

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：2022-004

<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>	TEMASEK、普信、BlackRock、Hel Ved Capital、Anglepoint、LMR、UG Investment、MassAve Global、3W FundManagement、黑石集团（香港）、摩根士丹利、汇丰环球投资、CyberAtlasCapital、鲍尔赛、Aberdeen Standard 、Harding Loevner LP、Khazanah Nasional Berhad、Horizon、CI Investments、Kadensa Capital Limited 、加拿大养老基金、博时基金、鹏华基金、汇添富基金、景顺长城、富国基金、美国资本集团、花旗环球、富敦投资、惠理基金、银华基金、高毅资产、中欧基金、小米科技、大成基金、南方基金、海富通基金、兴证全球基金、泰达宏利、碧云资本、施罗德基金、国投瑞银、天风证券、韩国投资、汇丰晋信、国海富兰克林基金、国金证券、广发证券、东吴基金、银河证券、浙商证券、中金公司、中金财富、中金基金、华泰柏瑞基金、华夏基金、招商证券、东方证券、华西证券、中银国际、盛博香港、瑞士信贷、美銀證券、柏骏资本、东北证券、高华证券、上投摩根、安信证券、国盛证券、国海证券、景林资产、睿郡资产、光大保德信基金、高盛高华证券、华泰证券、东吴证券、韶夏资本、仙人掌资产、固禾基金、國泰投信、山西证券、国元证券、中国人寿、璞信投资、合远基金、西部利得基金、趣时资产、麦格理证券、中信证券、海通证券、国泰君安、财通资管、蓝藤资本、华夏久盈、德邦基金、翀云基金、长城证券、灏浚投资、果实资本、偕沣资产、平安大华基金、中国平安、恒力集团、华富基金、百联商投、中信建投证券、吉祥人寿、开源证券、瑞华控股、老鹰投资、涌津投资、通用技术集团、大和证券、磐泽资产、真科基金、长江证券、惠正投资、盈峰资本、国海创新资本、固信控股、平石资产、弢盛资产、

	<p>           淳厚基金、瓴仁投资、火眼资本、才华资本、德汇集团、红筹投资、君和资本、三登投资、朱雀基金、南京证券、瑞民投资、大正投资、中泰证券、晨曦投资、高信百诺、守正基金、混沌投资、鸿盛基金、甄投资产、海宸投资、大华继显、大和资本、文渊资本、四叶草资产、瑞银证券、瑞银资产、益昶资产、柏基投资、瀚亚投资、鑫然投资、泓德基金、大湾区基金、国新证券、青岛城投、霸菱资产、丹羿投资、华泰保兴、华夏未来、璞瑜资本、太盟投资集团、太平洋证券、太平洋保险、惠升基金、方元集团、希瓦基金、龙石资本、东方财富证券、致远资本、西部证券、挚远资本、鼎睿投资、长信基金、华宝信托、幸福人寿、青骊投资、德远投资、拾贝投资、国投聚力、勤辰基金、青岛北建投资、宏道投资、光大控股、中国人保、道仁资产、新思哲、中华联合保险、寶盈基金、常春藤资本、兴业基金、德邦证券、零度资本、君重资本、东海证券、唐融投资、华美国际、博道基金、长盛基金、禹田资产、兴证资管、凯基证券、乾瞻投资、首钢基金、磐石基金、三井住友、和泉资本、浩成资产、聚创中瀛、彤源投资、华商基金、元大投信、富邦投信、理凡投资、毓盛资本、博荣资本、国新证券、国信证券等机构投资者共 301 人         </p>
时间	2022 年 8 月 30 日
地点	线上
上市公司接待人员姓名	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
投资者关系活动主要内容介绍	<p> <b>一、公司上半年度总体经营情况简介</b> </p> <p>           公司 2022 年上半年营业收入 30.98 亿，去年同期 26.2 亿，同比增长 18.27%，其中上半年主营收入为 25.63 亿，同比增长 18.88%，环比 2021 年下半年增长 8.53%。公司今年一季度、二季度与去年两季度都同比增长，今年二季度因受疫情影响同比增幅小一些。         </p> <p>           公司各业务板块的营收概况：乘用车齿轮业务（包含新能源车与传统燃油车）今年上半年无论同期比还是环比 2021 年下半年都有良好增长，其中传统燃油车齿轮业务同期相比波动较小；工程机械齿轮业务略微下滑；商用车齿轮业务自去年三季度开始受市场影响较大，公司判断商用车市场将会逐步好转。         </p>

此外，新能源汽车齿轮业务较为坚挺，自 2021 年 Q3 开始，公司业务增长的主要动力来自新能源汽车齿轮，报告期内新能源汽车齿轮营业收入约 7.8 亿，在乘用车齿轮营收中占比 48.4%，同比增长 337.51%，其中二季度单季度新能源汽车齿轮在乘用车板块的业务占比略超 50%，报告期内公司电驱动减速箱齿轮的销量过百万套。得益于全球领先电动车企在公司的采购份额不断提升，公司在新能源汽车齿轮领域的市占率进一步提升。

目前，机器人关节相关产品在公司营收占比还不大，但在快速成长，每个季度都有比较好的增长，盈利能力随着量产规模逐渐变大也在不断的提升，目前公司 RV 减速器和谐波减速器同步在布局，RV 减速器已经做到国产品牌里面的佼佼者。

## 二、问答环节

**1、公司年报中提到精益制造、智能制造等，今年进展及举措情况如何？今年有没有一些盈利提升？**

公司降本增效的工作从 2020 年下半年开始持续在进行，现阶段与过往相比有一些变化，主要是前期降本增效工作是集中在一些重点物资采购上面，现在从供应链端铺开到几乎所有的物资，包含钢材采购工作，整个公司采购体系已经更加的健全，更加专业化，公司和供应端议价能力也在大幅提升。公司智能制造也是从 2020 年下半年开始，以单一工序单一工艺为起点，然后是改造重点工序、重点工艺，2022 年已经铺开到全供应链以及全公司及分子公司的不同制造单元、制造车间，正在全面、持续的铺开。

降本增效工作在今年一、二季度的毛利上已有体现。在成本端，公司发挥总部职能作用，进行资源整合，提升总体效益。降本增效是一个持续改善的工作，公司接下来的重点工作还是在成本端，在整个制造价值链上面挖掘潜力。目前，公司已经找到一些重点关注的点，这里面有很多技术诀窍，针对部分改善公司申请了专利，通过申请一些新技术或者导入一些新技术，希望在年底或者明年在业绩上面也能够展现出来。

**2、目前公司 Rv 减速器和谐波减速器重点放量产品有哪些？公司在继续拓展方面有哪些重点要布局的下游领域和产品类型？**

今年上半年 RV 减速器业务在持续发力，包括整个产品力、产品谱系、产

量拉升，产销增幅非常明显。特别是，公司前几年集中精力开发的一些新产品，如中小负载机器人用新一代高功重比 RV 减速器，目前在公司头部客户中开始批量应用，助力头部机器人客户大幅提升其整机性能及市场竞争力。在中小负载减速器方面，公司用高功重比新一代 RV 减速器与客户进行了国产化替代，这块市场增幅非常明显。此外，在疫情以后，国外机器人零部件企业在国内销售遇到一些瓶颈，资源不足导致供货不及时，这也给国产机器人零部件企业带来很大的机会。

上半年公司 RV 减速器在中大负载，特别是 50 公斤到 210 公斤负载的应用里面实现了非常关键的突破。中大负载减速器在工业机器人中属于非常有标志性的产品，因其可靠性、一致性、精度保持性要求更高，所以公司在今年上半年持续大幅的在这块实现突破。公司配套的主机厂商、头部客户把这类产品应用到了要求更高的锂电、光伏、汽车制造等高端应用领域里，这也代表了整个国产机器人及零部件的整体能力，可以在更高端的平台领域与国外进行比拼。这是公司今年上半年可以在大形势相对平稳的情况下，能够在核心零部件进行大幅提升的关键点。谐波减速器方面，公司目前已经开始全面进行市场推广。

公司会持续加强投入，坚持以客户需求、市场需求为导向，将基础研究和工程应用研究相结合。后续重点方面，第一个就是开拓超大负载 RV 减速器，公司产品现已覆盖了从 50 公斤到 210 公斤可以规模量产的全系列配套，再大负载的减速器将是公司接下来一个非常重点的工作；第二个就是在新型减速器和机电一体化驱动单元的产品创新，同时也会积极去布局高精密减速器在更多领域的一些应用探索，为未来市场的应用做储备。

### **3、公司对明、后年新能源产能规划大概怎样的？**

二季度末公司已建成了 260 万台套电驱动减速箱齿轮产能，三、四季度会持续建设，新增产能会在四季度末逐步建成。公司依据下游客户的项目规划以及市场需求原计划将在 2022 年 4 季度末完成年化 350 万台套电驱动减速箱齿轮的产能建设调整为完成年化 400 万台套电驱动减速箱齿轮的产能建设。

关于明年产能建设，公司要在年底更加准确的摸排客户明年的预算情况，同时公司内部会对明年的新能源市场做预测以及结合公司市占率情况，预判初步计划产能建设到多少，因此现在还无法准确预计。

#### 4、公司在高精密减速器方面目前的产能情况以及未来大概产能规划？

公司 RV 减速器是根据市场需求提前做一些布局，因为产能的布局是有周期的，目前公司现有产能今年应该可以达到较好发挥。实际上从今年开始，公司已经在为明年的产能做布局，这是公司基于目前对整个市场的发展研判去做的规划。

