

证券代码：002965

证券简称：祥鑫科技

祥鑫科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	详见附件名单
时间	2025年08月27日 15:00-16:00
地点	参会平台：进门财经
上市公司人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书：陈振海
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司基本情况</p> <p>2025年上半年，公司实现营业收入35.72亿元，同比增长13.25%。增长主要得益于汽车结构件订单的持续放量、光储业务海外需求的强劲表现，以及国内算力市场的快速崛起。从细分业务来看：新能源汽车模具及结构件业务营收19.37亿元；燃油汽车精密冲压模具及金属结构件营收6.18亿元；通信设备及其他精密冲压模具和金属结构件营收3.65亿元，同比增长145.99%；储能设备精密冲压模具及金属结构件营收5.86亿元。值得注意的是，公司通信设备结构件业务的高速增长，印证了国内算力市场正处于爆发式发展阶段。净利润方面，2025年上半年归属于上市公司股东的净利润为1.12亿元，同比下滑36.37%。</p> <p>总体来看，公司2025年上半年营收保持稳健增长，因战略转型投入加大，短期利润面临一定压力。尽管利润端承压，但公司经营性现金流量净额同比增长117.28%，公司主营业务造血能力显著增强，运营质量全面提升。充裕的现金流为公司中长期战略布局，特别是为算力服务</p>

器业务和人形机器人业务的孵化与扩张提供了坚实的财务保障，为公司实现可持续发展奠定了坚实基础。

为支持全球业务拓展，公司持续推进产能全球化布局：墨西哥已实现规模化投产，泰国工厂将在近期投产，同时根据客户的需求进行其他区域的布局规划；这些海外基地将有效覆盖北美、东南亚等地区的汽车、光伏储能及算力服务器市场。

公司管理层坚信，短期波动不会改变长期价值。当前利润压力主要来自行业共性挑战，但公司营收的稳健增长证明了基本盘的稳固性。所有新业务布局都基于现有技术能力的协同延伸，投入风险可控。

## 二、提问环节

### Q1：2025 年二季度净利率下滑的主因？

主要原因包括以下几个方面：一是行业性成本压力，汽车行业价格战传导至供应链环节，导致产品价格承压；二是公司目前部分项目尚属于爬坡阶段，新增的生产基地尚未达到预期产能，因此固定资产折旧以及长期待摊同比增加较多；三是公司为布局未来增长点，积极投入算力服务器、人形机器人、低空无人飞行器等新业务，研发费用同比增加 17.70%，这些战略性投入短期内影响了利润表现。

### Q2：海外收入增长快的原因？

公司海外收入快速增长主要得益于墨西哥海外基地的产能布局，有效覆盖了北美等市场需求。目前墨西哥生产基地已为多家知名汽车座椅系统零部件企业提供配套产品，间接为 T 客户供应汽车车身结构件、座椅骨架结构件及储能模组结构件，未来的目标战略客户有 T 客户、通用汽车、奔驰、宝马、博泽等。

### Q3：为什么新能源车业务增速较低，燃油车业务增速较高？

主要是由于新能源车渗透率持续提升，但面临增速的拐点，纯电/插混销量增速放缓，油电共存将成常态。同时，新能源车价格战导致内卷，燃油车通过大幅降价和政策倾斜夺回市场。新能源车业务增速放缓是行业转型期供需错配、技术迭代与竞争格局变化的综合结果，而燃油车业务的韧性则源于市场存量需求、混合动力技术渗透及供应链稳定

性。在规范竞争与技术创新的政策引导下，随着固态电池、智能驾驶技术的突破，新能源汽车业务或将迎来新一轮增长。

**Q4：请展望全年和明后年的利润增长点？**

展望未来，公司将在巩固汽车和光储业务基本盘的同时，全面拥抱算力服务器与人形机器人两大新兴领域。在液冷技术方面，公司依托在汽车热管理领域积累的成熟经验，已开发出适用于车载和算力服务器的液冷解决方案，其中车载液冷系统已实现规模化应用。目前公司正与算力服务器的国内外头部企业接洽，开展算力服务器液冷结构件的送样与交付，并继续拓展算力服务器的关键零部件（如液冷模组、快接头、CDU、机柜等）。在机器人业务领域，公司重点聚焦灵巧手、轻量化机械臂领域，已成功推出第二代灵巧手产品，并与国内外机器人头部企业建立深度合作关系。为满足未来市场需求，公司正在建设灵巧手专用产线和算力服务器产品专业工厂，为后续规模化生产做好充分准备。

**Q5：女娲机器人合作的进展？公司出货灵巧手的方案是腱绳连杆还是齿轮直驱？自由度？价值量？关节模组和旋转直线各多少个？盈利能力情况？**

公司于 2025 年 6 月 10 日投资受让女娲机器人有限公司 1.25% 的股权，其中鸿海集团及工业富联合计持有女娲机器人 22.71% 股权。公司通过与女娲机器人的协同，参与到国际一流制造企业的产业生态中，共同推动机器人技术的产业化应用。

