

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：2022-003

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 <u>（请文字说明其他活动内容）</u>
参与单位名称及人员姓名	国盛证券 李顺帆 东北证券 薛进 中银国际证券 叶志成 浙商资管 刘玮奇
时间	2022年2月25日 10:00
地点	杜商精机（嘉兴）有限公司一楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书、副总经理 王思远 证券事务代表 罗冰清
投资者关系活动主要内容介绍	一、参观杜商精机展厅、车间、液压零部件募投项目现场 二、问答与交流 1、杜商精机是怎么接触到液压零部件这个行业？ 杜商精机创始人在日本半导体行业从事机加工业务多年，这个行业对机加工的加工精密度、洁净度和产品一致性要求很高。其自主创业后，通过向卡特彼勒持续产品推介，从小规格的零件起步，凭借过硬的质量和良好的服务进入了他们的供应商体系，并接触到卡特彼勒的另一品类——液压零部件，随后逐渐开始为其供应液压零部件。

2、公司液压阀业务和下游挖机行业的景气度之间会有相关吗？

公司液压阀业务体量对于整个行业来说较小，即便下游行业整体景气度一般，公司依然有机会在这巨大体量的市场中获得份额的提升，且公司目前最主要的客户是卡特彼勒、博世力士乐、林德、派克汉尼汾、纳博这一类全球行业巨头，其业务相对较为稳定，且客户的最终市场也广泛布局在世界各地，所以我们认为和国内下游景气度相关性不大。反倒因为国外随着疫情影响逐步褪去，基建复苏，可能会随之受益。

3、有没有考虑往更大的泵阀去做？

会考虑，其实目前我们已经把杜商精机的产品体系往价值量更高的方向去引导。

4、杜商精机新厂房和老厂房之间的分配协同？

老厂房也继续使用，就两个厂房安排而言，新厂房购置了新的设备和产线后，会主要生产一些加工要求更高且经济价值相对更高的组件类产品。

5、新厂房产能和收入到多少的时候新厂房能实现盈亏平衡？

收支都是动态的，设备到位后，比如人员工资等支出也是根据现场需要来安排的。建设新厂房的需求是出于对未来订单的合理预测，是有实际必要的。

6、公司和潍柴等国内新客户供货情况？

给潍柴收购的林德液压、力源液压、西安双特、三一力龙等客户都在正常供货，威孚精密去年已经量产供应。其他新客户会按照计划开始逐步上量。

7、会不会推出新的股权激励？

公司去年推出的第一期员工持股计划，已经覆盖了杜商精机和其他子公司或事业部的员工，公司方面希望尽可能的去多激励员工，产生更大的业绩推力。

8、这次股权激励考核目标是怎么样的？

以 2020 年营业收入与净利润为基数，2021 年-2023 年剔除因员工持股计划实施所产生的股份支付费用影响的营业收入或净利润增长率分别不低于 20%、40%、60%。

9、21、22 年的产品毛利水平怎么样？

去年受到原材料涨价影响，对产品毛利有一定不利影响。对此，公司和客户均进行了议价商谈，议价完成并实行后，公司园林机械零部件价格涨幅基本能覆盖原材料涨幅；汽车零部件客户也尽自己最大努力承担了部分上涨的成本；液压零部件的原材料占成本的比例相对不高，原材料波动带来的影响相对可控。后续生产经营过程中，公司将继续关注大宗原材料市场及汇率市场的变化，同时加强降本增效，做好整体成本控制工作。

10、现在库存、原材料屯多久？

目前会根据订单及生产所需，提前配置 1-2 个月的原材料。

11、订单到交货需要多久？

公司很多客户一般都有 3-18 个月的预测订单，公司根据订单排产、发货。

12、园林机械零部件业务的战略是往高端去发展？

是的，目前我们公司园林机械零部件主要针对家用消费级的园林机械，未来会努力提升专业级、商用化产品的比例。

13、园林机械电动化会快速起来替代燃油市场吗？

虽然电动化的整机产品在持续增长，但燃油类的整机绝对数量多年来依然处于稳步增长趋势，并未因电动化的影响而导致绝对数量锐减。

由于我们的客户也在开发电动化产品，部分燃油零部件开发工作直接交由公司来完成，公司目前也有部分零部件是供应给电动整机的，比如向公司主业基金所投的宁波德霖及其子公司供应智能割草机器人控制系统和为客户牧田、TTI 等提供的电动工具关键零部件。公司会持续关注电动市场，积极获取新项目之外也会考虑寻求股权合作等形式进军电动领域。

	<p>14、德霖的市场拓展情况怎么样？</p> <p>德霖的重心是海外市场，为海外的园林机械整机厂商代工生产，同时也有自己的品牌 Swift 和 redback，已在欧洲部分国家形成了自有品牌的销售，市场排名靠前，目前正在努力拓展美国市场。</p> <p>15、公司控制了德霖多少股权？</p> <p>通过绍兴上虞锋龙园智股权投资合伙企业（有限合伙）间接持有 21.90%的股权。</p> <p>16、公司新能源和燃油车零部件产品的价值量差异？</p> <p>公司主力在供的是燃油的商用车内的 ABS 阀、涨紧轮等等应用于汽车制动系统、传动系统、调温系统的零部件，和供给新能源汽车的零部件产品不同，新能源车的产品主要包括控制器箱体、电驱壳体、盖板等，价值量而言还是新能源产品高。</p> <p>17、其他公司做的热管理控制阀，我们能切入吗？</p> <p>和公司做的液压阀原理类似，但产品不同，我们做的控制阀压力会更高，可以制造并自行检测 45Mpa 及更高压力的各类液压阀及阀组。当然，我司也非常愿意与潜在的客户一起开发相关延伸领域的阀组。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 2 月 25 日