

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：2025-009

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |  |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| 投资者关系活动类别     | <div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div>                                                                                                                |  |
| 参与单位名称        | 149 家机构，详见附件 1（排名不分先后）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
| 时间            | 2025 年 8 月 27 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |  |
| 地点            | 约调研线上互动平台                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |
| 上市公司接待人员姓名    | <div>董事长蒋震林先生</div> <div>董事、总经理蒋 宁先生</div> <div>董事、副总经理张刚林先生</div> <div>董事、副总经理周茂伟先生</div> <div>铁芯事业部总经理石浩栋先生</div> <div>董秘、副总经理彭勇泉先生</div> <div>财务总监刘赛萍女士</div>                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>风险提示：</b></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><b>一、公司基本情况及 2025 年上半年经营情况介绍</b></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</p> |  |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>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 2025 年上半年实现营业收入 40.47 亿元，同比增长约 29.17%；归母净利润 2.11 亿元，同比增长约 60%；扣非归母净利润 1.98 亿元，同比增长约 65%；实现经营性现金流 17,439.24 万元，其中 2025 年第二季度实现经营性现金流 22,223.63 万元。2025 年上半年精密结构件（包括锂电池结构件和电机铁芯）营收约 32 亿元，同比增长 28.59%，毛利率同比增加 1.62%；模具营收 2.31 亿元，同比增长约 15%，毛利相对稳定在 50% 以上。</p> <p><b>二、互动环节（部分重复及类似问题已经合并）：</b></p> <p><b>Q：公司 2025 年上半年归母净利润及扣非净利润同比增长速度超过营收增长速度的主要原因？</b></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，员工人均产值不断提升。</p> <p><b>Q：2025 年上半年公司经营性现金流转正的主要原因？</b></p> <p>A：随着公司盈利能力的增强，公司之前从客户处接收一定的票据，通过与供应商的沟通本期购买商品、接受劳务以票据方式支付增加。</p> <p><b>Q：公司下半年及明年经营情况的预测？</b></p> <p>A：根据公司所处行业季节性周期情况，下半年收入一般会比上半年收入高，营业收入的增长会为公司带来更好的规模效应。明年的经营预测公司将在年底编制明年预算时一并考虑。</p> <p><b>Q：上半年锂电池结构件收入和盈利增长情况？下半年相关产品的预期？</b></p> <p>A：2025 年上半年锂电池结构件营业收入同比增长超过 40%，毛利也有所增长。随着公司锂电池结构件产线效率的不断提升，预计下半年锂电池结构件收入和盈利能力还将继续提升。</p> <p><b>Q：上半年新工艺粘胶工艺铁芯占整个电机铁芯收入的比例？</b></p> <p>A：随着粘胶工艺被下游越来越多客户认可，上半年粘胶工艺铁芯出货量占到电机铁芯的 20%，产品结构的优化也提高了电机铁芯整体盈利能力。</p> <p><b>Q：公司在机器人硬件领域的定位？</b></p> <p>A：根据公司 2025 年半年度报告披露，公司秉持“以公司精密制造体系为核心，为客户提供有竞争力的硬件整体解决方案，帮助客户造好机器人！”的经营战略，最终成为下游人形机器人本体厂的硬件综合服务商，提升公司的综合竞争力。</p> <p><b>Q：请简单介绍一下公司在机器人硬件领域的产业化进程。</b></p> <p>A：根据公司 2025 年半年度报告披露，公司发展精密级进冲压模具及下游精密结构件业务的同时，抓住机器人产业快速发展的历史机遇，聚焦</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>并不断拓展机器人产业链关键产品和核心技术，实现模具、精密结构件业务与机器人部件业务的协同发展，为公司保持快速发展奠定基础。公司利用精密结构件在新能源车行业产业化的技术和经验，建设反向式行星滚柱丝杠等产品全自动生产装配线，通过产业自动化提升组件产品的竞争力；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；目前正在建设一条集加工、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。</p> <p><b>Q：公司在机器人硬件领域的产品迭代的进展？</b></p> <p>A：根据公司 2025 年半年报披露：公司在组件产品产业化的基础上，不断迭代系统集成，通过加工工艺的不断改进，加速反向式行星滚柱丝杠—线性执行器模组—高度集成仿生臂的迭代；考虑到为客户整机减重、减小发热量已迭代至第三代产品，相比上一代产品减重 22.5%，执行器装机工况表面温度降低 13%，已具备规模化量产能力；模组体积较前代缩小 30%以上；下一代高度集成化模组正在开发，预计下半年推出市场。此外还通过微型滚柱丝杠、微型滚珠丝杠、微型行星齿轮组及微型蜗杆齿轮等组件的产业化为下游客户灵巧手硬件提供定制化的集成方案。</p> <p><b>Q：公司粘胶工艺铁芯能应用到机器人执行用电机么？</b></p> <p>A：公司借助自研粘胶铁芯工艺（粘胶铁芯具有发热量低、损耗小、抗拉强度大、稳定性好、寿命长等优点）自研自制无框力矩电机，自主设计研发成功多款线性执行器产品。</p> <p><b>Q：公司在人形机器人领域客户开拓情况？</b></p> <p>A：根据公司 2025 年半年报披露：公司线性执行器模组及反向式行星滚柱丝杠已直接对接海外大客户；国内目前已采用或正在研发使用线性执行器模组和反向式行星滚柱丝杠的人形机器人本体厂基本实现批量供货、送样、技术交流等全覆盖，相关产品已经得到国内外多个知名头部人形机器人本体客户验证。部分产品已实现小批量交付，占公司整体营收比例较小。</p> <p>风险提示：人形机器人行业还处于 0-1 的起步阶段，公司主营业务收入 2025 年上半年超过 40 亿，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。</p> |
| 附件清单（如有） | 附件 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 日期       | 2025 年 8 月 28 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

