

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：2024-001

| | |
|--------------------|---|
| 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 | 威灵顿、碧云资本、施罗德基金、富达国际投资、易方达基金、汇添富基金、路博迈、新加坡政府投资、淡马锡、贝莱德基金、国泰君安、摩根士丹利、摩根大通、高盛证券、博时基金、瓴仁投资、中金公司、鲍尔赛嘉、西部证券、国信证券麦格理、美国银行、花旗环球、国盛证券、上海证券、彤源投资、碧华创证券、东北证券、华泰证券、德邦证券、长江证券、中信建投、中信证券、东吴证券、慎知资产、国海证券、通用技术、天风证券、甬兴证券、合远私募、招商证券、国投证券、大朴资管、光大证券、红骅投资、东海证券、民生证券、国金证券、领骥资本、申银万国证券、南京证券、浙商证券、大华继显、兴业证券、海通国际、海通证券、创富兆业金融、山西证券、凯基证券、信达证券、盛博香港、杭银理财、华富基金、彼得明奇、开源证券、瑞华投资、华西证券、固禾私募、京明禾投资、静瑞资本、资衡商管理、善择基金、和谐汇一、果实资本、前海证券、中信里昂、点宝资产、中泰证券、清水源投资、太平洋证券、国泰基金、润晖投资、首创证券、红塔证券、翀云私募、熵简私募、融泰云臻私募、粤港澳大湾区产融投资、人寿资管、人寿养老、中荷人寿保险、禹资资管、高鑫私募、中航基金、中略投资、天治基金、富安达基金、亚太财保、东兴基金、旭鑫资产、尚诚资产、长江养老、泽铭投资、森锦投资、广发证券、广发基金、合众易晟、合众资产、百川财富、万吨资产、上汽金控、平安资管、平安银行、钦沐资产、中邮证券、中邮资管、古曲私募、安联保险、四叶草资管、毅恒资本、沅沛投资、沅谊投资、金科控股、唐融投资、泓德基金、瑞银证券、中意资产、联储证券、富瑞金融、冰湖私募、明润投资、新思路投资、金百镭投资、嘉合基金、微光创投、紫金天风、众行远私募、国泰证券、石锋资产、碧云银霞投资、浩成资产、海宸投资、国元证券、华 |

| | |
|-----------------------------|--|
| | <p>龙证券、财通证券、汇丰前海证券、博道基金、中泰安合投资、华夏基金、华夏未来资本、百达资管、远信私募、微积分私募、盈峰资本、新活力资本、五矿证券、豪山资产、贵源投资、和君资、旌安投资、君和资本、泰康资管、安本私募、莲花私募、大和资本、蜂巢基金、煜德投资、冲积资管、远信私募、麦格里、三井住友德思私募、果实私募、仙人掌私募、恒生前海基金、美林、禾其投资、羿扬资管、西南证券、上银基金、朴信投资、汇丰晋信基金、嘉实基金、中欧基金、勤道资本、冲和投资、银华基金、红杉资本、中银国际、阳光资管、长信基金、睿德信投资、东方证券、加皇环球资产、兴银基金、华福证券、农银汇理基金、泓洄投资、水璞私募、银河证券、方正证券、富果投资、正圆私募、宁远资本、圆信永丰基金、世诚投资、群益证券、前海华杉投资、招商基金、中信保诚、远策投资、弘尚资产、复星财富国际、复星恒利资产、华泰保兴基金、美银证券、立格资本、九泰基金、善达投资、睿思资本、宁银理财、光大永明资产、西部利得基金、英大证券、鸿竹资管、中信证券、川江投资、Harding Loevner、TOWNSOUAR、Thornburg、A11M Investment Managemen、Exodus Point Capital Management LP、LGT Capital Partners (Asia-Pacific) Limited、BaringsInvestmentAdvisers (HongKong)Limited、J.P.MORGA、BroadPeakLimited、ANGEL POINT、Point72、Redwheel、LMR Partners Limited 等机构 342 人</p> |
| <p>时间</p> | <p>2024 年 4 月 12 日</p> |
| <p>地点</p> | <p>线上</p> |
| <p>上市公司接待人员姓名</p> | <p>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</p> |
| <p>投资者关系活动主要内容介绍</p> | <p>问题 1、2023 年公司降本增效有很明显的效果，公司降本增效是否有长期持续性，是否还能够保持每年毛利率的提升？</p> <p>持续降本增效是制造型企业永恒不变的追求，公司始终在不断寻找降本增效点和提升精益制造。降本增效不是一个简单的概念，它包括了很多方面，例如技术改善、技术创新、自动化和智能化制造推进和导入等。公司接下来几年都会持续推动机器换人，包括智能制造系统、大数据系统，通过这些措施不断去实现降本增效。所以，降本增效是公司长期持续的发展战略，公司也会朝着毛利率提升方向去努力。</p> <p>问题 2、2023 年民生齿轮板块很出色，2024、2025 年民生齿轮板块情况大概是怎么</p> <p>样？</p> |

