

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：2022-002

<b>投资者关系活动类别</b>	<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
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	淡马锡、惠理基金、汇添富、普信、华夏久盈、华夏基金、中信证券、博时基金、广发基金、中信建投证券、中泰证券、中欧基金、银河证券、中国人寿养老保险、中国国际金融、正心谷资本、泰康资管、泰达宏利基金、朱雀基金、JPMorgan AM、CI Investments、HD capital、JANUS HENDERSON、CICC、Triata、Harding Loevner、Imr、Aberdeen、Harding Loevner LP、Citi、Cyberatlas capital、Green Court Capital、Mirae、Pantheon、Mighty divine、Daiwa Capital Markets、Cederberg Capital、anglepoint、摩根大通资管、美银证券、霸菱资产、麦格里证券、银华基金、嘉实基金、富国基金、银河投资、景顺长城、景林资产、毅达资本、颐和银丰、兴证全球基金、兴业证券、行健资产、信达证券、中金证券、希瓦资产、物产中大投资、文渊资本、伟星资产、微光创投、天风证券、天虫资本、弢盛资产、太平洋证券、璞信产融投资、中山证券、拾贝投资、兴途投资、勤道资本、民生证券、前海泽清资产、前海唐融资本、领骥资本、红筹投资、尚道投资、尚峰资本、甄投资本、涌津投资、准锦投资、偕沣资产、彤源投资、趣时资产、上海勤辰、乾瞻资产、君和立成投资、景熙资产、固信投资、复星创富投资、阜盈投资、辰翔投资、山西证券、太钢投资、睿郡资产、睿格资产、瑞银证券、瑞士信贷、青岛市北建投、青岛城投、乾璐资本、璞远资本、璞瑜资本、平安银行、平安养老保险、平安基金、诺安基金、农银理财、三登投资、灏浚投资、路博迈投资、瓴仁投资、蓝藤资本、易莱纳、凯基证券、君和资本、静瑞资本、彼得明奇、华泰证券、华泰保兴基金、华融证券、华能贵诚信托、华宝信托、花旗、泓德基金、恒泰证券、

	恒力（北京）投资、禾其投资、浩成资产、杭州同合投资、杭银理财、海通证券、海富通基金、国投聚力、国泰君安、国盛证券、国联证券、国华人寿保险、国海证券、国海富兰克林基金、浙商证券、浙商机械、韶夏投资、宁聚投资、吉晟资产、国海创新资本、国富、玄元投资、新星投资、广发证券、恒健资本、广大保德信、高盛资管、高华证券、复星创富、复华投信、东兴证券、东吴证券、东北证券、第一北京投资、德邦证券、德邦基金、丹羿投资、大岩资本、大象资本、大和资本、晨壹投资、晨曦投资、博裕资本、彬元资本、碧云资本、磐泽资产、金塔投资、八尺龙投资、安盛投资等机构投资者共 231 人
<b>时间</b>	2022 年 4 月 28 日上午 9:00-10:25
<b>地点</b>	线上
<b>上市公司接待人员姓名</b>	总经理 MIN ZHANG、财务总监 王佩群、董事会秘书 陈海霞、子公司环动科技执行董事 张靖
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p style="text-align: center;"><b>一、公司总体经营情况简介</b></p> <p>2021 年度，公司实现营业总收入 53.91 亿，较上年同期增长 47.13%；主营业务收入为 45.18 亿，较上年同期增长 44.73%，其中，主营业务收入分季度为：第一季度 10.16 亿，第二季度 11.40 亿，第三季度 11.39 亿，第四季度 12.22 亿。2022 年第一季度，公司实现营业总收入 16.55 亿，较上年同期增长 40.92%。</p> <p>公司 2021 年普通机械制造业毛利率为 20.94%左右，该项毛利率逐季度提升，在四季度环比、同比都有所提高，主要原因是：1、公司降本增效的工作取得了显著成效；2、钢材贸易业务占比总营业收入有所下降；3、开发费用结算和库存跌价转销。</p> <p style="text-align: center;"><b>二、各版块业务情况简介</b></p> <p>2021 年乘用车占主营收入 54%左右，其中新能源占比主营收入 13%左右，新能源在主营收入占比相比上年有大幅提升，2022 年新能源将持续增长。2021 年公司乘用车业务全年趋势分析：传统燃油车 2021 年下半年营收好于上半年，2022 年一季度与四季度基本保持稳定，好于行业整体情况，公司的市占率在提升；新能源汽车每季度都在快速增长，特别是去年三季度开始。</p> <p>公司 2021 年新能源产品产销件数分别为 540.86 万件和 503.14 万件，包</p>

