

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：2024-003

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	易方达基金、汇添富、碧云资本、路博迈、中欧基金、银华基金、兴银基金、招商证券、兴业证券、美国资本、广发基金、大成基金、高盛证券、花旗環球、中金公司、THORNBURGINVESTMENTMANAGEMENT、J. P. MORGANSECURITIES (ASIAPACIFIC) LIMITED、AIIM Investment Management、LMRPartnersLimited、FountainCapResearch&Investment (Hongkong) CompanyLimited、Aspex Management (HK) Limited、Point72 Hong Kong Limited、Harding Loevner (Asia) Limited、TownSquareInvestment、Regents Capital Limited、Broad Peak Limited、海通国际、麦格理、领骥资本、德意志银行、长江证券、大朴资产、国海证券、国投证券、甬兴证券、摩根大通证券、摩根士丹利、联博香港、标普全球、瓴仁私募、富瑞金融、国信证券、国泰君安、农银汇理、大华继显、南京证券、申银万国证券、弘尚资管、山西证券、中信证券、彤源投资、华泰证券、美国银行、中信建投、华福证券、东北证券、禾其投资、盛博香港、东吴证券、浙商机械、杭银理财、德邦证券、国盛证券、海通证券、红骉投资、通用技术创业投资、浙商证券、国金证券、瑞华控股、创富兆业金融、前海证券、美林、点宝资管、嘉合基金、金恩投资、伟星创业投资、华夏财富、民生证券、沙钢投资、五矿证券、合众易晟投资、正圆私募、金百镭投资、尚诚资管、光大证券、人寿资管、招商基金、中略投资、熇简私募、金科投资、开源证券、中泰证券、水璞私募、上海证券、古曲私募、大和资本、天风证券、冰湖私募、国元证券、合远私募、钦沐资管、明润投资、信达证券、汇前海证券、莲花私募、君和立成、鸿竹资管、彼得明奇、华西证券、晨翰私募、格林基金、三星资产、涌德瑞烜、紫金矿业投资、银

	河证券、高毅资管、东方证券、永安财保、华创证券、狐尾松资管、东方财富证券、富果投资、富安达、翀云私募、善择私募、申银万国、精砚私募、石峰资产、新思路投资、浩成资产、中信里昂、中英人寿、前方基金、名禹资产、榜样投资、诺德基金、微光创投、博裕、珀阳资本、博颐投资、四叶草资管、蜂巢基金、中邮证券、泽铭投资、众行远私募、瀚伦私募、九泰基金、联储证券悦达金泰基金、远信私募、粤港澳大湾区产融投资、贵源投资、野村证券、海大朴资管、长青藤资管、冲和投资、沅谊投资、东海证券、人寿保险、森锦投资、复星恒利证券、正源信毅资管、亚太财产、沅沛投资、中庚基金、平安证券、友邦投资、融泰云臻私募、汇丰环球、万吨资管、阳光资管、中意资管、财通基金、清水源投资、果实私募、偕沅私募、上汽金控、平安资管宁银理财、华鑫证券、嘉实基金、朴信投资、长江养老、百川财富、睿思资本、中荷人寿保险、浑瑾私募、圆信永丰基金、中泰安合投资、光大永明、西南证券、恒生前海、前海华杉投资、天治基金、新活力资本、和谐汇一资产、睿德信投资等机构 275 人
时间	2024 年 4 月 30 日
地点	线上
上市公司接待人员姓名	财务总监 王佩群 董事会秘书 陈海霞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题 1：公司一季度各业务板块收入占比大概情况怎样？</p> <p>公司 2024 年第一季度总营收为 20.75 亿元，同比增长 15.79%，其中主营业务收入 18.20 亿元，较上年同期增长 19.25%。在一季度有春节假期的情况下，主营业务收入仅略低于去年四季度，可见公司的经营还是稳健的。</p> <p>乘用车板块：一季度乘用车板块依然有较好的同比增速，其中新能源汽车齿轮和传统燃油车齿轮都有比较不错的增速，两部分的业务占比没有发生很大变化。</p> <p>商用车板块：一季度商用车板块同比增长，在总营收中的占比跟 2023 年报相差不多。</p> <p>工程机械板块：工程机械同比略有下滑，因为去年一季度工程机械表现是最好的，后三季度差不多。今年一季度相比去年后三个季度稍有上升，但还没有恢复到去年一季度的情况。工程机械齿轮的业务收入占比也跟 2023 年报结构相差不太多。</p> <p>民生板块：民生齿轮业务板块同比增幅较大，整体来说表现还是比较不错的。</p> <p>机器人关节板块：机器人关节板块环比四季度总体呈现稳健状态，同比增幅较好。</p> <p>问题 2：新能源中纯电齿轮产品和混动齿轮产品在一季度的占比情况？</p>

