

证券代码：002434

证券简称：万里扬

浙江万里扬股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-003

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	百年资产、翰鼎匹克投资、高瞩(北京)投资、深圳第二基金、前海年丰基金、大宇资本、昀斐昀投资、正数资产、大秦基金、百石跨境并购基金、中和基金、中金银海基金、欣平资本、锦洋基金、汉益投资、哲云投资、中财军璐投资、瑞特资产、涌贝资产、通衍基金、新鼎荣盛资本、鄂旅投投资、金豆子资产、中承东方资产、国信证券、开源证券、核聚资产、涵崧资产、天利汇盈投资、无锋基金、首善控股、静山资产、艾汐资产、盛投资产、高新投资、富安达基金、博富达投资、安星资产、伟华盛通、逸海资产、朵娜创梦投资、聚正投资、浙商产融资本、卜牛投资、豫航资产、征金资本、钱江新城投资、象屿金融、第一创业证券、泰华投资、千合基金、瑞民投资、方圆金鼎投资、新干线投资、赋格投资、中金金鼎资产、誉华资产、长添资产、悦达醴泉投资、翊晟资产、东证融汇、玖龙资产、天惠投资、汇阳投资、川财证券、中国银河证券、国海证券、民生证券、青岛富实资产、钰升基金、鸿盛资产、浩瑜恒投资、中庚基金、高览投资、华润元大基金、东方财富证券、迎水投资、尚雅投资、东北证券、财信证券、申港证券、财信证券、东海证券、安星资产、渤海证券、国海证券、东北证券、宝丽思格投资、申万宏源、瑞银证券、FIFTHDELTA、盛世投资、中国国际金融公司、中睿合银投资、川财证券、万联证券、天风证券、远望角投资、弘源资本、璞智投资
时间	2021年6月29日
地点	电话会议
上市公司接待	董事会秘书 张雷刚

人员姓名	战略中心主任 徐万洪
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事会秘书张雷刚介绍公司基本情况</p> <p>介绍公司的发展历程、现有产品情况、新产品研发情况、配套客户情况、制造能力情况和发展规划等。</p> <p>目前，公司主营业务为汽车变速器产品，覆盖乘用车市场、商用车市场、新能源汽车市场。</p> <p>乘用车变速器包括手动挡变速器（5MT、6MT）和自动挡变速器（CVT18、CVT25、CVT28、AT），主要为奇瑞汽车、吉利汽车、比亚迪汽车、长城汽车等汽车厂的相关车型提供配套。商用车变速器包括手动挡变速器（5MT、6MT、7MT、8MT、9MT、12MT）和AMT、ECMT，主要为福田汽车、中国重汽、东风汽车、中国一汽、江铃汽车、庆铃汽车、江淮汽车、现代汽车等汽车厂的相关车型提供配套。</p> <p>新能源汽车传/驱动系统包括EV减速器、ED“二合一”电驱动系统、EDS“三合一”电驱动系统、ECVT电驱动系统以及DHT混动系统。</p> <p>目前，产能合计为300万台，其中，商用车变速器110万台，乘用车变速器180万台（MT80万台，CVT100万台），减速器10万台。</p> <p>发展规划：（1）乘用车市场，重点发展混合动力汽车市场和纯电动汽车市场，混合动力汽车主要为DHT混动系统产品，该产品在节油率、驾驶性能、产品安装空间、成本等方面具备较强的竞争优势。纯电动汽车主要为三合一（电机、电控、减速器）产品和ECVT产品，通过混动系统产品的开发成熟，不断强化电控能力，有助于提高三合一产品的市场竞争力。ECVT产品在电耗、NVH等方面具备优势，随着纯电动汽车应用场景和环境的不断扩大，多档位变速器产品在纯电动汽车上的应用将会越来越广泛。</p> <p>（2）商用车市场，重点发展自动挡变速器产品（AMT和AT）、混动系统产品和重卡变速器。随着司机的不断年轻化，对于驾驶便利性和舒适性要求越来越高，自动变速器的占比也会随之不断提高。同时，国家加强实施碳中和、碳达峰计划，着力推动节能减排和油耗不断降低，通过混动系统的应用，可以有效降低油耗，因此混动系统在商用车领域特别是轻微卡领域的应用将会快速提升，市场空间广阔。公司在轻微卡AMT产品上具备较强的竞争优势，同时具备混动软件开发应用的能力，发展轻微卡混动系统产品具有较强的市场竞争力。</p> <p>二、交流环节</p>

1、公司 DHT 混动系统的研发和量产情况？

答：目前，公司 DHT 混动系统有 3 个客户的车型安装样车进行实车测试，其中一个客户的样车已经安装完成，7 月初就可以进行整车调校。其他两个客户分别在 7 月和 8 月开始搭载样车进行测试。

