

证券代码：300953

证券简称：震裕科技

债券代码：123228

债券简称：震裕转债

宁波震裕科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-006

投资者关系活动类别	<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 checked="" 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"/> 其他_线上业绩解读会
参与单位名称	4月28日：财通证券、海通证券、国海电新、中信建投、中信证券、民生证券、天风证券、招商证券、国联电新、国泰君安证券、中泰证券、中金公司、长城证券、国盛证券、华创证券、开源证券、银河基金、光大证券、西部证券等249位投资者； 4月29日：不确定对象投资者网上提问
时间	2025年4月28日、29日
地点	电话会议、公司通过“投关易”小程序采用网络互动的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	2025年4月28日 董事长 蒋震林先生 董事、副总、结构件事业部总经理 张刚林先生 董事、副总、模具事业部总经理 周茂伟先生 董事会秘书、副总 彭勇泉先生 铁芯事业部总经理 石浩栋先生 财务总监 刘赛萍女士 2025年4月29日 董事长 蒋震林先生 独立董事 楼百均先生 保荐代表人 刘佳夏先生 董事、副总、模具事业部总经理 周茂伟先生 董事会秘书、副总 彭勇泉先生 财务总监 刘赛萍女士

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>风险提示：</p> <p>本次调研涉及公司未来发展展望、预计及目标等均不构成本公司的实质承诺，投资者及相关人士等均应对此保持足够的风险认识。</p> <p>公司 2024 年 10 月公告依托公司在超精密机械零件设计及制造领域沉淀的全球一流的技术能力，成立子公司作为人形机器人等新兴领域的产业发展平台专注精密零部件的设计和制造。新兴行业的成长通常会经历相对较长的发展周期，在发展初期营收占比较小且需要在技术研发、工艺完善、设备选型及团队建设方面进行大规模投资，中后期行业的发展和市场开拓也会面临较大的不确定性，存在较大的投资风险。</p> <p>本次投资者关系活动的主要内容如下（部分重复内容已合并披露）：</p> <p>一、公司基本情况及 2024 年&2025 年一季度经营情况介绍</p> <p>公司是专业从事精密级进冲压模具及下游精密结构件的研发、设计、生产和销售的高新技术企业，拥有丰富的精密级进冲压模具开发经验和完整的制造体系，以精密级进冲压模具的设计开发生产为核心，并向客户提供精密结构件产品：驱动电机铁芯、锂电池精密结构件，广泛应用于家电、新能源锂电池、汽车、工业工控等行业领域，逐渐形成了“一体两翼四维”的发展战略格局。</p> <p>公司 2024 年实现营业收入 71.29 亿元,同比增长约 18.45%；归母净利润 2.54 亿元，同比增长约 494%；扣非归母净利润 2.31 亿元，同比增长约 2528%。其中锂电池结构件营收 42.4 亿元，同比增长 30%，毛利同比增加 2.75%；电机铁芯营收 15.1 亿元，同比下降约 12%，毛利同比增加 2.41%；模具营收 4.16 亿元，同比增长约 33%，毛利同比增加 4.97%。</p> <p>公司 2025 年一季度实现营业收入 17.93 亿元,同比增长约 24.24%；归母净利润 7,286 万元，同比增长约 39%；扣非归母净利润 6,523 万元，同比增长约 71%。</p> <p>二、互动环节（部分重复及类似问题已经合并）：</p> <p>Q：公司本期盈利水平如何？</p> <p>A：公司 2024 年实现营业收入 71.29 亿元,同比增长约 18.45%；归母净利润 2.54 亿元，同比增长约 494%；扣非归母净利润 2.31 亿元，同比增长约 2528%。</p> <p>Q：公司 2024 年度归母净利润及扣非净利润均大幅增长的主要原因？</p> <p>A：1、营业收入增长带来的规模效应；2、精细化管理，降本增效，营收增长的同时员工人数却在不断下降。2024 年度及 2025 年一季度三个事业部毛利均有不同程度提升。</p> <p>Q：公司在优化业务结构、提升整体毛利率方面有哪些战略规划和具体举措？</p> <p>A：答：1、进一步加快产线自动化建设，降低成本；2、进一步拓展新客户，实现规模化效益；3、加大研发投入，拓展新产品客户，提升毛利率。</p> <p>Q：未来在继续推动产线智能化改造方面，公司有哪些具体的技术路线和</p>
----------------------	---