随着下游增程式混合动力汽车的销量提升，从产品面上公司越来越难以划分纯电产品和混动产品了。如果要划分，还需要从客户端的应用的车型端去划分，这对公司而言会花费很大精力。目前公司内部会以狭义新能源汽车做分母来测算公司的新能源齿轮产品的市占率，并以此来支持公司内部做产能扩建的决策。

问题 3：新能源汽车齿轮产品价格还是比较稳定吗？

一个有意思的现象，下游同轴减速箱齿轮的需求在增加，目前平行减速箱齿轮的需求是主流，但公司在一季度发现同轴减速箱齿轮的需求量有所提升。

因为同轴减速箱齿轮产品结构复杂，且齿轮个数增多，因此，单套减速箱齿轮的价值量会提升，除了齿部精度的要求之外，因为结构复杂，其加工工艺的难度也会提高，竞争格局会更好。从产品结构以及丰富的下游技术路径选择会带来电驱动价值量提升的趋势。

问题 4：商用车齿轮今年会不会有再扩产需求？

公司会结合市场情况做好相应的商用车自动变速箱齿轮产能的扩产规划。其中自动变速箱客户有计划扩建产能，公司会根据客户的扩产情况做准备，其次，公司开发了欧洲新客户，也会逐步进入量产爬坡阶段。

问题 5：新能源汽车同轴减速箱渗透率在未来 2~3 年之后会是什么样的情况？

目前下游新能源汽车市场平行减速箱的流行度更高。从公司的销售情况来看，平行减速箱齿轮为主，同轴减速箱齿轮为辅。2024 年一季度，公司看到同轴减速箱齿轮的需求在提升。预计后续同轴减速箱的渗透率会有所提升，公司会持续跟进。未来 2~3 年会是怎样的渗透率，还需再观察一段时间。

问题 6：同轴减速箱所需的生产设备与原有的新能源汽车齿轮产能中设备有什么不一样？

公司的关键核心设备通用性很强，每年会根据预算做产线的规划与调整。同轴减速箱齿轮产品种类多，包括行星轮、太阳轮、内齿圈及双联齿等等，所需设备与公司现有设备重合度高。部分工序设备比较紧俏，公司会滚动订购并依据订单情况进行设备分配。

问题 7：关于盈利能力提升方面，哪些因素会影响比较多？

盈利能力提升的关键核心因素是内部降本提效，降本提效会先点上试验突破再逐步扩展到面，最后实现整体提升。

此外，设备的保养能力和定制化能力提升也很重要，使得设备的精度保持能力和使用寿命延长，在完成折旧后依旧能保持良好状态，也会对毛利率的提升有所贡献。

	<p>问题 8: 公司综合设备折旧占比大概是什么水平? 新能源齿轮和燃油车齿轮设备折旧占比是多少?</p> <p>公司没有单独对每条产线进行细分测算, 根据项目成熟度和生产基地成熟度不同, 折旧分摊在成本中的占比会相差较多。</p> <p>问题 9: 国家出台汽车以旧换新的政策, 如果起到非常好的效果, 大概什么时间会反映在乘用车齿轮收入上面?</p> <p>如果政策能起到很好的刺激作用, 消费者进行以旧换新, 那么假设客户在二季度或者第三季度的订单上有所体现的话, 公司会在收到订单后着手组织生产, 一般情况下, 新增订单会在 1~2 个月内完成。但如果订单超出一定范畴以至于需要新增设备, 那么需要等到新设备到位。这个政策出发点是好的, 公司也在密切关注政策后的市场情况。</p> <p>问题 10: 民生齿轮、机器人减速机今年发展情况会怎样?</p> <p>民生齿轮业务板块在一季度的增速还是很不错的, 目前已经开始盈利。公司的模式还在不断持续不断地复制到环驱科技, 公司有信心持续改善民生齿轮板块的盈利能力。</p> <p>随着国产机器人品牌的接受度提升以及减速机国产化的不断推进, 环动科技的工业机器人减速机的市占率将会持续提升。</p> <p>问题 11: 民生齿轮这个层面会有一些 KPI 吗?</p> <p>目前, 类如民生齿轮、工业减速机等战略新产品方向由董事长重点关注培育和发展, 设置严格的 KPI, 包括新项目、新市场的拓展以及毛利率、净利率等指标, 新市场拓展、市占率提升, 是对民生的考核重点。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 4 月 30 日