

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：2026-002

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他 电话会议
参与单位名称及人员姓名	麦格理资本、美林、摩根大通、摩根士丹利、安信基金、财通证券、大和证券、淡马锡、东北证券、东亚前海证券、法国巴黎银行、复星资管、富达国际、富国基金、富瑞金融、高观投资、高盛证券、格林基金、广发证券、广金期货、国海创新资本、国联民生、国盛证券、国泰海通、国泰基金、国投证券、国信证券、国元证券、恒生银行、花旗環球金融、华创证券、华源证券、汇丰前海、建银国际、平安基金、瑞银证券、伯恩斯坦（亚洲）、大朴资产、德汇集团、赋格投资、高毅资产、天风证券、信达证券、野村东方国际、野村国际、野村信托、泽安私募基金、长城证券、招商证券、招银国际环球、招银国际、浙江创新动力私募证券、浙大金融研究院、浙商证券、中金国际、中信建投证券、中信里昂、中信证券、高毅资产国际、德意志银行、Acuity analytics、ALBIZIA CAPITAL、Federated Hermes、FIDELITY、FSSA、Harding Loevner、Hel Ved Capital、Lazard、Point72、Synthetic Biologics、TOPAZ FAMILY、UOB Kay Hian、考斯韦、南华基金、南通海星、鹏格斯资管、才誉资产、京港伟业、景合投资、博裕资本、布洛德峰、耕霖投管、睿璞投资、杭州富贤、荷宝投资、凯联投资、禾其投资、上海合远、汇正财经、龙锦东深、洛书投资、乔诺咨询、森锦投资、万宏源研究、石锋资产、喜世润投资、甬证资管、国源信达资本、清源投资、施罗德投资、正源信毅资产、拓維資產管理、朱雀基金、资衡商业等机构投资者共131人
时间	2026年8月26日
地点	线上
上市公司接待人员	董事长 吴长鸿、总经理 MIN ZHANG、财务总监 王佩群、董事会秘书 陈海霞

姓名	
投资者关系活动主要内容介绍	一、经营情况简介 公司 2026 年上半年度各业务板块发展概况如下： 新能源汽车齿轮业务：公司最大业务板块，上半年度整个新能源业务板块同比、环比表现较好，跑赢下游行业。 传统燃油车齿轮业务：上半年表现不佳，营收有下滑，二季度同比下降幅度有所收窄，公司预计下半年同比降幅将进一步收窄。 工程机械齿轮业务：上半年营收同比增长 28.16%，公司预计下半年维持稳健向上态势，全年整体相对稳健。 智能执行机构业务：二季度营收占总营收比例接近 10%，公司顺势调整业务结构与发展重心，聚焦下游空间广阔的优质赛道，并持续提升产品自制率。 商用车齿轮业务：上半年整体处于稳健状态，今年公司重心在推进商用车业务新能源化过程中持续获取一些下游市场项目。 机器人减速器业务：上半年整体业务发展较为稳健。 二、问答环节 1、在当下阶段，如何看待同轴减速箱在新能源汽车里的渗透情况？ 产能层面，公司同轴减速箱齿轮产能于上半年释放成效良好，下半年将按计划继续扩产。 市场端来看，下游车企选用同轴齿轮箱的趋势愈发明显。一是同轴方案结构紧凑、功率密度高，可实现整车减重；二是行业竞争加剧，车企加速布局同轴减速箱产品，以此打造差异化卖点。 相较于平行减速箱，同轴减速箱齿轮品类与结构更为复杂多样，客户更加依赖具备综合能力的供应商提供设计方案，行业份额存在进一步向头部厂商集中的趋势，同时单车价值量也随之提升。单台同轴减速箱内含多品类齿轮，对企业高效量产与成本管控能力提出较高要求。公司在为客户提供设计赋能的同时，加大工艺研发投入，保障内齿圈、双联齿等产品高效落地生产。立足于当前行业发展阶段，公司对于同轴减速箱齿轮业务未来的发展前景，较以往更为乐观，信心进一步增强。 2、匈牙利工厂能够快速实现盈利的主要原因？ 匈牙利工厂二季度盈利得到改善，一方面得益于项目陆续投产、产能爬坡进度顺利，另一方面欧洲下游客户需求旺盛，工厂当期实现微利。现阶段工厂制造能力仍在持续提升，本

	地团队熟练度尚需时间培育。同时公司积极拓展欧洲市场订单，已推进多个欧洲品牌项目的询价与报价工作，争取更多本地化项目落地。 3、长期来看，公司在巩固现有业务的基础上，对新业务板块将如何进行战略布局和资源投入？ 公司整体采取主业延伸、相关多元化发展的布局思路，以高精密制造能力为根基向外延伸。立足齿轮主业，衍生出智能执行机构、机器人减速器、工业齿轮箱等新品，后续还将依托精密加工优势持续孵化更多新产品。 齿轮主业上，上半年新能源汽车齿轮市占率保持稳定。依托长期沉淀的设计与生产数据，公司承接的客户联合开发项目持续增多；随着实力不断的提升，越来越多车企及主机厂选择将齿轮业务外包，主业增长空间充足。同时欧洲新能源车渗透率不断上行，海外市场迎来新机遇。 新业务板块中，智能执行机构赛道空间广阔、下游场景丰富，公司聚焦优质赛道并重点攻坚大客户；机器人减速器业务行业地位稳步提升，客户结构持续丰富，上半年产能利用率处于高位，并启动扩产匹配市场需求；工业齿轮箱具备较大的市场空间，不过行业准入门槛高、验证周期长，后续公司将持续发力进行市场开拓。 4. 差速器小总成拓展情况？ 上半年差速器小总成业务实现显著增长，其中公司通过工艺创新有效地解决了重量大、累积误差高等问题，成为主要增量来源；同时基于技术积累，已实现自主设计并为客户提供设计赋能；该业务因涉及采购子零件与组装环节，毛利率将低于公司全流程自主制造业务，但凭借工艺创新提升了客户粘性，整体业务量增长良好。 5. 上半年海外业务毛利率下滑原因？ 上半年海外业务毛利率下滑主要原因包括：一、境外产能建设处于爬坡阶段，产能释放尚未充分，影响单位成本分摊与整体毛利率；二、海外业务产品结构持续调整，乘用车板块收入占比较前期有所提升，对整体毛利率水平形成一定影响。 6. 资本开支情况？ 根据公司战略布局，公司资本开支将有所增加，主要投向境外生产基地建设，包括匈牙利和越南；当前及未来一段时间内，境外产能扩建仍是资本开支的重点方向。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 8 月 26 日