时间节点规划？

A: 1、公司产线进行自动化产线持续升级，全面铺开视觉检测，并推动柔性生产线建设；2、公司全面推动工厂信息化建设；3、掌握精密冲压、连续拉伸、连续焊接、组装等工艺流程及标准化管理，以保证产品的一致性和稳定性，降低制造成本。

Q：公司年度利润分配派现和送转的原因？

A: 公司一贯注重投资者回报，近几年公司年度权益分配中现金分红总额均不低于当年归母净利润的 10%。同时 2024 年度权益分配还拟 10 股转增 4 股，主要考虑到提高公司注册资本及增强公司股票流动性。本次权益分配预案需 2024 年年度股东会审议通过后实施，敬请关注公司后续公告。

Q：2024 年应收账款同比增幅较大，未来是否会进行调整以降低风险？

A: 主要系公司某重要客户变更付款方式，由信用证变为商业承兑汇票（商业承兑融单），期末报表列示将商业承兑汇票重分类到应收账款,后期公司会加强应收帐款的管理。感谢关注！

Q：公司业务受近期加征关税影响大么？

A: 公司营业收入中直接出口收入占比较小，近三年海外收入占比分别为 1.9%、2.96%、2.22%。加征关税对公司现有业务直接影响不大。

Q：公司是人形机器人行业零部件供应商，公司目前相关人形机器有哪些产品布局？

A: 公司机器人业务的市场定位以公司精密制造体系为核心，为客户提供有竞争力的硬件解决方案，目前已布局：1、反向式行星滚柱丝杠：公司在 2024 年已具备设计、生产及检测的全套成熟工艺，已建立峰值推力覆盖 100N 到 12000N 范围、导程精度覆盖 C3/C5 的标品库，完成量产 SOP 验证，一周以内能够完成样品开发及测试，相关产品已经得到下游多个客户验证并已实现销售收入；2、线性执行器：公司在自主研发量产反向式行星滚柱丝杠基础上，结合公司强大的电机铁芯冲压优势和行业资源，自主设计研发成功多款线性执行器产品，并已向下游多位客户送样，具备量产能力。3、灵巧手精密零部件：联合客户开发成功微型丝杠产品并已送样，涡轮蜗杆已取得国内外客户小批量订单等业务，公司同核心客户一起联合研发下一代相关产品及相关技术的迭代。

Q：公司机器人零部件的产线建设进展？

A: 公司已建成两条行星滚柱丝杠半自动产线并投入批量生产，日平均产能 100 套，自建丝杠综合测试实验室已投入使用，可自主完成对丝杠导程精度、传动效率、万次寿命跑合等关键参数的检测及验证；计划在 2025 年内建设一条集加工、在线检测、装配于一体的全自动行星滚柱丝杠生产线，进一步提高从 1-N 大规模量产的一致性及稳定性。公司已建成一条线性执行器柔性装配线，根据下游客户的需求情况，实时拓展第二条装配线。

Q：公司产线中相关设备进口还是国产？

A: 目前已建成产线中核心设备主要采用和国内设备厂家联合研发、定制

母机台专机，与国外厂家联合开发核心加工模组，设备整机公司内部整合调试，产线设备总体成本、技术可控，效率高，可复制性强。

Q：公司在人形机器人方面有哪些布局？产品预期在什么时候能形成收入？

A：1、反向式行星滚柱丝杠：公司在 2024 年已具备设计、生产及检测的全套成熟工艺，已建立峰值推力覆盖 100N 到 12000N 范围、导程精度覆盖 C3\C5 的标品库，完成量产 SOP 验证，一周以内能够完成样品开发及测试，相关产品已经得到下游多个客户验证并已实现销售收入； 2、线性执行器：公司在自主研发量产反向式行星滚柱丝杠基础上，结合公司强大的电机铁芯冲压优势和行业资源，自主设计研发成功多款线性执行器产品，并已向下游多位客户送样，具备量产能力。3、灵巧手精密零部件：联合客户开发成功微型丝杠产品并已送样，涡轮蜗杆已取得国内外客户小批量订单。机器人产品进展顺利，部分产品已实现小批量交付，并形成一定体量的收入。