公司推出的第二代灵巧手采用腱绳丝杠方案，全掌布置 16 个触觉传感器模块，510 个掌心阵列点可实时感知 0.1-15N 的压力变化、物体表面软硬程度，配合  $\pm 0.09\text{mm}$  的指尖重复定位精度，让抓取从“盲控”升级为“感知闭环”。1KHz 高速实时通讯与  $\geq 500\text{Hz}$  的整手控制频率，确保指令反馈零延迟，在  $-20^{\circ}\text{C}\sim 60^{\circ}\text{C}$  的宽温设计则轻松应对焊接车间高温、冷链仓储低温等极端工况。公司已经为第二代产品的量产，准备了量产产线和设备，可实现年产能 30000 只的产能。

**Q6：国内服务器客户供液冷和热管理的情况？技术能力储备？**

公司拥有热管理系统相关产品并熟练掌握液冷散热技术，能够根据

客户的需求提供相应的散热产品。目前公司的算力服务器液冷模组、液冷结构件等产品可应用于算力服务器冷却（例如 GPU 冷却）。公司已经为超聚变、华鲲振宇、中兴等公司供应服务器相关的产品并能够根据客户需求提供不同产品解决方案，同时，基于保密要求，部分客户及其产品具体情况不便透露。公司密切关注算力服务器和液冷技术的发展情况，并不断挖掘相关液冷散热产品的市场机会。

**Q7：跟海外链（NV）AI 服务器对接情况如何？公司在液冷服务器上能提供多少价值量的产品？**

目前海外链客户在沟通接触中，具体产品份额以订单为准。以 GB300 为例，一个大的机柜会用 100 多块液冷板，液冷板的市面价值预估 300 美元一块，一个机柜液冷板的总价值量是 3W 美元左右，机柜钣金件包括内部的一些支撑件都算是 8K-1.2W 美元，公司预计可供货价值在 4W 美元左右。

**Q8：跟下一代 rubin 架构合作研发的情况？**

基于保密要求，具体客户及业务的情况不便透露。

**Q9：按照目前的业绩来看，公司下半年净利润是否会有所改善？**

按以往经验，结合客户订单交付需求，预计第二季度开始，新能源汽车行业逐步进入生产旺季；三、四季度将可能会进入新能源汽车的销售旺季。下半年公司将继续聚焦主业，积极开拓国内外优质客户及订单，积极拓展海外市场，增强国际竞争力；同时优化产品结构，提升运营效率，不断夯实经营管理工作，持续推进在手订单转化为公司业绩，增强抗风险能力和增长韧性。

本次调研过程中，公司严格依照《深圳证券交易所股票上市规则》等规定执行，未出现未公开重大信息泄露等情况。

附件清单  
(如有)

参会人员名单

参会人员名单：

序号	姓名	公司名称
1	李天白	Anatole
2	朱宏达	Willing Capital Management Limited
3	陈实	安徽明泽投资管理有限公司-明泽泰达柒号私募证券投资基金
4	苏玉平	安联保险资产管理有限公司
5	刘涛	成都凯米股权投资基金管理有限公司
6	周兴武 郑奥	东北证券
7	梁忻	东方基金管理股份有限公司
8	曾朵红	东吴电新
9	朱柏睿	方正证券研究所
10	潘云姗	广东恒健投资控股有限公司
11	乐梦琦	国金基金
12	刘向欣	国金证券
13	牟俊宇 刘一鸣 毛冠锦 孙炫浩	国泰海通证券
14	小君	国泰君安资产管理股份有限公司
15	孙树林 傅嘉良 孙树林	国信证券
16	张洋	红土创新基金管理有限公司
17	申玉婷	华杉投资
18	邵梓洋 边文姣	华泰证券
19	张端锋	华泰自营
20	宋阳	嘉实基金管理有限公司
21	江莹	国盛证券
22	李舒晴	平安证券股份有限公司
23	陶阳	平安资管
24	王子航	前海开源基金管理有限公司
25	朱一木	上海古曲私募基金管理有限公司
26	张心怡	上海潼骁投资发展中心（有限合伙）
27	崔华钦	深圳创富兆业金融管理有限公司
28	蓝东	深圳宏鼎财富管理有限公司
29	张晔	深圳华安核心资产有限公司
30	李俊杰	世纪证券自营
31	张浩	太平养老保险股份有限公司
32	韩庆	泰康基金管理有限公司
33	王彬宇	天风证券股份有限公司
34	周春林	天风资管
35	赤东阳	天弘基金管理有限公司
36	孙卫党	先锋基金
37	孙铭元	新疆前海联合基金管理有限公司
38	李泉希	兴业证券

39	冯强	易川资产
40	任世卿	永赢基金管理有限公司
41	罗世超	长江养老保险股份有限公司
42	麦贻智	长江证券
43	孙好	招商证券资产管理有限公司
44	管晶鑫	浙江米仓资产管理有限公司
45	张小平	中国国际金融股份有限公司
46	崔力丹 库静兰	中金证券
47	钱灏纯 孙鹏	中信建投基金管理有限公司
48	魏巍	中信期货
49	张丽新	中银国际证券股份有限公司
50	殷先伟	中邮证券
51	王子杰	中泰证券