未来的订单情况要看整车的终端市场需求情况，如果按照 2020 年发布的《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》，到 2035 年占比 50%的规划，按每年 2000 万台新车体量计算，有 1000 万台的混动汽车。

DHT 混动系统因为集成了电机、电控和变速器为一体，因此整个系统总成的价值要比变速器总成高很多。

2、公司 ECVT 和 DHT 混动系统的客户开拓进展情况？

答：公司混动系统产品目前有 3 个客户在进行项目对接，已经进入样车搭载测试阶段，也验证了公司的技术研发能力。同时，也在积极开拓其他汽车厂客户。公司的 DHT 混动系统与汽车厂自己的混动系统在基础结构上有较大的区别，在安装空间、成本等方面具备一定的竞争优势，会有差异化竞争。

ECVT 产品正在客户车型中进行搭载试验。目前，市场上纯电动汽车以减速器配套为主，主要是基于目前电动汽车大多在普通道路上行使，车速相对不高，但随着电动汽车规模不断扩大，行使的路况会更加复杂，高速公路行使也越来越多，消费者需求也更加多样化。多挡变速器应用在纯电动汽车中，在电耗、电机工作效率、整车 NVH 等方面相比减速器更具优势。因此，ECVT 在未来纯电动汽车快速发展中，应用需求会越来越多。

3、芯片短缺和原材料价格上涨对公司的影响？

答：公司从 2019 年下半年开始，CVT 产品的销量大幅增长，因此公司根据产销计划储备了较多的自动变速器相关的芯片，目前自动变速器产品基本能满足汽车厂的配套需求。同时，汽车厂受芯片短缺影响也较大，预计下半年会逐步好转，市场供应也能进一步得到保障。

原材料涨价对公司成本有一定的影响。公司积极通过各种方式降低涨价带来的影响。一方面，公司壳体、齿轮、轴及同步器等关键零部件的自制能力强，可以降低原材料价格波动对公司的影响。另一方面，公司年产销汽车变速器数量规

模较大，通过规模化采购具有相对的成本优势。同时，公司积极开展技术升级和工艺设计优化，有效减少原材料的用量。第三，公司积极与配套客户协商，通过产业链成本转移的方式降低原材料涨价对公司的成本影响。

4、公司目前产能利润率和产品订单情况？

答：2020年，商用车变速器的产能利用率大概在80%左右，后续根据新产品增量情况再打造新的产能。乘用车变速器的产能利润率相对低一些，因为公司新增产能打造大概需要10-12个月时间，需要提前准备产能为后续的市场需求提供供应保障。随着产品配套新车型量产上市以及汽车市场需求的不断复苏和增长，产能利润率将进一步提高。

2021年上半年，由于芯片短缺，汽车市场供应端受到一些影响，主要看下半年市场是否能摆脱缺芯带来的影响。根据中国汽车工业协会的预测，2021年汽车市场将实现恢复性正增长，因此2021年全年的市场需求应该会比2020年好。

5、公司进入重卡变速器领域后，是否考虑并购其他零部件公司去拓宽产品线？

答：目前，公司已经打造具备了较强的零部件加工制造能力。近几年，公司将根据发展规划，把各项新产品和业务做好。目前，暂未考虑相关并购。

6、请介绍下公司杭州研究总院的情况？

答：公司根据新产品和新技术的研发需求，在杭州成立研发总院，负责公司创新技术和前沿技术的研发，并相应的引进了大量的专业研发人员，主要包括商用车自动挡和混动系统、新能源纯电动和混动系统、电控、软件开发等领域，并为以后的整车控制系统、智能驾驶技术应用做技术准备。

7、公司DHT混动系统如何与国内汽车厂的混动系统竞争？

答：公司DHT混动系统在基础结构上与汽车厂的混动系统有较大的差别，在安装空间、成本等方面具备一定的竞争优势，会有差异化竞争。一方面，公司混动系统在混动路线里的传动比是最大的，可以大幅减少电机、电控的成本；另一方面，公司的混动系统是基于CVT开发的，公司具备强大的CVT制造能力和规模，可以把混动系统的成本做的更低，为汽车厂客户创造更大的价值。

	<p>8、公司和新的造车势力有没有潜在的合作机会？</p> <p>答：公司作为国内具备较大规模的独立第三方汽车传/驱动系统供应商，任何汽车厂都是公司的目标客户，公司也会尽一切努力不断开拓新的客户市场，提高产品市场份额和持续发展能力。</p> <p>近年来，公司与部分新造车势力都有接触对接，后续将继续加大开拓力度，努力争取相关产品的配套应用。</p>
附件清单（如有）	
日期	2021年6月29日