

证券代码：688395

证券简称：正弦电气

深圳市正弦电气股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	■特定对象调研 □业绩说明会 □现场参观 □分析师会议 □新闻发布会 ■电话调研 □媒体采访 □路演活动 □其他			
参与单位名称及人员姓名	深圳高新投 星能资产 民沅资产 宁波银行 趣时资产 国泰基金 泰信基金 东吴证券 西南证券 长信基金	倪继起、张文豪 胡保才 黄海山 林木胜 孙方达 谢泓材 吴用、张瀚文 谢哲栋、许钧赫 邵桂龙、周鑫雨 陈言午、周鸿博	丰坤资本 必达控股 中邮基金 民生证券 睿智基金 深圳富安达 诺安基金 望正资产 西部证券 国海证券	徐标标 方建成 曹思 占豪 魏先梅 安俊杰 黄友文 马力 邓宇轩 李铭全
时间	2025 年 3 月 24 日 10:00-11:00 2025 年 3 月 24 日 15:30-16:30 2025 年 3 月 25 日 10:00-11:00 2025 年 3 月 25 日 15:00-16:00 2025 年 3 月 26 日 13:30-14:30 2025 年 3 月 26 日 15:00-16:00 2025 年 3 月 27 日 10:00-11:00 2025 年 4 月 1 日 9:00-10:00			
地点	公司会议室			
上市公司接待人员姓名	副总经理 何畏 副总经理、董事会秘书 邹敏 总经理助理 涂博言			
投资者关系活动主要内容介绍	公司与投资者交流的主要内容如下： 问题一：公司所处行业格局及趋势？			

答复：随着国际市场变化和国内工业自动化水平提升，行业竞争呈现新特点：项目型市场小幅增长而 OEM 市场略有萎缩；国内品牌份额持续上升，以上市公司为首的第一梯队品牌优势扩大；系统化解决方案需求快速增长。在项目市场，国内外品牌共同主导的趋势日益明显，设备与电气系统国产化进程加速，变频器等核心产品的国产替代正在各行业快速推进。在制造业升级和国产替代双重驱动下，公司所处行业前景广阔但竞争加剧，主要体现在系统方案、价格、供货能力和服务等维度。

问题二：公司产品价格情况？近年来价格走势？

答复：通用变频器和专用机型价格预计仍将下行，公司将通过动态价格调整策略增强市场竞争力，同时依托规模效应、深化供应链管理创新和增值服务等协同举措，在提升销量的同时维持毛利率稳定。

问题三：公司产品毛利率预计会稳定在什么水平？

答复：公司 2024 年前三季度产品毛利率为 36.08%，同比增加 3.69 个百分点。

问题四：公司一体化专机产品的主要下游应用有哪些？

答复：公司一体化专机产品是集成特定工艺控制逻辑的专用控制装置，是为行业客户定制的系统解决方案，可降低系统综合成本、提高设备可靠性和可操控性，有效促进行业专用设备的自动化升级改造，主要应用于电线电缆、陶瓷设备、石油化工、空压机、工程机械等行业。

问题五：公司储能领域的应用场景？

答复：公司新能源业务聚焦于用户侧储能解决方案及其关键部件的设计、开发、销售和服务，致力于减少能源浪费和改善边缘供电场景的用电体验和能源成本。

问题六：2024 年业绩快报中，收入同比变化不大，利润有一些下滑，是什么原因？

答复：根据《2024 年度业绩快报公告》初步核算数据，公司实现营业收入 36,585.12 万元，较上年同期下降 1.98%，主要为物流和建筑机械行业收入减少所致。公司归属于母公司所有者的净利润 3,748.82 万元，较上年

	同期下降 26.67%，主要原因如下：一是公司为扩充销售团队，增加了销售人员，导致销售费用增加；二是公司收购腾禾精密电机（苏州）有限公司后，审计、法律等服务费用增加，同时新增部分管理人员，导致管理费用增加；三是公司持续进行产品和技术创新，增加了相关研发技术人员，导致研发费用增加；上述因素综合使得公司利润减少。上述数据未经会计师事务所审计，相关数据可能与公司 2024 年年度报告中披露的数据存在差异，具体数据以公司 2024 年年度报告中披露的数据为准 问题七：公司产品主要应用在哪些工业机器人场景？ 答复：在工业机器人行业，公司伺服系统产品已成功实现了多项成熟应用，如上甄机器人、码垛机器人等相关设备。 问题八：公司是否在人形机器人上有产品应用？是否有送样？ 答复：针对人形机器人行业，公司保持重点关注和开放合作态度，密切跟踪该行业技术发展和市场动态跟进合作机会，暂无产品应用。 问题九：未来三年业绩是否有目标指引？ 答复：未来，公司将继续深耕工业自动化领域，紧抓智能制造升级和国产替代的战略机遇，凭借在运动控制、电机驱动等核心技术的积累，以及覆盖多个应用场景的完整产品线，在更多的细分领域建立核心竞争优势。通过持续技术创新、加速产品迭代和深化市场拓展，推动销售规模实现稳健增长。
附件清单	无
日期	2025 年 3 月 24 日10:00-11:00 2025 年 3 月 24 日15:30-16:30 2025 年 3 月 25 日10:00-11:00 2025 年 3 月 25 日15:00-16:00 2025 年 3 月 26 日13:30-14:30 2025 年 3 月 26 日15:00-16:00 2025 年 3 月 27 日10:00-11:00 2025 年 4 月 1 日9:00-10:00