

浙江金道科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：金道科技 证券代码：301279 编号：2023-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信证券；汇添富基金；华泰柏瑞基金；远信投资
时间	2023年3月10日 10:00
地点	现场交流
上市公司接待人员姓名	总经理：金刚强先生 董事会秘书：唐伟将先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司参会人员首先介绍了公司 2022 年前三季度的情况</p> <p>公司自成立以来，一直专注于工业车辆变速装置行业，主要从事各类叉车等工业车辆变速箱的研发、生产及销售。公司为客户提供工业车辆传动系统的整体技术解决方案，是国内少数打入国际知名叉车厂供应链的公司，与杭叉集团、柳工、江淮银联、三菱重工、斗山叉车等著名叉车整车企业保持了长期稳定的合作关系。公司 2022 年前三季度实现营收 48,598.59 万元，同比增长 1.98%；归母净利润 5809 万元，同比增长 4.83%。</p> <p>二、投资者就其关心的问题，向公司提出了问题，公司参会人员进行了回复，主要情况如下：</p> <p>1、叉车变速箱的技术路线，内燃、电动传动系统的技术难点和进入壁垒分别如何？</p> <p>答：叉车变速箱的整体技术路线：一方面，相比于内燃叉车，电动叉车具备无污染、易操作、节能高效等特点，且由于叉车作业半径相对较小，充电便捷，因此电动叉车相比于电动汽车行业获得更好的发展。受益于此，电动叉车变速箱将成为变速箱行业的主要技术发展趋势。另一方面，电动叉车在荷载能力上的不足使得其难以取代内燃叉车在制造业等工业领域的应用，因此内燃叉车相配套的机械传动及液力传动变速箱仍有较为广阔的市场空间。液力传动变速箱技术相对机械传动变速箱技术较为先进，由多个系统组成，涉及技术领域较多，</p>

包括摩擦片技术、液力变矩器技术、油泵技术、阀体技术和液力控制技术等，具有较高的技术壁垒。近几年液力传动变速箱技术在不断进步，在技术趋势方面，分体式浮动连接液力传动装置具有车身振动小、噪声低、提高驾驶舒适性、减小起步换挡冲击等优点，将逐渐成为技术主流趋势。

内燃、电动传统系统的技术难点：（1）机械传动变速箱主要依靠司机的手动操作，所以对产品的换挡舒适性的要求较高，因此提升产品换挡结构及制造工艺的一致性保障，从而提升机械传动变速箱的换挡舒适性成为的产品提升的难点和重点。（2）液力传动变速箱技术涉及的学科和技术领域较多，包括了流体力学、摩擦学、材料学、计算技术、控制技术、微电子技术等多领域学科，技术含量高于机械传动变速箱。目前，液力传动变速箱的电液控制技术仍显不足。此外还要求变速箱制造企业具有核心零部件如油泵、阀体、离合器等产品的自研能力。（3）电动变速箱是电机驱动的机电一体化产品。主要依赖于电机电控和变速箱的集成化发展，涉及的技术也相对更多，涉及到了机械设计、电磁学、材料学、计算技术、控制技术、微电子技术等多学科。电动变速箱技术发展的难点在于变速箱高参数齿轮的设计能力，高参数齿轮之间的啮合水平直接影响到变速箱降低噪音和震动的能力。电动变速箱的工艺稳定性在各类叉车变速箱中要求最高，需要长时间的积累和钻研。

进入本行业的主要壁垒包括：（1）技术壁垒：变速箱是集机械、液于一体的复杂系统，涉及材料、机械、液压等多门学科，专业性较强。同时，变速箱生产过程中涉及较多的机械加工工序，对加工工艺也提出了较高的要求。行业内优秀生产企业一贯注重研发投入，形成了丰富的技术积累和较高的工艺水平。因此本行业在研发设计能力、工艺开发能力、设备加工能力、生产制造能力等方面对新进入企业都提出了较高的要求形成一定的技术壁垒。（2）客户壁垒：变速箱是叉车的核心零部件之一，叉车生产厂商对变速箱产品的可靠性有着较高的要求，一般会对变速箱供应商进行较长时间的考察和认证，一般情况下，变速箱供应商在进入合格供应商名录后才有资格为叉车生产厂商提供产品。基于上述原因，下游客户在选择变速箱供应商的产品之后，在没有重大质量问题的情况下，会与供应商保持长期稳定的合作关系。国内叉车市场经过长期的市场竞争，目前已经形成比较稳定的竞争格局，市场集中度高，头部企业占据较大的市场份额，并且各自建立了较为稳定的供应链体系，变速箱行业新进入企业短期内进入其供应链的难度较大，难以获得快速发展。（3）资金壁垒：叉车变速箱行业属于资金密集型行业。一方面，在取得建设用地、新建厂房，购置先进的生产设备、检测设备和试验设备等方面需要大量的资金投入；另一方面，为了跟上技术升级的步伐、保持产品竞争力，还需不断投资进行新产品的研发和设备的更新。此外，公司日常生产经营也需要大量流动资金支持。因此，行业

