

证券代码：002472

证券简称：双环传动

浙江双环传动机械股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-001

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 电话会议
参与单位名称及人员姓名	天风证券、Cyber Atlas Capital、国君自营、德邦基金、Citi、HD capital、野村东方国际证券、鹏华基金、上海人寿、泓德基金、趣时资产、Aberdeen、景林资产、彤源投资、禾其投资、国泰人寿、布恩施利、华夏基金、通用技术投资、兴业基金、溪牛投资、恒越基金、南方基金、工银瑞信、华泰证券、道仁资产、Bernstein、睿扬投资、涌德瑞烜、浦银安盛、瑞士信贷、睿郡资产、浙商证券、中纳博金、颐和久富、华泰保兴基金、厚瞻资产、元大投信、MassAve Global、静瑞资本、国海证券、彼得明奇、猎投资本、国泰君安、玖鹏资产、晨曦投资、磐泽资产、弘鼎资本、中再资产、盈科资本、凯基证券、聚鸣投资、路博迈、大家资产、太盟资产、Point72、华乐资本、韶夏投资、筌笠资产、保银投资、长城基金、汇丰晋信、华融证券、常春藤资产、东海证券等机构投资者共 75 人
时间	2022 年 1 月 10 日 15:30-16:30
地点	线上
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈海霞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司经营情况简介</p> <p>公司已披露 2021 年业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润在 3.16~3.36 亿之间，公司 2021 年 1~3 季度归属于上市公司股东的净利润为 2.27 亿。</p> <p>回顾 2021 年下半年的宏观环境，新能源汽车景气度依然不错，也给公司</p>

带来积极的影响；国内商用车、工程机械等行业的景气度与 2021 年上半年相比出现回落、承压，公司在该领域的齿轮业务也稍受一些影响，但好于行业情况，原因之一，公司在商用车、工程机械的业务板块面向的是全球市场，有出口海外项目；其二，在商用车业务领域从国五发动机转向国六发动机、手动变速箱升级向自动变速箱的过程中，市场对齿轮产品的精度提出了更高的要求，公司的竞争优势进一步凸显，在客户端的份额得到了提升，产品结构出现了积极的变化。

随着 2022 年新能源汽车行业的持续发展，以及公司新客户、新项目的量产爬坡顺利推进，新能源电驱动齿轮业务的发展会给公司带来积极的影响。同时，公司将会在 2021 年的经营基础上持续推进内部管理改善、降本提效的工作。

二、互动环节

1、公司大概的产能建设情况是怎样的？

目前，公司在乘用车业务板块的主要战略是积极推动新能源电驱动齿轮业务的发展，紧抓 a00 级以上的纯电动车型，重点覆盖中高端车型、具有竞争力的车型。在这一战略下，公司 2021 年底已建成 150 万台套/年的新能源电驱动齿轮产能，这将作为公司的保底产能以配合市场需求。在这基础上，公司将紧随新能源汽车不断提升的市场渗透率做产能扩建的准备，也会对新能源电驱动齿轮业务的发展做资源上的倾斜。此外，公司会持续关注混合动力在市场的发展状况，根据市场需求做好相应的产能规划。截止到 2021 年底，公司具有代表性的混合动力项目已进入稳步爬升的阶段。自 2022 年下半年起公司也将积极为此前披露的直接出口到欧洲、供给 PPeT 的新能源项目做准备，这是公司在新能源汽车领域走向全球市场的开始。

另外，公司将持续推动产线自动化的升级改造。嘉兴子公司将在 4 月份起对新能源电驱动齿轮生产车间启动自动化升级改造工作，逐步控制并减少操作工人数，打造公司智能制造的样板车间。

2、公司差速器产品的盈利能力跟齿轮相比怎么样？现在的模式是什么样？

于公司而言，差速器小总成的毛利率没有齿轮高，因为齿轮偏制造加工，

差速器总成偏装配。差速器内部结构件包含了铸造壳体、直伞齿轮、小轴等产品，目前以外采为主，后续视业务发展而定。

3、新能源产品现在盈利能力变化情况？在公司整个收入结构上的变化情况？

公司的核心竞争优势之一便是高精度产品的大批量制造能力，而新能源电驱动齿轮恰恰是高精度齿轮的典型代表，只要产能发挥率和设备效率得以提高，毛利率都有提升的空间。

4、2022 年资本开支方面具体计划是什么？这些年资本开支，对未来几年在折旧方面大概情况是什么样？公司去年年初的时候，规划了新能源电驱动齿轮产品的产能，到去年年底建设进度情况如何？

依据客户需求公司原计划在 2021 年底前逐步扩增新能源汽车齿轮产能到 150 万台套/年，该计划已在 2021 年年底顺利完成，新增的产能已逐步产生营收。2022 年资本开支的主要方向集中在新能源电驱动齿轮、商用车自动变速箱齿轮、机器人关节这三个业务板块以及研究院建设，公司会依据市场需求进一步筹划。

5、能否介绍一下 RV 的发展状况？

下游机器人厂家对关节的国产化诉求还是很强烈的，子公司环动科技得到了客户的一致认可，在市场上树立了良好的品质形象与口碑。2022 年公司将在现有产能基础上结合行业趋势进行相应的产能规划布局。

附件清单(如有)

无

日期

2022 年 1 月 10 日