

证券代码：430510

证券简称：丰光精密

公告编号：2025-107

青岛丰光精密机械股份有限公司

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（线上会议）

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 08 月 27 日

活动地点：青岛胶州市上合示范区湘江路 78 号公司会议室。

参会单位及人员：第一创业证券、东吴证券、国泰海通证券、国元证券、红塔证券、华鑫证券、江海证券、开源证券、申万宏源证券、西部证券、兴业证券、中金证券、中泰证券、蚂蚁集团、泰康基金、泰康保险、艾叶投资、耕霖资产、聚智投资、汇瑾资本、盈科资本。（排名不分先后）

上市公司接待人员：

公司董事长、总经理：李军先生；

公司董事、全球营销中心总经理：李伟先生；

公司董事、董事会秘书：吕冬梅女士；

公司董事、财务总监：王学良先生。

三、 投资者关系活动主要内容

本次投资者关系活动的主要问题及公司对问题的回复概要如下：

问题 1、2025 年上半年业绩下滑的原因是什么？公司计划采取哪些具体措施逆转下滑局面改善短期盈利能力？

回答：公司上半年业绩下滑是多因素叠加作用的结果：一方面，下游客户库存优化、高毛利率加工类订单占比波动、固定成本分摊压力等因素短期压制了整体收入与利润；另一方面，为持续提升核心竞争力，公司既增加研发投入以提高竞争力，又增加销售投入将新产品进行市场推广，开拓新客户，加剧了利润压力。另外，新工厂搬迁也导致短期产能波动。

虽然上半年业绩存在短期波动，但是第二季度扣除股份支付影响后的归属于上市公司股东的净利润环比改善，实现扭亏为盈，2025 年第二季度较第一季度增长 214.12%，呈现向好态势。

改善盈利的措施方面：

在巩固现有业务的基础上，公司将积极把握新兴市场的机会。半导体业务二季度环比增长 3.39%，未来将继续积极开拓国内市场，紧密融入国内供应链，推动半导体领域的国产化，加速蓝海市场的拓展；汽车业务二季度环比增长 5.66%，上合工厂三季度全面投产，打开产能空间，汽车业务未来将采取降本策略换取更多市场份额；机器人自动化领域上半年同比增长 52.94%，呈现良好的发展态势，下半年谐波减速机产品已经陆续进入量产交付阶段，有望激发新的增长动能。

问题 2、公司通过美国、日本子公司开拓海外市场进展如何？

回答：公司设立美国和日本子公司目的是积极实施公司海外发展战略，上半年，美国 FGA 子公司实现了盈利，日本子公司将作为研发与加工制造的新据点，既为全球市场提供高品质产品供给，又依托国际化研究视角探索技术突

破。未来公司会继续开放公司与国际市场的交流与合作，加快公司国际化进程，树立、提升公司的国际化形象，增强公司国际综合竞争能力和盈利能力。

问题 3、请介绍公司谐波减速器的客户认证情况、竞争优势以及该业务预计何时成为公司第二增长曲线？

回答：公司谐波减速器成功进入机器人关节、人形机器人灵巧手、机器人整机等多个细分领域的供应体系，目前已逐步量产交付，合作客户包括机器人领域知名的公司，标志着公司谐波减速器产品的质量与技术得到了行业内客户的认可。

公司现阶段已具备了包括 03-32 型全系列谐波减速器的量产能力，其中，03 型和 05 型成功填补了国内微型高精度机器人关节器件的市场空白。在技术与经验方面，公司自 2001 年起就已进入精密加工行业，拥有日系技术和日系客户，质量管理体系成熟，配备了种类齐全的精密加工设备，拥有成熟的基础设施，能够迅速响应客户需求。此外，公司的产品适配性强，能够兼顾高精度需求与国内人形机器人关节市场对轻量化调整需求。公司与客户之间深度合作，确保能够准确把握并满足其需求。

凭借完善的质量控制体系和精密制造能力，公司有信心在量产规模扩大的同时保持良品率在行业竞争中占优，从而提升产品市场认可度，带来更多订单和稳定市场份额。与此同时，机器人自动化业务展现出成为新的增长引擎的潜力，上半年同比增长 52.94%。公司相信，随着人形机器人行业的快速发展和市场需求的增加，以及公司技术能力和产品性能的不断提升，谐波减速器业务将在未来为公司带来新的收入增长点。

问题 4、2025 年上半年资产负债率为 26.05%，流动比率降至 1.27。后续是否有债务偿还压力？如何优化资本结构？

回答：公司资产负债率及流动比率的趋势性变化，符合行业环境变化与企业实际经营需求。公司不存在偿债风险也不会对生产经营构成重大不利影响。上半年实现经营活动现金流量净额 2,605 万元，截止到 2025 年 06 月 30 日，已取得尚未使用的授信额度 2.14 亿元。由此可见，公司不存在偿债风险也不会

对生产经营构成重大不利影响。

为有效防范偿债风险，公司将以持续改善经营业绩、强化现金管控为核心，多维度举措保障财务稳健：一方面，聚焦内部资金流动性提升，加大应收款项催收力度以加速资金回笼，同时优化库存管理、减少资金占用，从资产端提高资金使用效率；另一方面，深化外部合作与融资管理，既与上游供应商增进友好互利合作，采用集中采购模式争取合理账期，并尽可能以银行承兑汇票方式支付货款，同时加强与银行等金融机构的沟通对接，充分盘活现有银行综合授信额度，根据经营实际需求拓展综合授信支持、优化融资结构，进一步降低融资成本，形成“内部提效+外部赋能”的资金管理体系，全面筑牢偿债安全防线。

