

证券代码：002931

证券简称：锋龙股份

债券代码：128143

债券简称：锋龙转债

浙江锋龙电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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	博时基金 基金经理李喆 博时基金 研究员柴琪婉
时间	2021年4月25日 10:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书 王思远 证券事务代表 罗冰清
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>1、公司规模</p> <p>位于绍兴市上虞区，地理位置较优越。</p> <p>2、公司规模</p> <p>2003年设立，目前总占地面积22.7万平米，建筑面积21万平米，员工近900人。</p> <p>3、历史沿革</p> <p>2003年以点火器和飞轮起家，当时创始人董总看好这一块业务，自行创业，2004年建成厂房开始投产，生产电动推拉杆上的电机，2006年在客户建议下进行了产业延伸到汽车铝压铸件，2009年通过高新技术企业认定，并进行汽缸研发，2011</p>

年开拓了 Dayco 为客户，涨紧轮试产，IATF16949 通过，2015 年开始进入东风供应商体系，汽车零部件上量。2016 年股改辅导，启动上市，2017 年报材料，2018 年过会上市，同年新增逆变器业务，2019 年收购以液压零部件为主业的杜商精机，2021 年因看好具有进口替代潜力的液压零部件业务，进行可转债募资，目前来看，液压件业务增长明显。

4、公司架构情况

锋龙股份为母公司，旗下有锋龙电机香港有限公司、浙江昊龙电气有限公司、绍兴毅诚电机有限公司、杜商精机（嘉兴）有限公司、杭州锋龙科技有限公司五家子公司，参股绍兴上虞锋龙园智股权投资合伙企业（有限合伙），并通过其间接参股宁波市德霖机械有限公司。

5、公司产品

公司主要从事园林机械零部件、汽车零部件以及液压零部件的研发、生产和销售。

1) 园林机械零部件产品主要包括：点火器、飞轮、汽缸等园林机械关键零部件，应用于割草机、油锯、绿篱机等园林机械整机产品，为发动机的关键零部件。

2) 汽车零部件主要包括应用于汽车传动、制动、调温系统及新能源汽车领域的汽车精密铝压铸零部件和不锈钢、铁件的汽车零部件。

3) 液压零部件主要包括电磁阀、溢流阀、单向阀、阀组等各类液压零部件，应用于各类工程、工业机械的液压、气压控制系统。

6、公司客户

公司以欧美客户为主，许多客户为行业巨头，以及欧美客户在国内设置的合资工厂或生产基地，优质的客户在公司发展过程中也发挥了十分重要的指导作用。主要客户包括 MTD、TTI、HUSQVARNA、EMAK、STIHL 等全球知名园林机械整机生产企业，

Dayco、东风富士汤姆森、克诺尔集团等国内外知名汽车零部件生产企业,以及卡特彼勒(Caterpillar)、博世力士乐(Bosch Rexroth)、林德(Linde)、派克(Parker)等工程机械世界级巨头。

西安双特智能传动有限公司是卡特彼勒和陕西法士特汽车传动集团有限责任公司合资设立的生产重卡变速箱的公司,公司已通过法士特的审核,将为其生产重卡的S形变速箱助力器,另外公司和一些生产轻卡的公司也开始接触。公司汽车零部件是供给商用车为主,新能源汽车领域则是从2018年开始有所涉及,是零跑的一级供应商,广汽、吉利等公司的二级供应商。经过多年的发展,公司获得了客户的“年度供应商”、“优秀质量奖”、“最佳压铸件供应商”、“中国区长期合作”等一系列荣誉,一旦成为合格供应商,公司和客户的关系通常比较稳定。

7、营业收入情况

从公司已披露的定期报告数据可以看到,行业来看,园林机械零部件业务占大头,汽车占比预计将会有所提升,后期液压零部件业务的增长将更加显著。内外销来看,过去几年外销为主,目前内销逐渐提升,2020年内销已经反超外销。

二、问答与交流

1、宁波德霖的产品是自有品牌还是代工?

宁波德霖的主要产品是智能园林机器人和电动园林工具,其有自有品牌业务,也会为部分国外厂商代工。由于公司本身园林机械零部件方面客户均是全球知名园林机械整机厂商,能够对宁波德霖提供客户渠道方面的协同,目前宁波德霖已经与公司的重要客户之一MTD达成了合作,获取了MTD在澳洲地区的贴牌代工业务。

2、飞轮在产品中起什么作用?