新进入企业面临着一定的资金壁垒。

2、公司湿式驱动桥的技术积累和客户评价，头部厂商的突破进展情况如何？

答：公司是目前国内少数能够设计、生产湿式驱动桥并用于配套小吨位叉车的变速箱生产企业之一，这一产品技术行业内领先，性能优异，使用寿命长（干式驱动桥需要定期维护，湿式驱动桥设计寿命为5年免维护），因此深受国内外高端客户的一致好评。2022年，公司已批量给克拉克供应湿式驱动桥。

3、海外叉车客户的洽谈进展情况？海外客户的变速箱传统的供应商是哪些？为何会转向中国制造商？对于电动化的技术路线上，海外叉车制造商的进展如何？在供应商的选择方面是否会倾向于中国制造的厂商，如何构建持续的合作，公司是否会考虑在海外建厂？

答：（1）公司目前正积极拓展海外市场，正在持续的与潜在客户对接有关技术、产品、应用场景等方面问题。（2）海外客户的变速箱供应商主要为当地市场的本土供应商。（3）海外客户考虑转向中国供应商基于两个方面的原因：第一，近年来中国企业在技术、工艺、制造方面的不断追赶与突破，已经在技术上达到了与海外本土供应商一样的水准，局部甚至超越了他们；第二，得益于中国产业链的完备性，中国企业生产的产品具有先天的性价比优势。（4）在电动化技术路线上，海外叉车制造商基本采用低压的技术路径，锂电的电压和铅酸电池的电压相同，可以直接切换，制造商可以直接利用现有产线和供应链，相对于高压而言，安全性也会有一定优势。但与国内厂商主攻的中、高压技术路径相比，在能量的转换效率、动力、充电速度等方面均有不足。目前，海外客户低压锂电叉车技术已越来越成熟，并且有非常广泛地应用。（5）前面提到海外客户考虑中国供应商基于两个方面的原因：第一，中国企业在技术层面已经达到了与海外本土供应商一样的水准，局部甚至超越了他们；第二，中国制造的产品具有的性价比优势。与海外客户构建持续的合作，需要中国企业保持不断研发创新的动力，坚持精益求精的品质要求，坚持服务客户的理念，只有不断严格要求自己，攻坚克难，才能被更多的市场所接受和欢迎。公司目前暂不考虑在海外建厂。

4、公司除变速箱、湿式驱动桥之外，是否还有在其他品类诸如电机、减速器等方面的重点布局，何时能出现规模体量的进展？

答：主减速器系公司主要产品之一，主要客户为三菱重工和冈村传动等。公司一直关注行业的发展动向，并根据自身发展情况，积极储备行业内先进技术。近年来，电动化趋势在各行各业发展迅速，叉车的电动化渗透率也非常快，公司在做好现有电动变速箱产品的同时，也积极探索新技术、研发新产品，比如高压锂电、两电合一、三电合一等方向，公司在2022年

	<p>为杭叉集团配套的高压锂电叉车变速箱已小批量产。随着电动化的不断发展和应用端需求的加速，公司未来几年将持续加大在电动化方面的投入，并尽快将新产品投放于市场。</p> <p>5、公司的分产品结构的毛利率情况如何？产品结构升级对毛利率端的影响？新厂产能投放之后的规模化效应是否能够提升净利润率水平？</p> <p>答：公司主要产品毛利率大致情况如下：机械传动变速箱（含主减速器）约为10%多、液力传动变速箱约为20%多、电动变速箱约为20%不到。目前，电动变速箱单品毛利率略低于液力传动变速箱，随着电动化趋势的发展，未来合成电动产品如二电合一、三电合一等产品毛利率将显著高于现有内燃类产品。新厂产能投放之后，随着管理提升与规模化效应显现，将有助于提升净利润率水平。</p> <p>6、公司募投项目的新产能，预计投放进度如何？</p> <p>答：公司募投项目全面达产尚需一定时间，预期产能完全释放需要2-3年。公司将按生产经营计划，加快完成项目后续工作，力争早日达成募投项目设计的生产能力和效益。</p> <p>7、公司的同行竞争者是哪些？公司的竞争优势以及将如何持续保持？</p> <p>答：在国内市场与公司构成竞争关系的企业主要包括中国航发中传机械有限公司（叉车变速箱业务由下属控股子公司长沙中传变速箱有限公司开展）、浙江中柴机器有限公司、杭州冈村传动有限公司。公司与以上竞争对手相比，在财务指标、市场份额、技术水平等业务数据、指标方面均具有一定优势。公司将充分利用积累的行业经验和先发优势，持续在成本控制、制造工艺、研发创新、人才队伍建设、市场拓展等多个核心竞争力层面不断巩固和强化自身的实力，从而进一步提升公司的综合竞争力。</p> <p>8、公司公开资料显示出对于员工的家文化，请问如何使员工进一步充分发挥其主观能动性？</p> <p>答：公司自设立以来一直非常注重叉车变速箱行业内高端技术人才和企业管理人才的自主培养与挖掘，探索运用创新管理理念，推行和优化有效的激励机制，激发员工的积极性和创造性。公司将根据实际发展情况，不断完善长效激励与约束机制，在吸引和留住优秀人才的同时也能有效地将公司利益与员工利益相结合，促进公司可持续、健康发展。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023年3月