

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：2023-001

| | |
|--------------------|--|
| 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 | 淡马锡，鹏华基金，贝莱德基金，国泰君安，国泰基金，国泰人寿，华夏基金，博时基金，摩根士丹利，加拿大养老基金，高盛高华，中国人寿，碧云资本，鲍尔赛，加拿大鲍尔公司，长江养老，高瓴创投， IGWT Investment ，资本集团，东海证券，光大证券，光大保德信，普徕仕，红杉资本，Global Investments Asia Ltd. ,Harding Loevner (Asia)，高毅资产，美国银行，惠理基金，富兰克林邓普顿，景林资产，大成基金，禾其投资，宏道投资，固禾基金，君和资本，璞瑜资本，君和立成，富国基金，海富通基金，天惠投资，信达证券，海宸投资，中邮基金，雪湖资本，天风证券，Point72，中金公司，中信证券，红塔证券，华西证券，华西基金，静瑞资本，嘉实基金，鼎萨基金，大华继显，统一证券，诺昌投资，汇丰环球，汇丰晋信，长江证券，龙石资本，浩成资产，麦格理证券，沅沛投资，复星恒利，丰岭资本，野村东方，联博香港，同犇投资，中邮人寿，盛博香港，谦心投资，前海新谷资本，国都证券，四叶草资产管理，合众易晟，致道投资，磐行资本，甬兴证券，合远基金，睿目投资，彤源投资，邦客资产，凯基证券，华福证券，东方财富，泰达宏利基金，方正人寿，朴石投资，睿郡资产，方正富邦基金，国信证券，浙商证券，招商信诺，太平洋证券，源峰基金，海通国际，海通证券，巨曦资产，银河证券，财通证券，农银汇理基金，唐融投资，民生证券，百川财富，东方马拉松投资，紫阁投资，上汽金控，永安国富，德邦基金，丰仓股权投资，An S&P Global Company，翀云基金，玄元投资，Welight Capital，皓石资本，火星资本，三登投资，英大证券，西部证券，泉果基金，南华基金，弘毅远方，世纪证券，东吴证券，老鹰投资，LMR，慎知资产，金百镭投资，西藏东财基金，博鸿资产，招商证券，秋晟资产，金 |

| | |
|------------|--|
| | <p>股证券，华泰证券，明世伙伴基金，熵简私募，钦沐资产，棕榈湾投资，广发证券，鸿运私募基金，山西证券，狮城产业投资，安本私募，三星资产，爱建证券，劲邦资本，真科私募，天堂硅谷资产，大道寰球，UG INVESTMENT，中信保诚，河床投资，熙诚金睿，方正证券，华能贵诚信托，尚诚资产管理，嘉合基金，齐集投资，融通基金，中华联合保险，混沌天成，贝泉投资，聚鸣投资，观升私募，方圆基金，领久私募，兴业证券，粤港澳产融，竑观投资，赛伯乐投资，华美投信，财通基金，坤厚资本，宁泉资产，鑫焱投资，砥俊资产，文渊资本，鹏泰投资，君重资产，骏伟资本，华宝基金，国盛证券，国晖投资，人民财产保险，中海晟融，璞林资本，伟卓咨询，清和泉资本，偕洋资产，清水源投资，君义投资，中证鹏元，通用技术创业投资，中英人寿，领骥资本，上海德汇，brilliance capital，尚正基金，Azimut，风和基金，大和资本，国赞投资，东兴证券，永赢基金，瓴仁投资，瑞华控股，东北证券，中航信托，锦上私募，韶夏投资，元大投信，红筹投资，汉和资本，安信证券，云杉投资，国元证券，明泽资本，上银基金，乾璐投资，红骅投资，花旗环球，申万宏源，创金合信基金，果实资本，华安证券，华安基金，中荷人寿，国开证券，东方证券，鑫然投资，第五公理投资，申万菱信基金，中山证券，观富资产，淳厚基金，易同投资，兴证资管，澄怀投资，人保资产，路博迈，瑞信，朴信投资，瑞世百达，天虫资本，胤胜资产，西部利得基金，中泰证券，国家制造业转型升级基金，覽眾投資，鲸域资产，玖鹏资产，中银国际证券，容光投资，THORNBURGINVESTMENTMANAGEMENT，长江国弘，浦胜私募基金，盈拓投资，敦和资产，航长投资，睿思资本，铭基博远投资，友邦人寿保险，摩根大通证券，谦信基金，冰河资产，华信资产，纽富斯投资，中承东方，中国平安，丹理投资，北京鞍钢，宝盈基金，明达资产，拾贝投资，睿新资产，瀑布资产，浦银安盛基金，天玑投资，中信建投证券，平安银行，趣时资产，山水私募基金，明润投资，涌津投资，上海证券，呈瑞投资，明煌投资，银华基金，青骊投资，泽源投资，德睿恒丰资产，睿扬投资，UBS，毕盛投资，复星保德信，经纬中国，前海互兴资产，国金证券，国海创新资本，保银私募，盈泰投资，西南证券，首创证券，拓可资本，OXBOWCAPITAL MANAGEMENT 等投资者 423 人</p> |
| 时间 | 2023 年 4 月 20 日 |
| 地点 | 线上 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事长 吴长鸿、总经理 MIN ZHANG、财务总监 王佩群、子公司环动科技执行董事 张靖、董事会秘书 陈海霞 |