随着人们生活方方面面的智能化发展，民生齿轮的市场空间在未来会进一步打开。对公司而言，第一步，获得市场对公司民生齿轮产品的认可是极其重要的；第二步，在基础打造坚实后，考虑如何进行各项经营指标的提升。公司对民生齿轮板块的未来发展是非常看好的，因为它涉及到领域非常多，不仅是汽车领域，还包括智能家居领域、休闲领域等，所以民生齿轮板块市场空间如果打开还是非常大。

公司在年报的项目开发板块中有披露扫地机的一些创新执行机构的研发和制造，另外还包括像 E-bike 也有新项目在研发，目前已与国内客户形成初步的合作，公司也在持续开发海外客户。此外，除电驱动齿轮外，公司在智能汽车上的其他执行机构也有业务覆盖。

问题 3、在双电驱车型渗透率提升的背景下，对齿轮精度的要求会不会下降？

公司观察到的情况恰恰是相反的，随着车企不断追求车的驱动性能，双电驱车型的渗透率不断提升，特别是中高端车型。下游客户对电驱动电机的转速要求也越来越高，过往电驱动电机的转速要求普遍在 2 万 r/min 以内，但越来越多的客户的新要求是在 2 万 r/min 以上，未来大功率、高转速的电驱动的市场需求会越来越强，对齿轮精度和 NVH 的要求也会更高，这对齿轮供应商提出了新的技术能力的要求。对于公司而言，这是一个有利的趋势。

问题 4、民生齿轮板块，扫地机产品去年的市场份额是怎样水平？后续空间还有多少？E-bike 产品情况怎样？

公司在收购三多乐后不断进行整合，扫地机市场得以逐步打开。扫地机的市场需求不断在增长，公司随着业务的不断开拓，在扫地机执行机构领域中的知名度也在不断提升，目前与国内外扫地机的头部厂商有着不同程度的接触。关于 E-bike 产品，目前国外市场比较受欢迎，国内用得少，公司认为 E-bike 是未来快速发展的一个产业，目前公司瞄准高端客户，正在逐步实验或者小批量的过程，预计未来这块也是可能成为增长点。

问题 5、今年整体新能源电驱动齿轮会达到一个什么样的产能？海外产能的节奏怎样？整个资本开支计划大概是什么水平？

公司今年产能投放的其中一个很重要的方向是同轴式电驱动齿轮产品以及焊接差速器总成产品，这是配合新项目的获得而对应的产能投入。以上产品属于新技术，需要做产能投放建设。总体而言，公司将根据新项目的获得情况在现有产能的基础上进行小规模的提升或者微调。公司将会保持能够支撑公司预定增长速度的投入。

