

股票代码：002703

股票简称：浙江世宝

浙江世宝股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-006

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他 （请文字说明其他活动内容）</div> |
| 参与单位名称及人员姓名   | 国金证券 刘绮真<br>东吴证券 孙仁昊<br>华创证券 夏凉、林栖宇<br>金鹰基金 赵仲鹏<br>宁银理财 高晗                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 时间            | 2025 年 09 月 22 日（星期一）下午 13:30-14:30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 地点            | 浙江省杭州市钱塘区 1 7 号大街 6 号                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事会秘书：刘晓平女士                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div>1、问：公司 2025 年下半年毛利率能否企稳回升？有哪些具体支撑？</div> <div>答：公司 2025 年上半年实现营收 15.24 亿元，同比增长 35.32%，公司整体毛利率 18.01%，同比下降 1.77%。毛利率下滑主要受产品售价下降影响。今年上半年，汽车行业竞争加剧，内卷态势严峻，致使公司产品售价较去年同期明显下调。尽管公司通过多维度降本措施有效降低了产品成本，但因售价降幅远大于成本降幅，导致上半年毛利率仍有所下降。</div> <div>截至半年度末，公司已完成与大部分客户的年度价格谈</div>                                                                                 |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>判，仅个别客户的谈判仍在进行中。公司预计下半年产品价格将逐步趋稳，有助于毛利率保持稳定。从产品结构来看，C-EPS 产品受价格下行影响较大，其毛利率下降尤为明显。由于 C-EPS 贡献了约 50%的收入，因此对公司上半年毛利影响较大。随着高端 EPS 产品销量的逐步提升，以及电调管柱、电动循环球等产品收入贡献的扩大，公司毛利率有望得到进一步改善。</p> <p>2、问：公司在线控转向和后轮转向方面的量产时间表能否介绍一下？</p> <p>答：公司在线控转向和后轮转向领域技术储备深厚，已获多家主流车企定点，线控转向首个量产项目预计于 2026 年下半年开始量产，后轮转向首个量产项目预计于今年四季度开始量产。这两类产品分别主要面向 L3+智能驾驶车型及高性能豪华车型，技术壁垒高，市场前景广阔。</p> <p>3、问：公司目前产能利用率如何？未来扩产重点是哪类产品？</p> <p>答：目前整体产能利用率保持在 80%-90%的健康水平。未来扩产重点围绕电动化、智能化转向产品，以匹配市场需求增长。</p> <p>4、问：公司是否有针对海外市场的具体产品输出或建厂计划？</p> <p>答：公司目前的生产基地与产能建设均集中于国内，暂未有在海外投资建厂的具体计划。当前，公司正积极推进多家国际知名车企的供应商资格认证及项目定点等工作。未来，公司将依据海外客户拓展进展以及现有国内客户的海外建厂需求，综合评估海外建厂的必要性与具体时间安排。</p> <p>5、问：公司在商用车转向系统方面的竞争优势和市场</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>份额如何？</p> <p>答：公司在商用车市场耕耘超 40 年，与国内主要的头部商用车厂商建立了长期供货关系。公司为商用车提供液压循环球转向器、电动循环球转向器及电液循环球转向器等产品。公司在新能源轻卡电动循环球转向器市场中占有率超过 50%，优势明显。电液循环球转向器则主要用于无人矿卡、港口车等特种车辆，技术门槛高，竞争格局良好。</p> <p>6、问：公司如何看待当前转向行业的竞争格局？国产替代进程如何？</p> <p>答：行业正经历电动化、智能化重构，国产替代加速。公司凭借快速响应、成本控制和技术适配能力，持续提升市场份额，在智能转向领域具备先发优势。</p> <p>7、问：公司三费（销售、管理、研发）占营收比例持续下降，未来是否还有下降空间？</p> <p>答：随着收入规模扩大和管理运营效率提升，三费占比仍有优化空间。公司将继续通过数字化管理和流程优化控制费用，带动净利润率提升。</p> <p>8、问：公司是否与无人驾驶科技公司（如 Robotaxi、无人配送企业）有合作？</p> <p>答：公司与相关企业目前仅处于技术交流阶段。公司始终密切关注自动驾驶技术的前沿发展，积极拓展相关的业务机会，期待在合适的时机推动合作落地。</p> |
| 附件清单（如有） |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 日期       | 2025 年 09 月 22 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |