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：2026-003

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	淡马锡、FIDELITY、伯恩斯坦、高盛、花旗環球金融、美林、摩根大通、摩根士丹利、中金国际、台州城投一号、野村国际、安联投资、霸菱资管、浙商证券、中财招商、银河证券、中泰证券、中信建投、中信里昂、中信证券、中原证券、天风证券、天弘基金、伟星资产、兴业证券、甬兴证券、深圳固禾、普徕仕、华源证券、大合证券、东北证券、东亚前海证券、法国巴黎银行、建信理财、建银国际、开源证券、财通证券、大华继显、德意志银行、东吴证券、方正证券、富瑞金融、耕霁投资、工银安盛、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、光大证券、广发证券、华创证券、华泰证券、华西证券、华鑫证券、瑞银证券、山西证券、深圳鑫贝、中安汇富、长江证券、招商证券、招银国际、Acuity、HL Asia、Impax、InPoint Asset、Point72、Telligent Capital、汇添富基金、邦德资管、北京汇天诚、京港伟业、布洛德峰、拾贝投资、杭银理财、博海汇金、富贤企业、荷宝投资、恒生前海、红华资本、华宝基金、凯联投资、考斯韦、诺安基金、鹏格斯资、淇琳投资、上海德汇、高毅资管、上海信托、上海瀚伦、禾其资管、或然资管、理臻资管、龙锦东深资管、森锦资管、尚雅资管、申能创业投资、申万宏源研究、上海偕沣、清水源资管、康曼德资管、前海尚善资管、盛树资管、正源信毅资管、拓維资管、太平资管、阳光资管、张家港高竹、长城基金、创新动力、浙江旌安、瑞特资管等机构投资者共 155 人
时间	2026 年 10 月 27 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、董事会秘书 陈海霞

投资者关系活动主要内容介绍	**一、经营情况简介** 公司第三季度营业收入 25.59 亿，比上年同期增长 14.40%；归属于上市公司股东的净利润 3.33 亿元，比上年同期增长 3.76%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.11 亿，比上年同期增长 6.50%。2026 年第三季度公司各业务板块发展概况如下： 新能源汽车齿轮：第三季度新能源齿轮业务在总营收中占比已超过 50%，比上年同期增长 25%左右，环比增长 18%左右。 传统燃油车齿轮：第三季度传统燃油车齿轮业务比上年同期有所下滑，大约下降 14%，环比基本持平。 智能执行机构：第三季度智能执行机构业务在公司总营收中占比约 9%左右，比上年同期增长 23%左右，环比基本持平。 工程机械齿轮：第三季度工程机械齿轮业务在总营收中的占比接近 8%，比上年同期增长 15%左右。该板块业务整体较为稳健，市场份额有所提高，获得新应用领域拓展机会。 商用车齿轮：第三季度商用车齿轮业务在总营收中占比 6%左右，比上年同期有所下滑。 **二、问答环节** **1.展望未来几年，同轴减速箱齿轮业务情况？** 公司持续拓展新能源汽车市场，在平行减速箱齿轮领域已具备较高市场占有率。近年来，公司重点发力同轴减速箱齿轮业务，当前在手订单及潜在项目储备向好，业务保持稳步增长。同轴减速箱齿轮是公司新能源汽车板块重点战略方向，也是电驱动形态演进中的行业增量赛道。现阶段该方案在电驱总成中的渗透率尚低，但伴随行业竞争深化，整车企业对同轴构型电驱的需求正持续提升，公司对该业务的发展前景充满信心。 **2.同轴减速箱技术壁垒较平行减速箱更高，公司同轴减速箱齿轮产品是否更容易导入海外客户？公司在海外同轴减速箱齿轮产品对接方面的进展如何？** 同轴技术路线性能优势显著，潜在市场空间广阔。公司已建成专属同轴减速箱齿轮生产线，并配套组建销售团队，搭建起从研发到交付的完整服务体系，深度参与客户同步开发。凭借多年技术积淀，公司具备成熟的设计能力，在国内该类齿轮产品已批量落地的订单中拥有较高的市场份额，持续向客户输出设计方案、提供技术赋能。未来合作将突破单纯零部件供货的边界，积极响应下游客户多样化的需求。与此同时，公司依托双环研究院、双环科技日等平台向战略客户展示核心产品，并借助科技日活动，吸引海外头部企业关注同轴减速箱技术路线。

	3.随着下游具身智能行业发展，针对国内外头部客户，公司在减速器产品上期望能达到什么样的市场份额？ 公司对具身智能赛道具有信心，该赛道从起步阶段即为充分开放和充分竞争的市场，只要厂商在交付、成本、质量等方面具备足够实力，就有机会获得较大市场份额。公司依托对减速器整体结构设计的理解及精密加工能力，具备 RV、谐波、行星、单级摆线等多种技术形态，可基于客户技术路径进行创新和定制化设计，并可为客户提供参照对比和最优解决方案。针对客户不同诉求，公司可提供零件、减速机、机电模组以及机电加驱动模块等多种产品形态。 **4.在环动科技终止拆分后，在研发、销售、生产制造等环节如何实现内部协同？公司对自身机器人业务的中长期定位如何展望？** 环动科技终止分拆后，公司后续将逐步以合规稳妥的方式提升母公司对环动科技的持股比例，同时探索长效激励机制，激发团队积极性。组织端，公司于集团层面设立机器人赛道专属销售团队，统筹业务布局、市场拓展与客户经营，推动内部各类资源高效协同、联动复用。研发端，依托集团研发力量协同联动，面向客户需求提供定制化开发与方案设计服务。在机器人业务的发展定位上，公司致力于成为客户的创新合作伙伴，不局限于单一产品形态的供给，而是围绕客户的输入输出指标、功能目标与应用场景诉求，为其匹配最优的技术实现路径，提供灵活适配的解决方案。 **5.公司在谐波减速器及微型关节产品上的后续布局和市场策略如何？** 公司在工业机器人谐波减速器领域深耕已久，产品经过多年市场验证。后续公司将加码谐波减速器在机器人赛道的布局，以减速器及减速器模组为核心，持续投入研发资源，开展多品类减速器的技术攻关。 **6.公司海外布局进展情况？** 公司匈牙利工厂作为在欧洲建设的新工厂，在投产过程中面临各类挑战，公司集中资源全力投入建设，目前运行稳定，排产安排正常推进，争取尽早达成产能目标。项目端客户需求稳定，欧洲市场整体回暖，尤其是新能源汽车市场需求旺盛。公司持续对接欧洲市场新客户、新项目和新需求，欧洲整车及零部件企业对来自中国的零部件需求旺盛，其中既包括从中国直接进口的模式，也包括基于欧盟本地化要求而加大本地增值率的模式；若未来欧洲客户对本地化增值要求进一步提高，将有利于匈牙利工厂的价值释放和市场的快速进入。公司通过匈牙利和越南基地打造双环自身海外品牌，拓展国际市场，海外市场布局仍处于起步阶

	段，公司将持续加大拓展力度。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 27 日