机器存在产品换线、维修保养等因素，因此无法以某一数据来衡量磨齿机月产量。

6、类似于公司的磨齿机量较大的买家，国际上面还有没有其他客户？

一般是大的 OEM 或是变速器整机厂，类似于公司这样的散件齿轮制造商较少。

7、在自动变领域，齿轮制造除了公司还有传统的主机厂。在纯电领域，未来传统主机厂与公司的竞争情况会怎样？

纯电动汽车与传统燃油车的行业格局已发生巨大变化，新势力对社会资源的充分利用理念对行业原有的理念产生较大影响，未来一段时间内可能仍有传统主机厂会生产电驱动传动件，但是外包大趋势已呈现，有些车厂甚至在整机上出现外包。

8、存货、应收账款情况？

公司运营团队每月对存货、应收账款等情况开展分析和管理工作，今年一季度相比去年在存货周转率上已有明显好转。

9、未来电驱动传动件定价情况？

目前纯电动汽车市场群雄逐鹿局面正在形成，公司将努力进一步提高覆盖率，与客户深度绑定进行商务合作。电驱动传动件毛利较传统齿轮略高一些。未来随着产品不断升级迭代、工艺革新，公司会继续享受毛利上升的收益。

10、新能源市场格局未定，一些新项目如果开发后销量不好，公司如何挑选客户，假如公司投入很多怎么办？

一般情况下，公司在为客户开发新项目时会收取开发费用。另外，根据纯电动传动件产品结构的特点，生产线的共通性更强，如果一个项目受阻，公司通过对刀具、工装等进行转换，切换其他客户项目进行平衡。未来随着市场变

	<p>化，公司与客户的合作模式也可能会随之变化。公司也在密切关注新客户及原有客户的发展趋势。</p> <p>11、原材料上升对公司成本影响情况？</p> <p>公司与大部分客户签有原材料价格联动协议，目前积极与客户在商谈，同时联动钢厂共同寻找三方共赢的解决方案。此外公司产品精度要求高，工艺流程长，相比原材料，产品的制造费用所占生产成本的比例较高，公司将持续推进工艺创新、内部提效、供应链管理提升等措施以降低生产运营成本。</p> <p>12、公司后续在 RV 减速器产能方面的规划情况？RV 利润率水平多少？近期公司在 RV 减速器客户拓展、产品技术方面的进展情况？</p> <p>RV 减速器国产化不可逆转，公司对未来市场非常有信心，后续根据市场发展情况规划产能。同时，公司在谐波减速器方面加大研发力度。公司会保持既有的利润空间，做好产品质量，提升产能，通过提升效率、工艺改善等提升利润率水平。公司与国内众多客户有合作，也在努力开拓国外客户。公司站在了一个非常好的时机，接下来将抓住这一良好机遇做好、做扎实产品和客户服务。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 4 月 26 日