

股票简称：井松智能

股票代码：688251

编号：2025-010

合肥井松智能科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他_____	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 券商策略会
参与单位名称及人员姓名	慧博调研：何佳川 东北证券：赵宇阳、廖岚琪 海富通基金：产滔 运舟资本：邹伟 中国基金报：金烨 上海证券：花小伟 华西证券：于福江 上海励梁投资管理：吴杰 民生证券：赵丹	
时间	2025年9月26日 12:00-13:30	
地点	上海	
会议形式	<input checked="" type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input type="checkbox"/> 电话会议	
公司接待人员姓名	董事长/总经理：姚志坚先生 董事会秘书/财务总监：朱祥芝女士	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 能否详细说明一下贵公司的移动机器人相较于同行业其他公司的产品有何独特之处？</p> <p>答：在技术创新层面，我们的移动机器人在定位精度、运动控制及路径规划等方面表现出色，能够适应更为复杂和动态的工作环境。在载重方面，我们采用了高强度的结构设计和先进的动力系统，使其能够承载远超常规的重量，满足对负载要求极高的工业场景需求，目前该技术已在客户现场得到应用。</p> <p>从产品功能角度来看，我们的移动机器人具备高度定制化的</p>	

能力，能够根据不同客户的特定需求，快速调整和优化功能模块，以适应多样化的应用场景。

2. 请具体阐述公司当前的产能状况？

答：公司目前合肥工厂一期占地约 60 亩，设计年产能达 10 亿元。当前在手订单已超过公司总产能，处于满产状态。公司 IPO 募资项目——合肥二期工厂正在建设中，占地 127 亩，总设计年产能是现有一期工厂的 2 倍，预计于明年年底投入使用。公司将根据国内外订单情况，合理分配产能，以进一步提升新接订单的毛利率，缩短项目交付周期，并提高产能利用率。

3. 请问公司计划采取哪些措施来提升未来的收入和毛利？

答：根据公司当前在手订单，公司已处于满产状态。目前，公司主要销售两大类产品：1) 自动化物流全套解决方案（涵盖软件及硬件交付）；2) 标准化轻、重载 FMR 产品。现阶段，解决方案类项目占公司整体销售收入的 90% 以上，其项目收入回收周期较长，市场竞争激烈，毛利水平相对较低。相比之下，标准化 FMR 及其他产品的毛利显著高于项目交付类产品。依据公司未来三年的战略规划，公司将加大提升标准化产品的销售占比，使标准化产品业务收入稳步提升。具体措施包括：提升产能、通过 AI 技术升级标准化产品，以及计划签订海外经销商等布局，以实现公司整体收入和毛利的提升。

4. 能否请您详细介绍一下公司近期的经营成果以及最新的研发进展情况？

答：1) 公司出海进展顺利，已与多国经销商签订意向合同并获得订单。2) AI 模型研发：公司正积极研发 AI+物流领域的垂直模型，目前处于一期调试阶段，调试完成后，该模型将适用于所有标准化 AGV、FMR 及公司的人形机器人产品。3) 机器人项目：公司联合合肥工业大学开展仓储物流行业类人形机器人的研发工作。该项目已完成初步结构与运动控制系统开发，预计在 2025 年下半年实现样机发布。

5. 在物流自动化领域，竞争态势异常激烈，不仅有国际知名巨头参与，还有众多国内上市公司竞相角逐。请问，贵公司在这一领域中的核心竞争优势究竟何在？又是通过何种策略来构建并维系持久的竞争壁垒？

答：公司的核心竞争优势主要体现在以下三个方面：

1) 全链路自主研发与制造能力：我们从核心的 AGV/AMR 控制算法、仓库管理软件到车体、智能设备系列产品等硬件，具备深度的垂直整合能力。这不仅确保了产品的稳定性和可靠性，还使我们能够迅速响应客户的定制化需求，并有效控制成本。合肥二期工厂的建成将进一步强化我们在核心部件上的自主生产能力。

	<p>2) 聚焦复杂工业场景的落地经验：与专注于电商仓储的同行不同，我们在汽车、化工、冶金等重载制造业领域积累了丰富的项目经验。这些行业的物流场景通常更为复杂、要求更高，形成了我们深厚的行业 Know-how 壁垒。我们正将这些项目经验沉淀到 AI 模型中，并反向赋能我们的标准化产品，使其更适应严苛的工业环境。</p> <p>3) “软硬结合”的 AI 技术路径：我们正在研发的 AI 垂类模型，其独特之处在于与我们的硬件深度绑定。该模型并非通用型 AI，而是专为优化物流机器人集而设计。这种“软硬一体”的解决方案将带来更优的整体性能和更低的综合运营成本，增强客户粘性，成为公司面向未来的核心护城河。</p> <p>6. 请简要说明公司当前的现金流状况。鉴于订单充足及产能扩展，公司未来的资本支出计划是怎样的？是否存在额外的融资需求？</p> <p>答：公司目前的经营性现金流随着订单的执行和回款，保持良好状态。鉴于行业特性，项目初期确实需要一定的垫资，但随着项目的推进和验收，现金流将逐步改善。</p> <p>资本开支计划：未来，主要的资本开支将重点投向合肥二期工厂的建设以及核心研发设备的购置。IPO 募集的资金已基本满足二期工厂的建设需求。公司将严格把控资本开支预算，确保新产能如期落地。</p> <p>融资需求：截至目前，公司暂无新增融资计划。现有的银行授信额度充足，足以支撑日常运营资金需求。若未来海外市场拓展超预期或出现重大并购机会，公司将会考虑相关融资渠道，并严格按照相关规定及时进行信息披露。</p>
附件清单（如有）	无