#### 5、公司新能源新客户的拓展情况，特别是海外客户拓展情况？

公司经营团队定期从定性、定量上跟踪国内外新能源汽车市场的发展态势，包括市场机会的分析。从全球新能源汽车市场来看，国内的步伐显然要更快速，公司当下的重心之一便是建设产能来满足国内市场的下游需求。但针对海外市场，公司也在积极拓展，由于海外的传统巨头在燃油车时代以自制齿轮为主，对第三方齿轮厂商了解并不丰富，因此公司团队其中之一的工作重点就是不断与国外的品牌车企进行对接，让客户更全面更深入地了解到公司的业务布局与实际能力，公司会积极把握海外业务机会，当然公司在当下也有一些海外的业务覆盖，包括直接出口或者通过 tier1 及车企间接出口。

#### 6、除了纯电这块公司上调了产能规划之外，混动有没有根据公司现在一些客户的意向有去上调产能规模？

公司判断混合动力汽车在中短期内会对新能源汽车板块形成重要补充，其实公司在混合动力汽车齿轮业务领域也有收获一些较大项目，比如 PPeT 项目，预计在明年启动爬坡并在 2024 年形成稳态批量，因此，在该业务领域公司会做产能上的建设规划。

#### 7、公司现在民生齿轮业务进展大概是怎么样的？

公司在今年成立了两家子公司，一家公司是从事民生类的小齿轮及执行机构，另一家为从事大齿轮类的延伸产品。待这两家子公司的业务成熟后，公司将有望成为产品谱系覆盖面最广的专业齿轮厂商。但新品类的培育与市场的验证是需要时间的，短期内不会对公司的业务增长有较大贡献，希望大家关注公司长期的战略布局。

#### 8、上半年 RV 减速器以及谐波减速器各自的增长和情况？

谐波减速器目前在市场推广中，对机器人关节的营收贡献尚比较小，因此机器人关节的业务增长上目前主要来自于 RV 减速器，特别是 RV 的中大型号突

破以后拉量非常快。谐波减速器是公司的未来布局,公司会在这块继续努力,希望它也能够呈现出同样或者更高的增长态势。

**9、在材料端,现在 RV 减速器以及谐波减速器两类产品如果都做,在采购上有没有协同的效应?**

谐波减速器和 RV 减速器都属于工业产品,涉及到材料各方面的加工工艺是有一定的共通性,但也有差异性。公司在 RV 减速器方面积淀的一些技术和客户、供应商资源,给谐波减速器的开发提供了很大支撑。谐波减速器的一些关键零部件,很多也得益于 RV 减速器前期整个供应链的打造,加速了对谐波减速器供应链的搭建。虽然产品上有差异,但是供应链端、技术端还是有很多共通性,可以加速产品迭代过程,两个产品协同去发展的,这也是公司在深度、全面去布局机器人关节领域,非常好的搭配组合。

**10、公司中报有提到 50~210 公斤的中大负载减速器取得了关键突破,这个关键突破的这个定义是什么?**

以往国产机器人、国产减速机,更多集中在中小负载领域。而大负载产品谱系的完整度、应用端的测评认可度,以及机器人整机量产能力和性能都是瓶颈。公司最大的突破是在产品谱系上,全面覆盖到从 50~210 公斤的所有需求,产品配套全面性覆盖,是非常关键的。这个覆盖不仅仅是产品的型号,还有产品本身所具有的可靠性、一致性、精度的保持和长期的寿命维持,都是关键点。

中大负载减速器因为应用环境,如光伏锂电、汽车等高端领域,其要求非常苛刻。公司在这方面的突破,第一是针对于这类高可靠性、高一致性、高寿命产品的关键技术突破;第二是量产能力,因为从小负载系列到大负载系列量产能力的打造需要花多年的时间去积累的,它的工艺的路线、装备能力,也是需要时间打磨。得益于公司从前两年就开始布局中大负载减速机,前期的研发和导入测试,到今年上半年整体市场突破,得到了很好的验证,是国产机器人发展的一个非常有标志性的节点。

**11、下半年年底新能源车齿轮 400 万套产能爬坡节奏是线性爬坡?还是说这个增量部分都会在年底的时间体现?**

公司从 260 万的年化产能跨越到 400 万台套,很多设备将在四季度到位,因此会集中在四季度末形成。

	<p><b>12、关于商用车减速箱方面，公司现在市占率大概有多少？</b></p> <p>在重型卡车里应用到齿轮的部位特别多，包括发动机、变速箱、车桥等。在变速箱里边，原来手动变速箱齿轮业务公司覆盖的很少。技术升级到自动变速箱后，渗透率目前较难统计，但自动变速箱的技术门槛高，现在国内市场应用较多的自动变速箱产品来自采埃孚，而采埃孚商用车自动变速箱齿轮的主力供应商是公司，同时公司也会供货到采埃孚巴西等基地。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022年8月30日