

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：2021-006

| | |
|---------------|---|
| 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 | 首善控股、凯读投资、鸿臻投资、申港证券、新鼎荣盛、国泰君安、中睿合银投资、盛世投资、中庚基金、中银基金、海通并购资本、港投星约投资、中和阳光股权投资、前华创证券、津博资产、昌昇资产、东北证券、金通策略、太平洋证券、豫航资产、中汇瑞祥资本、国海证券、中泰证券、华泰证券、云享乌镇（桐乡）股权投资、财信证券、方圆金鼎投资、博智兴宇资产、中金汇融基金、国元证券、都来基金、海岳新材料、君融达资产、恒睿聚信资产、国盛证券、财通证券、尚诚资产、观富（北京）资产、朗玛峰创业投资 |
| 时间 | 2021年8月25日 |
| 地点 | 电话会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书 张雷刚 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>介绍公司业务开展情况、2021年上半年经营情况。</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</p> |

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。

二、战略中心主任徐万洪介绍公司发展规划

1、乘用车市场，重点发展混合动力系统和纯电动汽车传/驱动系统，混合动力系统主要为DHT混动系统产品，分DHT300、DHT400两个系列，公司DHT混动系统产品在节油率、驾驶性能、产品安装空间、成本等方面具备较强的竞争优势。纯电动汽车传/驱动系统主要为三合一（电机、电控、减速器）系统和ECVT电驱动系统，公司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，在国家大力治理轻型货车“大吨小标”和超载超限的背景下，充分发挥公司G系列高端轻微型变速器具备的高效、轻便、可靠和轻量化等特点和市场竞争优势，继续提升公司轻微型变速器的市场占有率。面向未来市场，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，商用车自动化比例将不断提高。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产品领域已建立较强的产品研发、生产等能力，同时具备混动系统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。

三、交流环节

1、在新能源汽车行业高景气度下，公司的变速器业务有哪些新的进展？

答：近年来，公司一方面不断做大做强汽车变速器业务，继续巩固和提升轻卡变速器的市场份额，加大CVT自动变速器的市场开拓力度，加快开发重卡变速器并推动量产。另一方面，重点开发和布局新能源汽车传/驱动系统产品和业务，包括EV减速器、EDS“三合一”电驱动系统、ECVT电驱动系统以及DHT混动系统，并积极推动客户车型配套。

2、近年来公司毛利率水平似乎有下降的趋势。是否说明行业竞争格局不断在加

剧，能否依靠技术上的积累优势提高一下毛利率呢？

答：随着汽车技术不断发展进步，汽车不断向自动化、电动化、智能化方向发展，市场竞争也愈发激烈。公司各项新产品都处于市场开拓阶段，提高市场份额和扩大市场规模是公司重点关注的。同时，通过提高经营管理水平、规模化效益提升、制造降本、技术和工艺降本等各种内部管控措施，有效降低各项费用，持续提高公司的净利润率，进而不断提升公司的持续发展能力。

3、公司成功开发了应用于纯电动汽车的全球首款无级变速器产品（ECVT），是否有具体的量产时间表？以及该产品在市场的未来应用需求和市场空间如何？

答：相比单级减速器和两档变速器，公司 ECVT 产品在性能和舒适性上均具有优势，可以使电动车具有更高的最高车速和更好的加速性；可以降低电耗，提升电动车的续航能力；可以通过在高车速时降低电机的工作转速，改善整车的 NVH，提升舒适性。随着纯电动汽车数量不断增长，应用场景也会更加多样化，特别是高速公路场景。因此，ECVT 产品在纯电动汽车中的应用前景非常广阔。

4、公司未来研发投入重点会是哪一块呢？

答：公司在杭州成立研发总院，负责创新技术和前沿技术的研发。研发重点在 DHT 混动系统、ECVT 和“三合一”电驱动系统、商用车 AMT 和 AT 自动变速器，以及基于上述产品的电控软件开发和应用。

5、万里扬营收目前 100%都来自国内，未来是否考虑开拓国际市场？

答：目前，中国是全球第一大汽车市场。公司作为国内汽车传/驱动系统产品自主品牌核心供应商，不断强化国产替代的能力建设，持续提升产品在国内市场的占有率。目前公司产品主要配套国产汽车厂的车型对外出口销售，公司也在同步加大海外汽车厂商的市场开拓力度，推动公司走向全球。

6、公司目前的一个产能利用率情况以及未来的产能规划？

答：目前公司有三个生产基地，分别在浙江金华，安徽芜湖，山东平邑。公司现有产能合计为 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。公司将根据市场需求提前打造相应的产能。同时，现有的产能如有富余，可以进行有效改造利用。

| | |
|----------|--|
| | <p>7、和加特可、邦奇、江麓容大等 CVT 厂商相比，我们万里扬有哪些独特的竞争优势？</p> <p>答：公司作为独立第三方的汽车变速器供应商，立足于国内市场。通过多年发展，已打造了较强的技术研发能力、试验试制能力、智能制造能力、品质管控能力和全球供应链平台等，通过不断加强技术升级和新产品研发力度，持续强化供应保障能力，为国内汽车市场提供高性价比的汽车零部件产品。</p> <p>8、预计下半年公司的订单情况怎么样，可以介绍一下吗？</p> <p>答：正常来看，汽车市场终端销售下半年要比上半年好，目前产品订单较为充裕。但产品销售还是由汽车厂的整车终端销售情况决定。</p> <p>9、金属材料涨价对公司的成本影响有多大？</p> <p>答：原材料价格长时间维持在高位的话，对公司产品成本影响还是比较大的。公司也在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，在价格相对低的时候可以多存储些原材料，在价格高的时候保证生产的前提下尽量少采购，以降低原材料价格波动对公司的影响。另一方面，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。</p> |
| 附件清单（如有） | |
| 日期 | 2021 年 8 月 25 日 |