

证券代码：002931

证券简称：锋龙股份

债券代码：128143

债券简称：锋龙转债

浙江锋龙电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-017

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	上投摩根基金管理有限公司 林楨
时间	2021年9月14日 13:15
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书、副总经理 王思远
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>1、公司位置</p> <p>总部位于绍兴市上虞区，地理位置较优越。</p> <p>2、公司规模</p> <p>2003年设立，总占地面积及厂房建筑面积超20万平米，生产基地6个（4个位于绍兴上虞，2个位于嘉善姚庄，2个在建）。</p> <p>3、公司架构</p> <p>锋龙股份为母公司，旗下有锋龙电机香港有限公司、浙江昊龙电气有限公司、绍兴毅诚电机有限公司、杜商精机（嘉兴）有限公司、杭州锋龙科技有限公司五家子公司，参股绍兴上虞锋龙园智股权投资合伙企业（有限合伙），并通过其间接参股主</p>

营智能园林机器人和电动园林工具的宁波市德霖机械有限公司。

4、公司产品

公司主要从事园林机械零部件、汽车零部件以及液压零部件的研发、生产和销售。

1) 园林机械零部件产品主要包括：点火器、飞轮、汽缸等园林机械关键零部件，应用于割草机、油锯、绿篱机等园林机械整机产品，为发动机的关键零部件。

2) 汽车零部件主要包括应用于汽车传动、制动、调温系统及新能源汽车领域的汽车精密铝压铸及铁制机加工零部件。

3) 液压零部件主要包括电磁阀、溢流阀、单向阀、阀组等各类液压零部件，应用于各类工程、工业机械的液压、气压控制系统。

5、公司客户

公司以欧美客户为主，许多客户为行业巨头，以及欧美客户在国内设置的合资工厂或生产基地，优质的客户在公司发展过程中也发挥了十分重要的指导作用。主要客户包括 MTD、TTI、HUSQVARNA、EMAK、STIHL 等全球知名园林机械整机生产企业，Dayco、东风富士汤姆森、克诺尔集团等国内外知名汽车零部件生产企业，以及卡特彼勒(Caterpillar)、博世力士乐(Bosch Rexroth)、林德(Linde)、派克(Parker)等工程机械世界级巨头。目前，公司在巩固原有客户基础上，还协助杜商精机不断开发国内工程和工业机械客户。经过多年的发展，公司获得了客户的“年度供应商”、“优秀质量奖”、“最佳压铸件供应商”、“中国区长期合作”等一系列荣誉，一旦成为合格供应商，公司和客户的关系通常比较稳定。

6、研发与资质

通过了 IATF16949、ISO9001 质量管理和 ISO14001 环境管理体系的认证，公司及子公司已取得了百余项国内外专利。

7、产线情况

公司拥有 PCB 电路板及灌封产线、模具设计及铝压铸产线、精密机加工及自动化产线。

8、主要财务指标

2021 年 1-6 月，公司实现营业收入 358,043,951.13 元，较上年同期增长 52.48%；实现归属于上市公司股东的净利润 48,809,017.23 元，较上年同期增长 60.08%。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司总资产为 1,158,158,193.57 元，较上年度末增长 22.74%；归属于上市公司股东的净资产为 689,584,180.14 元，较上年度末增长 14.97%。

二、问答与交流

1、请问四冲程整机是怎样的？占公司业务量多少？

与二冲程手持式相对，四冲程一般是推式或骑式的园林机械整机。公司所生产的四冲程产品数量上约占总产销量的 10%-15%，但金额上约占 15%-25%。

2、为什么公司主要在二冲程领域而不是四冲程？

从全球园林机械市场来看，数量上二冲程手持式较多，主要为家庭消费级需要，做二冲程领域产品的关键零部件，规模效益更为突显，且二冲程点火器、飞轮、汽缸等要做好稳定性难度也更大。目前，公司手持式园林机械的零部件产品以中高端领域为主，四冲程也开始逐渐涉足。

3、手持式园林机械整机的价值量？

一般售价在数百美金左右。顶尖客户可以到千元级。

4、推式园林机械整机的价值量？

一般售价会高于手持式园林机械整机。

5、公司园林机械零部件的市场市占率多少？

根据市场的统计和客户数据印证，全球一年约生产 5000 万台园林机械整机，公司目前年产约 1000 万套，市占率 20%左右。

6、手持式整机有电动化趋势吗？

从 2007 年开始我司和客户都开始关注园林机械电动化趋势，园林机械整体市场在增长，虽然电动化的产品在持续增长，但燃油类的园林机械整机绝对数量依然长期处于稳步增长趋势，并未因电动化的影响而导致绝对数量锐减。从市场情况来看，对能量要求低的整机产品最先电动化，如绿篱机，但是对于一些需要在山林里长时间作业的整机，锂电有不便之处。