含电动汽车齿轮和混合动力汽车齿轮，电动汽车齿轮占比较大。2022 年一季度，公司新能源汽车齿轮产能继续保持高发挥率。公司拟在 4 季度末形成年化 350 万台套电动汽车齿轮的产能。

2021 年商用车占比主营收入 17.5%左右，一季度占比被动下降，商用车行业大环境去年是前高后低，公司因为覆盖海内外平台以及产品升级，好于行业情况，2022 年一季度与 2021 年四季度的情况差异不大，目前尚未见到商用车行业复苏的迹象。2021 年工程机械业务占比主营收入 17.5%左右，一季度销售与 2021 年相比较为稳健。

### 三、问答环节

**1、公司一季度存货和合同负债绝对值相比于去年年底有所降低，原因是什么？**

存货方面，公司一季度的情况是销大于产。主要原因是一季度有春节假期，产量相较于其他季度会有所下降，但客户需求整体维持稳定，从而消耗部分库存产品使一季度的存货数量下降。

**2、目前长三角的疫情对公司比如说 4 月份或 3 月份的产能利用率的影响情况如何？以及公司现在截止到 4 月底，在手订单的排期情况如何？**

从下游客户需求来看，没有发生较大变化。虽然，上海的客户因疫情影响暂时停工了一段时间，但客户端并没有对订单进行调整，因此公司的生产计划仍根据原节奏在开展。目前，上海的主要客户已陆续复工。受疫情影响，困难较大的主要还是物流问题，短期发货速度受到影响。

从机器人核心零部件市场情况来看，整个市场需求端是正常的，而且呈增长态势。由于国外的机器人核心零部件的销售渠道因疫情受到一定影响，国内客户对供应链安全更加重视，因此国产核心零部件的需求在加速，对于机器人核心零部件国产化替代是一个机会。疫情有不利的方面，但也加速地推动了整个机器人行业格局的变化。

**3、公司此前两次的股权投资，是医疗或者其他领域，那么后续公司对这部分产业链投资延伸的想法是什么，包括主要的方向都有哪些？**

去年公司做了两个小额的财务性投资，一个是高端医疗设备领域，一个是汽车智能化光学模组板块，公司认为这两个产业未来会有长足的发展，而这两

家公司自身的基础较好。但公司的主营业务是齿轮及其衍生品，发展战略会始终围绕齿轮业务进行拓展延伸。今年公司成立了两家子公司，一个是民生领域的小齿轮及其执行机构，另一个是高速重载等高端齿轮传动设备及系统，这是公司未来新的拓展领域。

**4、公司年报中提到拟在年末形成年化 350 万台套电动汽车齿轮的产能，这里面公司是考虑到哪些类型的增量的客户？有没有包含一些海外新增需求？**

公司的产能建设是依据客户较为明确的需求计划和定点订单来推进的，主要为有市场竞争优势的头部客户。随着公司在新能源汽车齿轮市场的市占率逐步提升和新能源汽车的渗透率提升，相对应的，公司的产能建设也需要推进。公司会有部分的海外出口，但目前占比还不大，海外业务会有少量地涵盖在 350 万台套的产能规划里。

**5、目前，欧洲齿轮供应的格局如何？公司会有怎样的市场机会？**

欧洲的新能源汽车市场发展也非常迅速，但相比国内的发展势头还是稍显逊色，特别是新势力的发展。目前来看，车企之间的竞争格局尚不明朗，但外包趋势相比传统时代将会愈演愈烈，因此对处在上游的新能源汽车齿轮已上规模且有一定知名度的公司而言将会有各式各样的机会，为更有深度地挖掘海外市场 and 精准地把握业务机会，公司已成立了新能源销售中心，面向全球新能源市场寻找业务机会，把握头部客户，特别是传统巨头以及具有竞争力的新势力。

