

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：2021-004

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 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	兴业证券自营 王俊；杭州白犀资产 林君杰；瑞兆资产 汤军；卜牛投资 贺提刚；天弘基金 李佳明；中金公司 荆文娟；长城证券 刘欢；永安国富 徐小明；名禹资产 王玺宇；上海牧鑫资产 郑志平；誉丰资产 郑郁；拓牌资产 郑朝阳；理臻投资 朱裕君；富邻投资 翁佳梁
时间	2021年6月30日
地点	上海市浦东新区震旦国际大楼27楼会议室
上市公司接待人员姓名	战略中心主任 徐万洪
投资者关系活动主要内容介绍	<p>活动流程：</p> <p>一、战略中心主任徐万洪介绍公司基本情况</p> <p>介绍公司的发展历程。</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</p>

合一”电驱动系统、ECVT电驱动系统以及DHT混动系统。其中，DHT混动系统为DHT300、DHT400两个系列。

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。

（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。

二、交流环节

1、公司CVT产品在长城、长安体系的开拓情况？

答：公司自2019年开始为长城汽车配套供应乘用车手动变速器，同时也在争取CVT产品和长城汽车、长安汽车的配套合作机会。CVT非常适合应用在中小排量乘用车，加上成本端的优势，在未来自动挡比例不断提高的过程中，配套车型和市场份额可以进一步扩大，并可以实现对进口品牌的国产化替代。

2、公司CVT产品2021年配套吉利新车型上市情况？

答：2021年公司CVT产品新配套上市的吉利汽车车型主要有吉利汽车SS11平台的车型，新一代帝豪轿车。同时，目前公司正与吉利汽车对接混动系统整车搭载测试工作。

3、公司混动系统主要适配哪些混动结构？

答：公司DHT混动系统以P1、P2结构为主，双电机，系统安装空间和成本等方面较市场上其他同类产品具有竞争优势。

4、目前市场上传统汽车零部件企业整体估值较低，公司在新能源汽车领域是否有重大产品或者客户突破？

答：近年来，公司重点发展新能源纯电动三合一电驱动系统和商用车、乘用车混动系统，相关产品将配套客户车型陆续量产上市，为公司贡献新的业绩增长点。

5、公司毛利率是否存在提升空间？

答：随着公司产品销量不断增长，规模化效益不断体现，加上公司对生产领域进行了全面自动化和智能化改造，生产效率和产品品质不断提升，都有利于进一步提高产品毛利率。

6、目前纯电动车搭载多挡变速器情况？

答：目前市场上已有保时捷Taycan等高端纯电动车搭载多挡变速器，整车性能、电耗、NVH均有明显提升。公司与博世公司合作开发全球首款E-CVT纯电动多挡变速器产品，随着电动汽车的应用场景不断多样化，多挡变速器配套需求也将不断增长，规模提升后产品成本也可以同步下降，竞争力也会持续提升。

7、公司与吉利汽车在多挡变速器方面是否有相关合作？

答：公司与吉利汽车是战略合作伙伴，并一直保持良好技术交流。多挡变速器可以有效解决电动汽车高速耗电高、整车NVH等问题，汽车厂未来配套意愿会越来越强。

8、公司目前仍有80万台套MT产能，该部分产能未来规划情况？

答：一方面，乘用车MT产品市场需求仍然存在，且有一定规模。另一方面，MT产能稍作改造就可用于生产减速器产品，不会浪费。

9、公司CVT产能利用情况？

答：目前，公司CVT产能为100万台。由于产能打造需要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。

10、公司商用车产品毛利率高于乘用车，是否因为乘用车变速器存在较多采购成本？

答：一方面，公司商用车变速器零部件自制率非常高，成本管控能力强；另一方面，公司商用车变速器具备较强的市场竞争力，议价能力相对更强。乘用车变速器市场竞争激烈，同时市场规模大很多，根据销量规模定价。

11、公司DHT混动产品销量预期？

答：公司已经在打造DHT混动的生产线。具体的销量取决于配套车型的终端销量情况。根据混动汽车的发展规划和油耗、驾驶性能等方面的优势，混动汽车的

	<p>发展前景广阔，相关配套件的需求也会不断增长。</p> <p>12、今年以来芯片短缺对公司的影响，缺芯情况缓解后公司出货量是否能够快速反弹？</p> <p>答：公司汽车芯片需求主要为TCU。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。因此，预计下半年市场需求会提升。</p> <p>13、公司未来员工持股、股权激励计划？</p> <p>答：公司已回购了2740万股公司股票，存放于股票回购专用账户，拟用于员工持股计划或股权激励计划。</p>
附件清单（如有）	
日期	2021年6月30日