

证券代码：300953

证券简称：震裕科技

宁波震裕科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-008

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	45 家机构，详见附件 1（排名不分先后）
时间	2025 年 5 月 28 日
地点	公司模具事业部、宁海喜来登酒店多功能厅
上市公司接待人员姓名	董事长蒋震林先生 董事、总经理蒋宁先生 董事、副总经理梁鹤先生 董事、副总经理张刚林先生 董事、副总经理周茂伟先生 铁芯事业部总经理石浩栋先生 董秘、副总经理彭勇泉先生 财务总监刘赛萍女士
投资者关系活动主要内容介绍	<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：</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</p>

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。

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%。

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 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%。

二、互动环节（部分重复及类似问题已经合并）：

Q：公司现有主业之间的关联及切入机器人业务的逻辑？

A：公司精密级进冲压模具做到极致，2013 年开始往模具冲压下游两个场景延伸，电机铁芯和结构件冲压业务经历了新能源车产业发展的整个过程、卷过了最卷的赛道，到目前都取得了成功。2023 年用公司精密级进冲压模具积累的超精密制造体系和新能源车行业低成本产业化的生产经验，切入机器人精密零部件及组件打造公司业务第四极。因为卷过新能源车产业链，公司在决定切入机器人硬件赛道之初，就立志要不断迭代新的产品，提升公司的竞争力，具体为先做好反向式行星滚柱丝杠，接下来推出线性执行器、灵巧手精密零部件等新产品，未来还会不断迭代新的产品。

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？

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。

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杆半自动产线并投入批量生产，日平均产能 100 套，自建丝杆综合测试实验室已投入使用，可自主完成对丝杆导程精度、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杆生产线，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：人形机器人业务最新产能规划？

A：公司计划在 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，把全自动生产核心工艺打通，加上核心设备可复制性强，一旦下游客户需求放量，公司具备快速复制产线的能力。

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：公司与哪些机器人领域客户合作？

A：公司利用丰富的产品线优势，线性执行器、反向式行星滚柱丝杠及灵巧手精密零部件等产品已成功开拓国内外多家头部机器人本体客户，部分产品已实现小批量交付，占公司整体营收比例较小，但在机器人产业链从 0-1 的产业化进程中彰显公司的精密制造能力。公司将持续跟进客户的需求，力争为客户提供硬件整体解决方案。鉴于与相关客户签署的保密协议要求，暂不能披露客户名称。

Q：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：公司经营性现金流近几年均为负的原因？今后是否会出现一些好转？

A：自 2022 年起，受新能源汽车产业竞争加剧，公司部分客户账期增加导致应收账款逐步增长，叠加 2022 年、2023 年盈利能力下降因素，经营性现金流为负。2024 年及 2025 年一季度，公司盈利能力逐步改善，单季度经营性现金流呈现好转趋势，预计随着盈利能力的改善及公司加强应收账款的管理，公司今年全年经营性现金流会出现好转。

	<p>Q：公司预计 2025 年业务经营情况？</p> <p>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>三、模具事业部、机器人零部件产线参观</p>
附件清单（如有）	附件 1
日期	2025 年 5 月 28 日

附件 1

机构名称	机构名称
国金证券	鹏华基金
长江证券	海富通
东吴证券	宝盈基金
浙商证券	富国基金
东方财富	博时基金
招商证券	长信基金
广发证券	摩根基金
开源证券	华骏基金
东方证券	红骅投资
华创证券	益恒投资
国联民生	菲洛资产
天风证券	伏明资产
国盛证券	润磁投资
中金公司	健顺资本
中信证券	览富财经
中信建投	德睿恒丰资管
国海证券	泰德圣投资
华西证券	浦泓投资
申万证券	顶天投资
华鑫证券	投关易
东北证券	光大证券
国泰海通	开源证券
华泰证券	