

证券代码：837663

证券简称：明阳科技

公告编号：2025-111

明阳科技（苏州）股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

- ☒ 特定对象调研
- ☐ 业绩说明会
- ☐ 媒体采访
- ☐ 现场参观
- ☐ 新闻发布会
- ☐ 分析师会议
- ☐ 路演活动
- ☒ 其他（投资者线上交流会）

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025年8月18日

活动地点：公司会议室、线上会议

参会单位及人员：华源证券、开源证券、同泰基金、中信建投基金、易方达基金、中庚基金、联储证券、民生证券、中泰证券、东北证券、申万宏源证券、第一创业证券、浙商证券、长城财富资管、光大保德信基金、晨鸣资管、思加资本、誉辉资本、高竹私募基金、冰河资管、尚诚资管、朝景投资、星泰投资、泰石投资、尚诚资管、国晖投资、冰剑投资、益和源资管、颐歌资管、九祥资管、汇瑾资管、点石成鑫资管、同巨投资、青创伯乐投资、睿华资本、巨鹿投资、深沃投资、天猗投资。

上市公司接待人员：董事、副总经理、董事会秘书沈旻，财务负责人李军超，证券事务代表倪超超

三、投资者关系活动主要内容

本次投资者关系活动以线上会议方式展开，就投资者关心的问题进行了沟通与交流。本次投资者关系活动的主要问题及公司对问题的回复情况如下：

问题 1：公司整体业务收入都在增长，主要原因是客户数量的提升还是单一客户的订单变大？

回复：今年上半年主要是依赖于公司现有主要客户的订单增长，新增客户对营业收入增长的贡献相对较小。公司前几大客户的订单不断增加，增速保持在20%-30%。

问题 2：整体毛利率有所下滑，年降和原材料哪方面的因素影响更大一些？公司对于稳定毛利率有何策略？

回复：上半年，公司整体毛利率下降受到年降的影响比较大，原材料价格变动的影响较小。公司主要通过开发新的产品、开拓新客户来稳定销售价格，采用自动化生产设备等提高生产效率，从而稳定毛利率。

问题 3：跟 2024 年相比，2025 年上半年公司客户结构是否存在显著变化？前五大客户是否发生改变？

回复：公司客户结构较为稳定，2025 年上半年前五大客户中仅第五大客户发生变化。

问题 4：PEEK 涂层材料应用于自润滑衬套产品的验证进行到什么阶段？

回复：2024 年，公司主要完成了相关的验证工作，包括生产设备的开发。目前，公司正在进行小批量的验证，达到预期效果后开始向客户推广。

问题 5：公司当前的产能情况如何？产能利用率是不是已经接近饱和？

回复：目前公司产能利用率较高。根据订单情况，公司不断采购自动化生产设备以提升产能。预计募投项目明年投产后，产能会得到进一步释放。

问题 6：下半年汽车零部件需求及自润滑轴承、粉末冶金、总成件的需求情况如何？下游核心客户需求是否发生变化？

回复：根据公司掌握的信息，下游需求处于不断上升过程，下游核心客户需

求没有发生显著变化。公司预计未来业务能够保持可持续发展，各类主要产品的订单将持续增加。

问题 7: 上半年应收账款增加是否因核心客户付款周期延长？下半年经营性现金流是否会改善？

回复: 下游客户付款周期无明显变化，仅少量客户账期延长且占比不高。上半年经营活动现金流量净额下降，主要因部分主要客户降价未在上半年确定，对账和开票延长导致销售回款时间整体延长。随着主要客户价格确定，下半年回款会逐步增加，经营性现金流将逐步改善。

问题 8: 新功能座椅和关键部件研发中心募投资金削减的原因是什么？是否意味着总成件功能研发战略有调整？

回复: 新功能座椅和关键部件研发中心募投资金削减主要因 2023 年公开发行股票实际募集资金金额低于预计投入金额，公司优先将募集资金用于扩大生产产能的募投项目。公司后续将投入自有资金完成研发中心建设，且调节机构总成件仍是公司未来发展重点，长期研发战略未调整。

明阳科技（苏州）股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 19 日