附件 1

| 机构名称     | 机构名称     |
|----------|----------|
| 中邮证券     | 东吴证券     |
| 国海证券     | 华福证券     |
| 华安证券     | 天风证券     |
| 野村东方国际证券 | 财通证券     |
| 东方证券     | 中信建投证券   |
| 民生证券     | 海通证券     |
| 长江证券     | 国泰海通证券   |
| 申万宏源     | 平安证券     |
| 兴业证券     | 招商证券     |
| 华鑫证券     | 东方财富证券   |
| 长城证券     | 华创证券     |
| 国开证券     | 浙商证券     |
| 中信证券     | 华泰证券     |
| 广发证券     | 华西证券     |
| 中航证券     | 国泰君安证券   |
| 中国银河证券   | 国信证券经济   |
| 高盛(中国)证券 | 国盛证券     |
| 西南证券     | 中泰证券     |
| 万联证券     | 东财证券     |
| 国投证券     | 开源证券     |
| 太平洋证券    | 西部证券     |
| 中银国际证券   | 国金证券     |
| 东北证券     | 华西证券     |
| 西部证券     | 西部证券     |
| 北京高华证券   | 野村东方国际证券 |
| 光大证券     | 北京源益私募基金 |
| 投关易      | 上海古曲私募基金 |
| 深圳前海博普资产 | 宁银理财     |
| 北京金塔股权投资 | 长沙鼎钧     |
| 东航金控     | 上海健顺投资   |
| 白云电器     | 广东承天传富资产 |
| 中金公司     | 广东恒昇基金   |
| 中信产业投资基金 | 苏州浪声科学仪器 |
| 宁波泽添投资   | 融通基金     |
| 凯歌基金     | 中银基金     |
| 上海百勋资产   | 和谐健康保险   |

|           |               |
|-----------|---------------|
| 宁波阳翔投资    | 上海毓璜投资        |
| 深圳茂源财富    | 泳诚私募基金        |
| 国泰君安资管    | 金库资本          |
| 鑫顺和康      | 国华人寿保险        |
| 浙江久兴投资    | 上海涌贝资产        |
| 古井贡酒      | 大家资产          |
| 耕霖(上海)投资  | 阳光资产          |
| 上海尚欣投资    | 兴银理财          |
| 广东正圆私募基金  | 上海国泰君安证券资产    |
| 红土创新基金    | 北京亚宝投资        |
| 前海开源基金    | 永赢基金          |
| 上海鸿逸投资    | 上海玖歌投资        |
| 上海融义投资    | 摩根基金          |
| 道生(福建)投资  | 金库骐楷          |
| 深圳鲲鹏恒隆投资  | 长青资本          |
| 上海仁和智本资产  | 上海晨燕资产        |
| 张家港高竹私募基金 | 上海嘉世私募基金      |
| 深圳宏鼎财富    | 润磁(上海)投资      |
| 北京泽铭投资    | 诺安基金          |
| 上海海宸投资    | 浙江圣熙资产        |
| 上海研约信息科技  | 上海益和源资产       |
| 银河基金      | 上海筌笠资产        |
| 浙江如山汇金资本  | 长城基金          |
| 南京金友私募基金  | 东方阿尔法基金       |
| 上海九方云     | DAIWA CAPITAL |
| 浙江益恒投资    | 上海左道投资        |
| 广发基金      | 智飞投资          |
| 珩生资产管理    | 华泰资产          |
| 深圳海内资本    | 上海世旗投资        |
| 昆仑健康保险    | 青云投资          |
| 深圳前海华杉投资  | 德林海           |
| 上海御厚投资    | 上海正溜资产        |
| 广州天使投资    | 上海帕米尔信息       |
| 贸促会       | 平安基金          |
| 华能贵诚信托    | 深圳市新狮峰投资      |
| 长安国际信托    | 北京信伟达资产       |
| 北京锐图投资    | 天南科技          |
| 北京点石汇鑫投资  | 约调研           |
| 相聚资本      |               |