

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	博裕资本、人寿资管、方正证券、洪泰基金、华福证券、途灵资管、华宝基金、东方睿石投资、申万宏源证券、申银万国
时间	2025 年 4 月 29 日 10:00-11:00 2025 年 5 月 8 日 14:30-15:30
地点	公司会议室、策略会
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 邹敏
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：介绍公司 2024 年度和 2025 年一季度经营情况？ 答复：2024 年，公司实现营业收入 36,679.87 万元，同比下降 1.72%，主要系物流和建筑机械行业收入大幅减少，新行业新客户增长未能完全弥补原有业务下滑；实现归属于上市公司股东的净利润 3,783.24 万元，同比下降 26.00%，利润指标降幅较大主要由于公司在业务拓展、战略布局和创新发展方面的投入持续加大：销售团队扩张增加销售费用；完成对腾禾电机收购，相关审计、法律等专业服务费用及新增管理人员导致管理费用增加；研发团队扩充导致研发投入增长。在收入小幅下降背景下，集中投入使利润端承压显著。 2025 年第一季度，公司实现营业收入 9,689.62 万元，较上年同期增长 17.41%；实现归属于上市公司股东的净利润 915.73 万元，较上年同期增长 13.32%，主要系新行业客户拓展及收购腾禾电机带来的协同效应。

问题二：公司产品的毛利率情况，未来是否能够维持稳定？

答复：2024 年，公司产品毛利率为 34.42%，同比增长 2.02 个百分点，主要受益于持续的技术创新和研发投入：一方面通过优化产品结构、改进生产工艺，实现新一代产品的规模化降本；另一方面通过强化供应链管理，有效降低 IC 芯片、IGBT 等关键原材料采购成本，综合使得毛利率有所增长。预计 2025 年毛利率水平与 2024 年持平。

问题三：介绍公司重点行业？

答复：公司产品主要应用于物流设备、空压机、印包、金属压延、纺织机械、建筑机械、多线切割等多个重点行业，具有广泛的市场覆盖。

问题四：介绍公司新能源业务及规划？

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。

问题五：介绍腾禾电机业务的后续发展规划？

答复：2024 年，公司完成对腾禾电机的全资收购，实现了伺服电机核心技术的自主掌控。此次并购将显著提升协同效应：技术方面，通过研发团队融合加速自主创新，整合伺服系统技术并推出自有品牌；业务方面，整合销售网络与供应链，共享渠道资源提升市场响应能力；同时，将助力公司拓展汽车电子、机器人等新兴市场，优化成本结构，强化竞争优势，完善从研发到制造的全产业链布局。后续，公司将通过派驻管理团队、统一财务系统、优化供应链等措施高效推进腾禾电机与公司业务融合。

问题六：海外市场业务情况，以及未来规划？

答复：公司海外业务稳步拓展，已初步构建覆盖东南亚、南亚及独联体等区域的销售网络，并持续强化本地化团队建设以提升服务能力。未来，将重点布局包装机械、空压机和水泵行业，以渠道销售为主导，加大印度、欧洲等市场的战略投入，推动海外业务持续增长。

问题七：依托电机业务开展，机器人行业的发展规划？

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；针对人形机器人行业，公司保持重点关注和开放合作态度，将密切跟踪该行业技术发展、市场动态和应用场景跟进合作机会，暂无产品应用。 问题八：公司 2025 年第一季度经营活动产生的现金流变动幅度较大的主要原因？ 答复：主要为 2025 年第一季度公司支付给供应商的原材料采购款同比大幅增加导致。 问题九：行业格局及趋势？ 答复：当前行业竞争格局呈现新态势，在国际市场变化和国内工业自动化水平提升的双重影响下，项目型市场实现小幅增长而 OEM 市场有所收缩。市场集中度持续提升，以上市公司为代表的头部品牌凭借技术优势和产品竞争力进一步扩大市场份额。同时，系统化解决方案需求显著增长，项目市场呈现国内外品牌共同主导的新格局。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。
附件清单	无
日期	2025 年 4 月 29 日 10:00-11:00 2025 年 5 月 8 日 14:30-15:30