

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：2021-005

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	杭州象树资产 沈琪、符子青；杭州唐春投资 李沈溪；鸿福资本 陈嘉鸿；海通证券研究所 刘溢；上海张江安稳基金 钟展、王欣、张一凡；东兴证券 宋进冲；信达证券 张海宁、周慧晶；长城证券 石伟；高航投资 胡锡勇；中财招商 许文涛、毕世文；方正证券 刘宇；东北证券 江凌霄、项铨彬、许啸天、林广；财通证券 陈强；华福证券 孙群林；湘财证券 郑巧巧、楼晶；君颐资产 方江凯、林志炜；粤开证券 周荣根；财信证券 张科理、尹盟；财通证券 周博、张禹、赵宸；博智兴宇 周莹；同花顺 沐骏爽
时间	2021年7月8日
地点	公司金华基地
上市公司接待人员姓名	董事长 黄河清 董事会秘书 张雷刚 研究总院副院长 潘国扬
投资者关系活动主要内容介绍	活动流程： 一、参观公司CVT生产车间和产品展厅 二、会议室交流 1、介绍公司基本情况 介绍公司的发展历程、现有产品情况、配套客户情况、制造能力情况和发展规划等。 目前，公司主营业务为汽车传动系统产品，覆盖乘用车市场、商用车市场、

新能源汽车市场。

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MT手动挡变速器和AMT自动变速器、ECMT电子离合变速器，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。

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。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，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。

2、介绍公司新产品和技术研发情况

（1）介绍 ECVT 技术情况。

（2）介绍乘用车 DHT 混动系统技术情况。

（3）介绍商用车轻微卡混动系统技术情况。

3、公司管理层和投资者现场交流活动

（1）公司 DHT 混动系统的市场竞争力情况

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。

(2) 公司 DHT 混动系统客户开拓情况

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，现在正在进行整车调校。其他两个客户分别在 7 月和 8 月开始搭载样车进行测试。同时，还与国内其他汽车厂在进行项目对接。

(3) ECVT 产品未来市场空间如何

答：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，市场空间也非常广阔。

(4) 公司乘用车变速器中 CVT 和 MT 的占比情况

答：2020 年，公司乘用车变速器销量(汽车厂装车量)78.6 万台，其中 CVT45.6 万台，MT33 万台。

(5) 乘用车 MT 手动变速器产能利用率情况

答：目前，公司乘用车 MT 产能为 80 万台/年。随着乘用车手动挡比例不断下降，公司将 MT 的部分空闲产能改造用于 DHT 混动系统和纯电动汽车减速器等产品的生产、加工，不会浪费。

(6) DHT 混动系统和 ECVT 电驱动产品产能是否可以共用

答：很多零部件生产加工的设备可以共用，检测、试验等设备需要不同投入，总装线也是不一样的。

(7) 公司现有 CVT 与 DHT 产品是否会形成替代竞争

答：一方面，目前公司 CVT 产品的市场占有率还不是很很高，随着乘用车自动化比例不断提高，发展空间较大。另一方面，CVT 相对适合配套应用中排量车型，DHT 可以配套更大扭矩范围内的车型，打破了 CVT 的配套扭矩瓶颈，应用空间更加广阔，有助于进一步提高公司的市场份额。因此，两个产品不会形成替代竞争。

	<p>(8) 公司商誉情况</p> <p>答：公司目前的商誉是 2016 年收购奇瑞汽车下属的汽车变速器资产而形成的，该资产经营情况良好。公司每年会聘请外部专业评估机构对公司商誉进行评估，以判断是否需要计提减值准备。</p> <p>(9) 公司产品订单情况</p> <p>答：目前，公司订单情况较好，随着国内芯片供应情况的不断好转，汽车市场需求将进一步提升，也会给公司带来更多的订单。</p>
附件清单（如有）	
日期	2021 年 7 月 8 日