投资者关系活动主要内容介绍

一、公司经营情况简介

从公司 2022 年年度报告和 2023 年一季度报告来看，公司的业务结构发生了一些细微的一些变化。各齿轮传动零部件业务的板块情况：1) 商用车板块：一季度因商用车自动变速箱齿轮业务的拉动，商用车齿轮营收实现同比和环比的增长，在主营收入中的占比有所增加。从目前来看，商用车强劲势头在持续；2) 乘用车板块：2022 年度乘用车板块同比实现大幅增长；3) 机器人减速器板块：2022 年四个季度环比持续增长，2023 年一季度基于上年四季度的基础上稳步向上态势；4) 新能源板块：2023 年的一季度营收同比增长，2022 年度和 2023 年一季度新能源板块营收在乘用车营收中的占比和在主营收入中的占比都有所提升；5) 工程机械板块：相对较为稳健。

当前来看，商用车与一季度的情况差异不大，工程机械平稳，新能源电驱动板块需求在修复，但还是逊色于四季度的最高峰。

二、问答环节

1、公司未来 3-5 年的战略规划是什么？关于战略目标有哪些举措？

一是市场方面，公司要努力提升各业务板块在国内市场占有率，并努力提高单机价值量；同时，公司抓住海外市场建设，目前公司已获得了一些中长期的项目订单，如此前公告的邦奇标致雪铁龙新能源项目。这些项目的获得，为公司走出去战略奠定了基础，使得公司更加有决心拓展海外市场。

二是产品方面，主要还是在汽车领域跟机器人领域，其他各个板块的建设也在紧锣密鼓地进行。

公司采取与战略性客户深度合作，客户对公司认可度还是非常高。未来 3-5 年，我们认为公司还是会处于快速成长的阶段。

2、下游整车厂竞争激烈，公司作为汽车零部件企业是怎么看待当下的竞争格局和未来的发展趋势？

在当下的竞争格局中，作为一家零部件供应商，公司努力向着“德国品质、中国价格”这一产品定位而奋斗。虽然下游整车厂竞争激烈，部分整车销售出现降价的情况，但从目前情况来看公司整体价格相对来说还是较为平稳的，因为公司做了很多的工作，持续提升公司与客户之间的粘性，齿轮属于精密制造产品，头部客户对供应商的质量以及体系等管理要求非常严格，他们与供应商粘性会更强。

3、公司与北美大客户，合作进展是怎么样的？公司对这块业务的预期，包括公司份

额增长情况大概是如何的？

具体客户的业务情况不便向大家报告。在年报中公司对国际化有所阐述，目前公司已坚定地走在已制定的全球化策略框架上。在营收方面，除了现有的海外营收，公司计划通过下一步的海外战略布局，争取在接下来二三年里，不断提升和扩大海外业务营收，使公司真正成为一个全球化企业。

4、公司盈利能力近几年来一直在提升，公司是怎么做到的？未来还会通过什么方式继续提高盈利能力？

公司一贯的经营风格是不利用、不寻求市场地位来赚取短期超额利润。公司一直追求的是长期稳健发展，如何提升经营利润率，亘古不变的方式就是降本增效，公司长期持续的走在降本增效的路上。不断持续优化、改善成本的这种理念已经深入到所有双环人骨髓里面。

一方面，公司持续推进开源节流工作。开源方面，公司不断开拓市场，不断提升市场占有率，充分发挥产能利用率，把资产的效率发挥到最大；节流方面，努力减少直接和间接成本。公司积极探索如何在技术、工艺上使直接成本相对不断降低和优化，从而提升毛利空间，并通过一些高效管理措施或不断发展、发现和捕捉各项改善点，而降低间接成本。

另一方面，公司加大了在装备方面的研究力度，通过技术管理手段，不断提高生产装备的效率发挥。

5、公司在全球化发展方面有没有什么规划？

公司认为要想实现企业全球化发展，首先是人才的国际化，只有人才国际化，企业才能够逐步走向全球化发展道路。公司一直稳扎稳打，近年来加大了在人才搭建、人才引进以及自身国际化人才培养方面的工作力度，公司国际化人才数量正在逐步增加，为全球化发展所需基本条件做准备。

公司始终围绕着客户和市场来发展，因此，未来如何进行全球化发展，也一定是以客户为导向、以市场需求为驱动力来确定。

6、公司机器人精密减速器业务发展情况？

经过多年的沉淀，公司机器人精密减速器产品谱系逐步完善，技术、产能、产量等方面均达到了较好的水平，已经迈上了快速发展的道路。总体来看，去年和今年一季度同比、环比都保持了较好的增速，无论是产品绝对价值、产量、销量还是整体经营及盈