机器人行业还处于 0-1 的起步阶段，上述相关业务近期虽实现小批量交付但营收规模相对较小，预计对公司业绩贡献度很小。公司虽然看好新兴领域的中长期发展，但行业发展和业务拓展也存在较强的不确定性，特此提醒广大投资者注意投资风险。

Q：在机器人方向公司近期会有什么重要的进展公布吗？

A：关于机器人后续进展，敬请关注公司后续披露的公告。

Q：我看到公司的锂电结构件业务增长很快，想了解一下今年这个业务的盈利能力会不会比去年更好？

A：根据相关行业预测，2025 年锂电池行业将保持一定速度增长，公司 2025 年一季度结构件收入同比增长约 34%，预计全年收入能够保持快速增长，规模效应将带来盈利能力的持续提升；同时公司仍在做好精细化管理、提升产线自动化，降本增效，预计 2025 年结构件产品盈利能力仍将继续提升。

Q：2024 年电机铁芯营收下滑的原因？

A：主要有两个原因：1、铁芯主要原材料硅钢片价格下降导致收入相应下降；2、2024 年四季度开始某重要大客户业务改为来料加工，公司对该客户的收入下降。营业收入虽然下滑，但是毛利却在不断提高，总体盈利能力有所增长。

Q：模具业务板块经营情况怎么样及未来市场拓展计划？

A：您好，模具业务一直稳定增长，根据下游市场情况，今年会持续增长，感谢关注！

Q：公司预计 2025 年业务经营情况？

A：根据 2025 年一季度报告，公司一季度营业收入和净利润同比双双增长。得益于国内经济增长的预期，公司预计 2025 年各个事业部业务收入均将有不同程度增长。公司在 2024 年 6 月公告的股权激励草案中明确了

	<p>公司 2025 年的收入及利润考核目标，公司管理层及全体员工将尽力做好各方面经营工作，实际经营过程中还是会存在多方面不确定因素。</p> <p>Q：行业以后的发展前景怎样？</p> <p>A：公司产品广泛用于家电、新能源锂电池、汽车、工业工控、人形机器人等行业领域。1、家电、工业工控等领域随着国家以旧换新、节能减排等新政策的推出，未来将继续稳定增长；2、新能源汽车领域是我国重点发展的行业，未来随着新能源汽车渗透率进一步提升以及我国新能源汽车出海加速，新能源汽车用的锂电池精密结构件也将持续增长；3、人形机器人作为新兴产业领域，2025 年 3 月，国务院《政府工作报告》明确指出：“建立未来产业投入增长机制，培育生物制造、量子科技、具身智能、6G 等未来产业。”以及“持续推进‘人工智能+’行动，将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来，支持大模型广泛应用，大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备。”未来，该行业将逐步实现从 0 到 1 的跨越式发展。</p> <p>Q：公司未来发展战略是什么？</p> <p>A：公司作为精密级进冲压模具领域的领先者，通过借鉴日本三井精机工业株式会社、日本黑田精工株式会社等国内外同行成熟发展经验以及秉承市场导向的原则，以精密级进冲压模具领域为核心，以精密结构件中电机铁芯及动力锂电池精密结构件产品为两翼，形成“一体两翼”的发展战略。一方面通过丰富的精密级进冲压模具产品线，持续巩固国内市场领先地位，并大力开拓海外市场；另一方面，积极拓展电机铁芯、动力锂电池精密结构件、人形机器人等新兴产业的应用领域，推进精密结构件业务和工业机器人及低空飞行器横向、纵向延伸，构建家电、新能源锂电池、汽车、工业工控四大核心应用领域的“一体两翼四维”战略格局。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 29 日