

证券代码：300946

证券简称：恒而达

福建恒而达新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-007

投资者关系活动类别	☐特定对象调研☐分析师会议 ☐媒体采访☐业绩说明会 ☐新闻发布会☐路演活动 ☐现场参观☒其他：电话会议	
参与单位名称及人员姓名	华西证券王宁；华创证券胡明柱；华福证券俞能飞；长江机械刘晓舟；西南证券周鑫雨；申万宏源苏萌；兴业证券姜昊；长城财富保险资产胡纪元；鹏华基金闫思倩；永赢基金黎一鸣；厦门坤易林捷鸣；东方基金李瑞；华宝基金陈怀逸；红土创新基金张洋；长江证券资管汪中昊；西部利得基金周晶晶；国海富兰克林基金吉晟；易方达基金李凌霄；交银施罗德基金刘元浩；光大保德信基金朱祖跃；工银瑞信基金李绍钊；博时基金陈雨薇；碧云资本Xu Ruiyi；太平资产赵洋；中信证券陈彦龙；财通基金朱一木；光大保德信基金林晓枫；中信建投彭亚星；Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited Louis Luo等185人	
时间	2025年8月28日 19:00——20:00	
地点	线上电话会议	
公司接待人员姓名	公司董事、副总经理、董事会秘书	方俊锋先生
投资者关系活动主要内容介绍	与会人员就公司基本情况及2025年半年度报告进行交流。 在本次交流过程中，公司接待人员严格按照有关要求与来访投资者进行交流、沟通，没有出现未公开重大信息泄露的情况。	
附件清单	互动交流问答记录详见附件	

附件：2025年8月28日互动交流问答记录

一、请董秘介绍下公司2025年上半年经营的主要情况。

报告期内，公司主营业务稳健发展，实现营业收入31,951.22万元，同比增长6.85%。受滚动功能部件业务市场开拓力度加大及对德国SMS Maschinenbau GmbH战略并购等因素影响，公司期间费用阶段性上升，归母净利润为4,310.94万元，同比下降22.53%；归母扣非净利润为4,167.28万元，同比下降24.64%。得益于滚动功能部件业务的强劲增长，公司2025年第二季度净利润及扣非净利润的同比下滑幅度较第一季度已显著收窄，产品盈利能力与企业整体经营效益呈现回暖态势。具体经营情况详见公司于2025年8月29日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《2025年半年度报告》（公告编号：2025-036）。

二、SMS高精度螺纹磨床国产化和供应链搭建的最新进展如何？

在德国SMS技术团队的大力支持下，公司的SMS高精度螺纹磨床国产化工作进展顺利。目前主要从设备设计、供应链建设和技术人员培训三个层面推进：设计层面，目前已完成核心设备的国产化图纸转化工作。供应链建设层面，国内供应链体系正快速搭建，已完成对国内主要供应商的调研考察和技术对接，样品订单已在制作中。此外，磨床所需的部分核心零部件已逐步实现自主制造，完成后将交付德国SMS技术团队进行试组装与工艺验证。技术人员培训层面，公司已完成赴德参加技术培训的员工遴选工作，近期正在办理赴德签证手续。

三、公司今年上半年滚动功能部件的毛利率情况如何？未来是否有其他提升毛利率的战略安排？

2025年上半年滚动功能部件业务毛利率为3.28%，已初步实现扭亏为盈，该业务历史毛利率偏低主要系业务初期产能利用率不足及单位库存成本较高所致。但随着产能利用率的提升和生产工艺的成熟，生产成本已显著降低，规模效应逐渐显现。同时，公司滚动功能部件产品品质得到市场的有效验证并逐步切入中高端用户市场，产品市场知名度和行业渗透率实现显著提升，报告期内，面向中高端下游用户的直线导轨副产品销售收入同比大幅增长758.27%，在滚动功能部件业务中的占比由上年同期的4.28%增长至11.88%。公司将继续加大对滚动功能部件业务的市场开拓力度，后续随着公司直线导轨副产品的市场知名度和行业渗透率的不断提升，公司滚动功能部件业务发展有望进一步提速。

四、此前公告提及，公司通过“核心装备+配套工具+技术服务”整体方案输出的方式与天工国际达成长期战略合作，能否详细介绍这种合作模式？

该模式是公司“装备+工具+服务”协同优势的体现，以天工国际项目为例，公司为其锯切生产线提供定制化技改方案，以公司自制智能数控装备替代天工国际原有设备，并提供配套专用锯条，采用按加工量收取服务费的商业模式，替代传统设备或工具的单一销售模式，实现了“短期产线装备定制+中长期配套工具销售+全生命周期技术支持”的一站式服务。也正是基于此，双方签署了长期合作的战略协议，这种整体方案的协同输出模式显著提高了客户黏性，并为后续合作奠定坚实基础。

五、请教董秘，能否系统介绍下SMS并购的进展？

公司于2025年5月8日与德国磨床企业SMS Maschinenbau GmbH签署了《资产购买协议》；2025年6月4日，公司与SMS Maschinenbau GmbH就目标资产签署了《交割备忘录》，确认目标资产除不动产以外的其他资产（包括但不限于与研发、生产及销售相关的存货、技术设备、办公设备、商标专利及其他无形资产）已完成交割，该等资产的所有权已转移至公司德国全资子公司SMS Precision Machines GmbH（以下简称SMS公司），且SMS公司已承接了原在册员工的劳动合同关系，管理层及核心员工保持稳定，团队融合顺利。目前SMS公司已全面恢复生产能力并开始接收客户新订单，运营逐步步入正轨。

近期，公司在为SMS公司打造中国化供应链的同时，也为SMS高精度螺纹磨床的国产化做好充分准备。8月初SMS公司技术负责人来华考察供应商并面对面进行技术交底，目前已完成对SMS公司核心产品技术图纸国产转化；国内供应链体系正快速搭建，部分零部件已安排外部供应商进行加工，其余零部件公司内部也在同步内部自主试制中，员工培训也在同步推进中。

技术研发方面，行星滚柱丝杠专用磨床的研发为SMS技术团队当前的核心工作，目前正在基于SH系列机型进行局部改装，用于后续工艺验证和小批量样件生产。公司也正筹备在SMS公司设立欧洲研发中心工作，主要聚焦螺纹磨床及滚动功能部件（直线导轨、滚珠丝杠和行星滚柱丝杠）的研发，旨在更便捷地招募欧洲技术人才，以正向赋能SMS公司磨床的改造升级，并支持滚珠丝杠和行星滚柱丝杠等产品的研发与试制工作。

六、关注到公司近期与西安望腾信息科技有限公司合资设立子公司，能否详细介绍下西安望腾的技术背景？

西安望腾拥有一种反向式行星滚柱丝杠副的一体化装配夹具、能够适应多型号的对心行星滚柱丝杠副立式装配装置两项发明专利，能够有效破解行星滚柱丝杠批量化生产的装配环节难题。本次合作旨在整合SMS公司高精度螺纹磨床设备优势与西安望腾的行星滚柱丝杠的技术优势，协同推进行星滚柱丝杠的研发进度与产业化进程。

七、此前公告提及，公司与天工国际合作中涉及“高氮钢”材料的开发工作，如何看待该材料应用于人形机器人的前景？

高氮钢材料因其优异的耐磨性、耐腐蚀性及热处理响应特性展现广阔的应用前景。公司与天工国际正就该材料在丝杠产品的应用开展前期联合工作，主要聚焦于材料工艺参数的优化（如氮含量控制对性能的影响），以满足特定应用场景（如耐腐蚀环境）下丝杠的性能需求。该合作尚处于技术评估阶段。