问题 6、公司在优势市场，怎么应对份额和盈利关系？在具有挑战的一些细分市场，是否会通过采取一些价格让利的方式去追求更快进入一些更优质的客户？

在不同的细分领域里，公司的竞争策略有所不同，有防守者姿态，也有挑战者姿态。

新能源汽车电驱动齿轮方面，公司的竞争优势非常明显。作为机械零部件制造企业，公司的核心竞争力主要体现在 QCD（质量、成本、交期）方面。在当下的竞争环境中，公司将始终坚持做好 QCD，但并不仅仅只是防守，而是不断地在客户端提高 QCD 的表现值来拉高竞争的门槛。在这个过程中不断降本增效，同时也会将这种收益传导部分给客户，特别是客户的新项目。此外，公司还不断地通过新产品、新技术来确立技术领先地位，提升竞争力。公司将不断地降本提效、技术创新，来提升产品的毛利率。

商用车方面，公司最主要的客户为高端商用车的自动变速箱厂商。随着终端用户对高端车型体验的持续提升，市场需求端的不断加持也提高公司在这方面的市场份额。

工程机械方面，公司坚持过往的市场策略：主要供应高端产品，不会参与无底线的价格竞争。无底线的价格竞争是不可持续的，公司还是始终围绕着为客户做好成本、质量、交期等方面，真正地为客户创造价值，维持公司市场竞争地位。

机器人减速机方面，公司的 RV 减速机产品在国内的口碑还是非常好，市占率也不断提高。谐波减速机目前批量不大，市场口碑还是不错的。

企业的核心竞争力短期靠 QCD（质量、成本、交期），长远的可持续发展肯定是要靠技术领先、绿色制造这两方面。所以，公司将会在长期可持续发展方面投放更多的精力，公司研究院的能力近几年也有很大进步。之所以能获得国内外头部企业的新能源汽车电驱动齿轮项目，与公司技术的研发能力是离不开的，同时也包括绿色制造方面，真正要融入全球市场，各个维度的能力都要有所提升。

问题 7、展望未来两三年，对降本或者组织效率提升、供应链管理提升等方面贡献比较大的，公司觉得可能最重要方面是什么？

降本增效有很多措施，包括生产组织能力、工艺技术创新、精密加工成型技术等，这些方面公司每年都在持续的提高，特别是绿色制造，这是需要很多技术来支撑这方面的能力。

问题 8、最近看到海外包括新能源汽车方面增速放缓，包括一些客户可能也会延迟他们对于新能源的预期，公司是如何看待海外新能源市场的预期？目前的海外订单获取方面规划是怎样？

| | |
|-----------------|--|
| | <p>在海外市场开拓的过程中，从公司在项目对接、客户拜访、新项目报价等商务方面上所接触到的信息并没有所谓的放缓。以欧洲为例，短期欧洲本土品牌的新能源汽车还是较少，此外，欧洲基础充电桩设施的也在加速建设。</p> <p>公司海外基地产能建设还是按计划在进行，这是公司今年的一项工作重点。在这个过程中，预计在明年一、二季度会有项目在海外工厂进行投产，同时公司也在不断寻求更多海外新的项目机会。</p> <p>问题 9、如何看待海外成本方面的问题？客户是否愿意去做一些补偿之类的？</p> <p>关于海外产品成本方面，公司也会与客户基于国内产品的价值链、供应链情况进行充分沟通。公司走国际化发展道路是坚定不移的，一方面是需要应对未来的低碳化制造概念，如果海外碳关税实施，未来国内外产品在成本上可能会有所平衡，因此，在欧洲本土建立生产基地是公司的一项重要战略举措，确保在欧洲市场公司也能够具备竞争力；另一方面是因为欧美市场缺少专业齿轮厂，而公司在该专业领域无论质量、规模、能力都具有优势，公司愿景就是改变齿轮行业自给自足的格局，成为全球齿轮的领先者。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2024 年 4 月 12 日 |