利能力方面，包括产能扩充方面都有不错的表现。

从客户端看，目前公司产品已基本覆盖国内主流机器人客户，也得益于客户的快速发展，带动机器人核心零部件企业加速成熟。从产品端看，国产品牌在整个国产自动化市场的认可度不断提高，产品谱系从小负载到中大负载基本全面开花，这是一个很好的迹象。

同时，公司的谐波产品也获得了不错的客户响应。谐波减速器方面，公司可能会对一些新兴应用市场或者一些新的总成产品进行开发。未来谐波减速器在机器人领域的应用，包括一些信息领域的机电一体化方向应用，也有很大的发展空间。

在研发端、制造端、市场端，子公司环动科技整个业务呈现比较好表现。但现在还需要再加速产品供货能力，研发速度需要继续提升，公司会紧抓国产品牌发展契机，实现自身的快速发展。

7、过去这几年除了公司在投产能，国内还有其他的哪些同行在汽车用齿轮方面投产能？公司竞争对手现在大概情况？

据了解，目前有不少的同行、友商想转型升级，在积极地做一些设备的投放，包括产线的引入等工作。

从公司角度来讲，特别欣喜看到这样的变化，说明大家都意识到整个行业格局的变化。以前主机厂大都自己自制齿轮，对于独立第三方齿轮厂来讲，没有大的动力去更新或投资设备。新能源汽车的快速发展推动了整个汽车行业的格局变化，主机厂齿轮外包趋势加速，独立第三方齿轮厂迎来更广阔的市场空间。

同行、友商也在积极转型，但各家情况都不太一样。据悉，目前真正能稳定大批量供货的友商并不多，可能是因新能源齿轮产品难度较大，无论是精度、噪音要求等等，使很多友商想进到这个领域里边来还是需要一点时间沉淀。

公司希望能够和国内的友商一起发展，把国内精密齿轮的制造水平带到一个新的高度，真正在技术、质量、能力等方面能满足客户需求，为整个汽车电动化转型和发展做出贡献。

8、在下游行业的激烈竞争中，如何展望公司未来产品价格？

齿轮行业跟其他行业不一样，原材料在成本中的占比不是非常高，公司可以通过技术变革、管理水平提升等方面的工作来实现降本增效。所以，无论下游行业如何竞争激烈，公司对自己未来的盈利能力保持有定力和信心。

9、公司未来两年资本开支大概会是什么样的强度？公司现有在建工程后边大概转固的节奏是什么样的？

公司资本开支的规模是根据客户的项目进展情况、市场拓展速度以及产能扩张规划来同步进行策划，是以市场和客户为导向，有需求会抓住机会，快速反应、快速投入。如果市场或经济形势不太好，公司会非常谨慎去应对整个市场波动的局面。

公司的项目多数情况下是两年的建设周期。

10、公司在海外已经取得了一些长期订单，这些客户的特点是什么，比如说公司为什么从这些客户开始突破？远期公司觉得什么样的客户会比较有竞争力，有没有海外市占率目标？

公司有许多外资品牌的客户，基本上都是各个领域里边的龙头。客户对于公司的品牌力，技术、质量、成本、交期等方面的认可度越来越高。

这几年，公司积极把握新能源汽车高速发展的机遇，与新能源汽车头部品牌深度合作，得到了市场的高度认可，助推了公司在全球市场、新锐市场的品牌认知度，给公司来正向的影响。

目前，在新能源市场上面，欧洲、北美整体的电动化竞争态势跟国内还是有一些差异，市场还在慢慢培育过程当中。欧洲市场电驱动齿轮独立第三方供应商的资源并不丰富，公司接下来的海外策略会采取相应的举措。

11、公司觉得海外生产必要性有多大？比如说人员管理、降本增效以及工艺积累这些，公司觉得在海外复制有没有一些挑战？

原则上是可以复制的，但首先要做好自身的人才积累。到一个新的地方，必须要有懂得当地政治、环境、风土人情，并了解和遵守当地法律法规的经营团队，且是结合本土化人才形成的经营团队。

其次是供应链方面的挑战，要实现供应链的本土化，需要花费大量的精力去寻找与公司理念一致且具备竞争力的当地供应商。

12、公司发展展望

当下汽车行业的格局变化对公司而言是个千载难逢的发展机遇，齿轮制造是个非常好的行业，因为此前大部分车企内部自制，专业化厂商稀缺。下游整车的竞争越激烈，那么整机厂将齿轮业务剥离出来的速度也会越快，对于公司这样的规模较大且品类丰富的专业化厂商而言是机遇，因为专业化厂商能够在技术、质量、成本、交期等维度做得

| | |
|----------|--|
| | 更好，其中最核心的两个维度，一是技术引领先，二是成本控制，这恰恰是公司目前最有竞争力的地方，所以越来越多的整机厂愿意选择双环这样的企业。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2023 年 4 月 20 日 |