**6、机器人核心零部件方面，公司最近几个月有没有感受到在去年突破的一些主流的客户里面份额有没有进一步的提升？公司谐波减速器有没有一些新进展？**

从机器人产业的发展趋势来看，包括核心零部件的格局，目前已进入到一个高速国产化替代的轨道，市场对机器人核心零部件的国产化需求在持续提升。

此外，谐波减速器业务一直在稳步推进中，也逐步推广到一些客户中应用，发展趋势较好，可能会在未来的两三年内有所凸显。目前，子公司环动科技团队的主要工作就是强化研发，保持技术先进性。在整个制造过程中，复制母公

司齿轮制造工艺的流程控制,把母公司的制造能力体现到机器人核心零部件这种高精尖的产品当中,增强核心竞争力,做好质量、成本、交期及服务,并努力把机器人核心零部件推向国际化道路。

**7、机器人 RV 减速器国产化替代在加速,公司这方面有没有扩产计划?**

去年机器人 RV 减速器的需求量快速增长,公司也在积极布局产能中,目前管理团队按照计划在稳步的推行过程中。

**8、除新能源汽车齿轮业务之外,公司机器减速器、民生齿轮、工业齿轮等业务,对于公司销售贡献或者业绩贡献大概是什么样节奏?**

民生、工业两个领域的业务,目前还是初始阶段,需要一段时间去培育。机器人减速器业务板块,虽然在公司的营业收入中占比还不大,但成长性非常好,随着后续机器人减速器产能的扩建,对公司的业务发展将会有不错的助力。

**9、公司一季度新能源产品销售表现较好,客户方面对于公司来说哪些地方超预期?全年新能源订单情况是否比披露的年末客户情况 16.4 亿更乐观一点?**

回顾一季度,新能源客户例如全球领先电动车制造企业、比亚迪、日电产等客户的销售情况表现不俗,新能源汽车齿轮业务将是公司近几年发展的重要驱动力。全年意向订单情况,因为疫情等外部环境尚还存在不确定性,从目前摸排的情况来看,预计还是保持这样的规模。

**10、长期来看,公司机器人 RV 减速器包括整个减速器这块国产化率会达到一个什么水平?对于拓展市场有哪些比较困难的点?**

此前机器人减速器市场一直被海外企业所垄断,在打破垄断的过程当中,首先是要突破技术难点。原先的国产核心零部件在市场上留下比较刻板的一些印象,改变这个印象的过程是比较艰难的,现在已走过了最艰难的时期,进入了一个高速发展的阶段,国产化替代速度不断加快。

**11、公司今年资本开支和财务费用大概保持一个什么水平?去年公司做了比较多降本增效,那么今年降本增效有没有一个进一步的目标?**

关于资本开支方面,资金会随着公司的产能建设而滚动投入,在定增募集到位之前,相应的会增加一些财务费用。降本增效是公司坚持不懈持续推进的工作,公司已制定了 2022 年的降本提效目标和指标,将会特别关注设备使用

	<p>率、内部降本和外部降本三个指标。</p> <p><b>12、商用车自动变速箱渗透率的提升，公司是怎么样的一个看法？以及单车价值量提升情况，是否跟年初预计有所变化？</b></p> <p>公司预计在未来几年商用车 AMT 渗透率会持续提升，商用车 AMT 整体齿轮精度要求相比原来的手动变速箱齿轮会有很大提升，而且整体价值量也远远高于手动变速箱的成套齿轮。公司主要竞争优势是高精密齿轮大批量生产制造，所以对公司而言，商用车 AMT 渗透率持续提升是很好的发展机遇。</p> <p><b>13、公司新能源汽车齿轮产能爬坡力度比较大，是否会影响毛利率的稳定？</b></p> <p>公司新能源汽车齿轮产能从年化 170 万台套到 350 万台套是逐季度落地，并非一次性建成。每家客户有自己的市场计划，公司将依据客户的实际发展情况和其真实的市场竞争力来逐季度落实产能建设，所以公司的产能一直紧缺于市场需求，这也是对公司的生产经营团队提出了较大的考验。如果市场端特别是新能源汽车市场没出现太大的偏差，公司的产能应该可以得到较好的释放。</p>
<b>附件清单(如有)</b>	无
<b>日期</b>	2022 年 4 月 28 日