属于动力装置,汽缸内产生的动力使飞轮旋转从而为整机提供

动力。

**3、如杜商精机生产的电磁阀，是整体都做还是做其中的零件？
是为客户代工为主？**

整体都做。其有近三十年为国外工程机械巨头客户代工的经验，有较深厚的工艺积累和高精度的加工能力，也具备了加工整套阀的能力。但之前其仅是根据海外客户的要求，加工一些较高难度的液压零件，未能去了解这些产品具体的下游应用。在公司对其控股之后，协助其了解和整理了产品的品类和具体应用，并充分结合国内的需求，接触了国内如三一重工、恒立液压、艾迪精密等国内主流厂商和系统集成商，以原厂件品质的液压零部件产品切入国内市场，实现进口替代，这也是公司对眼下液压零部件业务主要的发展规划。

4、杜商精机过去只做代工，会不会不了解原理，无法进行整机设计而只能做出个别零件？对原有的代工客户有没有负面影响？

杜商精机是清楚产品的功能和技术指标的，也了解其用途，为海外客户代工了近三十年、具有更高精度加工水准的杜商精机显然是更有优势的。杜商精机的创始人是美籍台湾人，曾投身于日本机械加工和半导体行业，一直以来对工艺品质的追求都远远超过对盈利的追求，制造能力是得到充分认可的。

5、液压件是铸铁加工还是不锈钢加工？

主要是铸铁件，还有碳钢。

6、铸件是自己采购还是客户给的？

自己找外协加工，本身这些外协厂商也满足了我们客户的要求。

7、三一重工是否已经开始合作？

已有部分产品在量产，有部分产品完成开发并送样。

8、园林机械行业从终端市场来看还是比较大的，公司是否认为自己已然到了较难有更大发展的阶段？具体是什么原因？

我们认为园林机械行业市场其实也是比较大的，但国内数据统计少，且公开的渠道也不多。就公司自身来说，公司生产的基本上只涉及手持式产品的零部件中点火器、飞轮、汽缸这三个产品，这些产品占其全球份额达到了二三成，但是在二冲程领域也具备延伸到其他产品的可能性，而四冲程产品还未涉及太多，如骑式的园林机械产品。在园林机械这整个领域，我们预期销售额达到现有规模的四倍之后就难再向上爬坡了。

9、2019 年手持式的割草机被“双反”，初裁结果已经出来，对公司有没有影响？

公司是将发动机零部件直接供给国外整机厂商，没有碰到“双反”的问题。中美贸易战中，也有产品进入了加征关税清单，但实际最终只有个别产品被加征了关税。

10、园林机械整机生产厂家是在国内还是海外？

海外为主。主要是国内市场不明朗，国内住户中有花园的房屋或者别墅在居民住房中占比低，而对于别墅居民或者有花园的小区，也是有物业来统一进行维护，因此国内家用消费级市场较小，以专业级市场为主。

11、2016、2018 年园林机械零部件业务下滑什么原因？2020 年业务恢复增长什么原因？

2018 年是由于汇率原因导致绝对值看起来吃亏了，本身销售没有明显减少。

2020 年增速快的原因是疫情在家，割草需求上升；美国在疫情期间给予民众生活补助，居民购买力上升；疫情下，由于整机产品也是会有接触的，所以在退货比例上没有之前多了。

12、疫情影响下园林的终端客户的业务增长应该不具备长期的持续性，那么公司后续接收到的订单是否也会有影响？

公司目前在手订单是充足的，一是由于国外竞争对手生产秩序不正常，供货能力不足，二是由于疫情客户处于补库存状态。目前从客户给出的未来订单计划来看也是充足的。

13、产能是否会遏制公司业务增长？

首次公开发行股票募投项目的厂区在建设中，预计明年下半年即可投产，对于老厂区的产线也在进行优化改造，通过自动化升级和加班基本能满足客户需求。目前公司鲜有放假休息，用工需求也很旺盛。

14、今年一季度园林机械零部件业务增速？

如一季报所体现的。

15、目前汽车零部件业务是怎么一个情况？

汽车零部件本身市场更大，去年年底开始需求非常旺盛，我们观察今年以来的每个月产值，较去年也是增长较多。

16、汽车零部件是用于商用车为主？

是的，商用车为主。

17、汽车零部件业务的毛利较低是什么原因？

主要是前期投入较大，而业务规模较小，规模效益没有起来。

18、今年汽车零部件业务整体会增长吗？

整体会增长。

19、汽车零部件业务未来的规划如何？打算如何扩张？

一是要深化商用车客户，如现有的东风、潍柴等客户，本身其采购量较大，需要深度挖掘，从单件向价值更高的组件发展，这样和客户的粘性也更高。

20、介绍下液压零部件业务，以及未来工程机械行业如果不景气业务会如何？

2019 年收购了主营液压零部件的杜商精机，目前原来的管理层经营还是以 OEM 为主，国内客户比重不高，前期并没有参与到国内工程机械行业的快速发展中去。若未来两年内工程机械停滞状态，对公司影响应该不大。而且现在处于国内市场快速切入，业务增速还是能覆盖行业衰退，液压件营收今年预计也会有较大增长。

21、杜商精机 2020 年利润增长明显的原因？

	杜商精机极看重工艺，公司对其控股前，大部分精力都投入到工艺中去，对市场的开拓未形成主动的态势，都是客户主动找上门为主，公司控股后，提供人才和技术方面的支撑，共同开发新客户，综合来看形成了一定效果。
附件清单(如有)	无
日期	2021年4月25日