7、公司目前园林机械电动化布局？

和行业内技术口碑较好的整机企业宁波德霖通过股权收购形式进行合作；向下游电动整机企业提供铝压铸功能件和结构件的供货、向公司主业基金所投的宁波德霖供应智能割草机器人控制系统。

8、汽缸产量未来会扩大吗？

汽缸生产过程中，产能的主要瓶颈在于表面处理工序，此项工序公司交由相关外协厂商完成，因而前期的产能是受到外协厂商加工能力的制约，而公司近期开始转向由控股股东牵头投资的外协厂商，未来汽缸产能有望提升。

9、点火器、飞轮的市场年化增速？

根据历史情况和公司与客户的交流判断，全球园林机械市场每年保持约 5%的增速，公司则能实现每年约 15%的业务增速。

10、也就是说园林机械市场相对稳定，一般不易增长？

是的，在一些特殊情况下会明显增加，比如政策或货币情况导致美国房地产市场的繁荣等等。

11、公司战略是否是在守住园林机械零部件这块基本业务之外，另外再寻求新的业务？

是的，我们将园林机械业务作为公司坚实的基本盘，再向工艺相近同时具备一定技术含量的行业去开拓新的业务，以寻求更明显的增长点。

12、请问公司对液压零部件的规划？

液压零部件方面，未来的整体思路就是发挥好杜商精机技术经

验优势，将与全球龙头企业合作积累的 OEM 经验，转化为具有自主知识产权的 ODM 能力，成套、成系列地开发被国外卡脖子的精密零部件产品，将品质保障转换为“进口替代”进程下更大的业绩推力。

13、未来公司对杜商精机液压零部件这块投入大吗？

首先公司发行的可转债募集资金即是投入杜商精机的液压零部件新建项目，另外自有资金也会继续投入。杜商精机去年 7 月开始建设二期厂房，预计今年厂房基本建成，明年开始有产能释放，考虑设备订购、安装、调试等时间，到 2024 年完全释放产能，后续根据公司规模和客户合作情况等因素再相应考虑投入。

14、汽车零部件业务麻烦介绍下？

公司汽车零部件业务包括铝件和铝铁组件，主要是应用于商用车和部分新能源车。

15、汽车零部件业务定位和规划？

这部分业务由于基数不大，近五年增长较快。IPO 募投项目已经完成投入，那么后续也会继续投入。原先在收购杜商精机前，公司仅拥有铝件的模具设计制作、压铸、机加工、表面处理、珩磨等能力，并不具备铁件的相关生产能力，因而在业务开拓上，比较受制于生产能力，不能提供组件类业务，而杜商精机也是如此，主要是具备高精度的铁件生产能力，自身不具备铝件生产制造能力。在公司达成与杜商精机老股东的股权转让协议后，公司与杜商均能够解决原有生产能力瓶颈，延伸提供更多组件的供给能力，为各自原有客户提供更加完善的成组产品，也利于更好地开拓更多汽车行业的客户。在汽车领域的业务重点上，肯定是新能源板块和转国六后的商用车关键零部件。随着协同效应的产生和新能源领域客户和项目的持续开拓，营收有望持续增长。

16、园林机械方面的规划？

	<p>园林机械业务由中高端转高端、消费级向专业级转，业绩总体实现稳步增长，原先就是公司起家的业务板块，未来也是坚实的基本盘，未来仍有望保持目前的毛利水平。</p> <p>17、汽车铝压铸零部件的毛利水平？</p> <p>原先的水平可参考定期报告，近期原材料会有所影响，等到本年度三四季度完成产品调价之后，争取恢复到原先的水平。</p> <p>18、液压零部件的毛利水平？</p> <p>可参考定期报告，在公司规模效应和降本增效的努力下，未来预计会进一步改善。</p> <p>19、公司规模效应是否体现在费用上？</p> <p>会有体现。杜商精机规模扩大，但其三项费用的增速不大，占比降低，规模效益显现，另外几个主体也在降本增效。</p> <p>20、可否介绍下公司其他亮点？</p> <p>我们认为优质的客户是公司的重要亮点之一。大家对公司的客户可能了解不多，尤其是园林机械方面。全球范围内来看，公司已与世界排名靠前的诸多知名园林机械整机厂商达成了合作并持续稳定供货。液压零部件方面，卡特彼勒是杜商精机最早的客户，杜商精机也为博世力士乐、川崎、派克等工程和工业机械世界级巨头长期供货。汽车零部件方面，Dayco、东风富士汤姆森、克诺尔集团、TRW、舍弗勒等均是国内外知名汽车零部件生产企业。良好的客户资源是公司持续进步的根本动力和持续改善的源泉。</p> <p>21、园林机械的竞争对手主要在哪里？</p> <p>日本和美国。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021年9月14日