问题 5、请介绍一下上合新工厂的投产情况？2025 年上半年投资活动现金流净流出同比扩大 180.94%，新工厂投产导致折旧费用增加。后续产能扩张计划是否与谐波减速器需求匹配？如何平衡资本开支与现金流压力？

回答：上合工厂一期在今年三季度全部投产，上半年上合工厂折旧摊销增加，导致了公司固定分摊成本费用的增加，但是新工厂的投产，进一步打开了公司的产能空间，为公司增量订单的获取、业绩增长奠定了产能基础。接下来，公司将根据订单需求与产能情况，进一步精细化生产流程与产能布局，确保资源的最优配置和产品的及时交付，为未来的经营发展提供强有力的支持。

当前公司产能与订单需求基本匹配。随着谐波减速器订单量的持续增长，公司已逐步增加生产制约设备、招聘生产、组装人员等方式来进一步满足市场需求，并计划在确保产能扩张与需求同步的同时，保持生产的高效性和稳定性，避免盲目扩张带来的资源浪费。

在平衡资本开支与现金流压力方面，公司将采取稳步推进的策略。首先，公司会优先确保资金的有效利用，并在产能扩张过程中，注重对现有生产线的优化升级，以提升生产效率。其次，扩张资金将通过多渠道融资方式合理筹措，避免一次性投入过多带来的现金流压力。同时，公司将严格控制资本开支，并保持健康的现金流，以确保公司在扩张过程中的稳健运营。

问题 6、2025 年上半年研发费用增长 23.65%，重点投入谐波减速器。公司在核心指标上是否具备优势？研发成果转化率及专利布局进展如何？

回答：公司致力于将谐波减速器产品推向全球领先水平，确保在精度、寿命和性能方面与国际品牌竞争。公司的谐波减速器部分指标已经达到甚至超过国际水平。

公司的研发始终紧密围绕客户需求，研发成果能够快速转化为实际订单。目前研发成果转化率接近 100%。研发领域涵盖精度提升、产品定型、误差控制、热处理技术、刀具设计、工艺优化等多个方向。

公司于 2020 年起开始布局谐波减速器相关专利的申报工作，并于 2020 年底取得第一项谐波减速器相关专利。截止目前，公司已取得谐波减速器相关专利 20 项，另有 5 项专利处于实质审查阶段，公司通过不断创新和优化，逐步构建完善的技术体系和专利布局，为未来的持续发展打下坚实基础。

问题 7、当前滚动市盈率超 300 倍（行业平均 75 倍），市净率超 10 倍，但 2025 年上半年净利润同比下降 110.75%，2025 年上半年亏损。市场高估值是否反映对谐波减速器业务的过高预期？公司如何支撑此估值水平？

回答：当前市场给与公司的高估值，本质上是对行业长期增长潜力与公司战略的双重定价。

机器人行业在国产化和出口驱动下量质齐升，人形机器人未来在政策支持和资本持续加持下，突破成本和技术瓶颈商业化会带来万亿级的增量市场。公司机器人自动化业务潜力巨大，谐波减速器市场长期增长空间巨大，需求端爆发式增长可期。谐波减速器作为工业机器人、人形机器人、半导体设备等高端装备的核心部件，其市场规模正经历结构性扩张，谐波减速机作为公司的拳头产品目前已具备全系列 03-32 产品量产能力。

当前公司产能尚未完全释放，公司一直以半导体、机器人自动化、汽车、轨道交通四大行业的精密零部件加工为根基，深度融合谐波减速器等自主品牌产品，逐步构建“精密零部件+核心产品（谐波减速器）”的产品矩阵，既延续了公司在精密制造领域的直销优势，又通过产品结构升级打开了公司的增长空间。公司通过技术引领与产业协同，稳步推进从“制造”向“智造”的转型。这

一过程中，企业的核心竞争力将得到全面提升，产能得到全面释放，市场价值也会随之凸显，届时公司的估值水平必将得到充分的体现。

问题 8、股权激励计划要求 2025-2027 年累计营收 12 亿元或净利润 1.45 亿元。该目标是否过于乐观？

回答：公司的目标更侧重长期转型成果，尽管完成目标有挑战性，但是公司还是会以完成目标为要求，以打开目标为底线要求进行努力。

受益于半导体设备国产化提速、工业机器人量质齐升及人形机器人强劲发展趋势，公司未来市场空间广阔，未来三年有望进入高速发展阶段。此外，公司在谋求内生增长的同时，也积极着手外延扩张，公司密切关注行业动态及市场发展趋势，秉持整体战略规划与业务需求相结合的原则，通过投资、并购与战略合作等方式，纵向推进产业链上下游的资源整合，横向加速核心技术的突破及产品、业务的升级转型，全面提升公司的综合竞争力和市场地位。

同时股权激励计划作为一种长期滚动的激励机制，旨在激发员工、管理层和关键人才的潜力，增强他们的归属感与忠诚度。这一计划不仅能提升公司增长的动力，还能确保公司与员工利益的高度契合，从而实现共同发展与双赢局面。

特此公告。

青岛丰光精密机械股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 28 日