

证券代码：603728

证券简称：鸣志电器

公告编号：2025-039

上海鸣志电器股份有限公司

关于 2025 年半年度网上业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、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责任。

上海鸣志电器股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 9 月 5 日（星期五）上午 10:00 ~ 11:00，通过上海证券报·中国证券网路演中心（<https://roadshow.cnstock.com/>）召开了公司 2025 年半年度网上业绩说明会，现将本次业绩说明会的召开情况公告如下：

一、业绩说明会的召开情况

公司于 2025 年 8 月 30 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《关于召开 2025 年半年度网上业绩说明会的公告》。

2025 年 9 月 5 日上午 10:00 ~ 11:00，公司董事长兼总裁常建鸣先生、董事兼财务总监程建国先生、独立董事鲁晓冬女士、董事兼董事会秘书温治中先生出席了本次业绩说明会，并对参会投资者普遍关心的 2025 年半年度公司经营业绩情况等事项与广大投资者进行充分交流和沟通。

二、交流的主要问题及公司回复情况

公司就投资者在本次业绩说明会上提出的主要问题及公司的回复整理如下：

- 1. 提问：请问公司在人形机器人领域布局的产品目前发展情况如何？目前已经对那些人形机器人公司送样？请问公司的产品在行业中具备哪些优势？**

答：尊敬的投资者您好！在人形机器人运动控制核心零件赛道，鸣志已构建“电机+驱动+传动+闭环”的全栈式产品平台：无框电机、空心杯/微型伺服、编码器、微型减速机/丝杠及一体化关节模组，实现了从灵巧手到上肢关节的批量供货能力。目前公司已向国内外百余家头部企业整机厂送样，收获

持续扩大的批量订单。公司在人形机器人领域的核心优势体现为四点：一、产品谱系非常完整；二、各类产品的规模化交付能力；三、与全球 TOP 级客户深度合作开发，产能快速爬坡中；四、全球化产能配置，产品交付能力优异。感谢您的关注！

2. 提问：现在国外的情况怎么样？今年上半年海外收入增速不高，是因为结构性的增长吗，比如欧美回落，东南亚增长？海外毛利率下降是什么原因？

答：尊敬的投资者您好！今年上半年海外市场收入增速不高的主要原因是美国于今年 4 月开始实施的新关税政策。美国是公司重要的海外市场，新关税政策导致相关区域客户在二季度暂缓提货，导致公司上半年海外收入整体增速有所减缓。感谢您的关注！

3. 提问：请问公司在智能驾驶汽车领域最新的业务发展情况如何？

答：尊敬的投资者您好！报告期内因个别客户产能节奏调整导致公司该应用领域的短暂波动，但公司在智能驾驶汽车领域的业务仍以超越其他应用发展平均水平的速度在扩张。人车交互、激光雷达模组、线控底盘三大核心应用模块已实现在头部车企的量产交付，单车配套价值持续提升。当前我们正同步推进模块化模组化产品的集成方案，并与多家全球及国内龙头签订了合作协议，需求曲线清晰向上。随着研发投入加码与产能弹性释放，公司智能驾驶业务有望实现高增态势，成为公司未来三年的主要增长极。感谢您的关注！

4. 提问：公司现在有些新的产品，如新的电机、驱动器，减速器等新产品达到了什么阶段？主要是针对哪些下游行业？公司未来对研发的开支计划如何？

答：尊敬的投资者您好！公司的新一代运动控制产品已逐步进入收获期：微型无刷和微型丝杠、机器人关节模组、高精密减速机与传动组件已完成小批试制并批量交付；伺服驱动和控制平台升级至 M5 代，体积更小，功率密度更高；通过与头部客户的深度合作开发，它们已嵌入机器人、锂电制造、医疗生化分析仪器及汽车智能化场景。面向未来，我们将保持研发力度——近三年研发费用率稳定在约 9.5%。充足且持续的投入不仅夯实公司的技术护城河，更为新兴高附加值赛道持续输送“弹药”。感谢您的关注！

5. 提问：请问现在公司越南工厂的产能建设情况如何？

答：尊敬的投资者您好！公司越南工厂一期项目设计建成混合式步进电机产能400万台。2025上半年，实际已产出约110万台，预计全年可实现接近350万台，达成产能计划的85%。随着越南工厂产量的持续释放，鸣志工业（越南）的营业收入正在快速提升，亏损同比已大幅收窄。感谢您的关注！

6. 提问：请问2025年上半年公司净利润同比下降的原因是什么？

答：尊敬的投资者您好！公司上半年净利润同比下降主要受公司基地搬迁及越南新厂投产产能爬坡的影响：上海基地整体迁往太仓、越南一期投产，两条线尚处磨合，产能利用率不足抬高了单位固定成本；叠加境外高毛利订单推迟、境外收入占比下降1.5个百分点，利润被进一步压缩。期间，公司保持9.5%的研发强度和必要的渠道、人才投入，导致费用端刚性上升。随着越南产线利用率逐月提升、订单需求释放，成本摊薄效应已开始显现，公司盈利能力有望快速修复。感谢您的关注！

7. 提问：目前贵公司已向国内外百余家头部企业整机厂送样，有获得正式定点吗？

答：尊敬的投资者您好！公司在人形机器人行业已向国内外百余家企业整机厂送样，其中部分企业已获得批量订单。感谢您的关注！

8. 提问：半导体、机器人这两块收入是多少？毛利率水平如何？公司在这两块主要是什么产品？

答：尊敬的投资者您好！根据公司年度报告，公司半导体与机器人业务收入合计超过2亿。公司在半导体领域提供的主要产品是：步进伺服电机模组、线性模组、伺服系统；公司在机器人领域的主要产品是：无框电机、空心杯/微型伺服、编码器、轮毂电机模组、微型减速机/丝杠及一体化关节模组。感谢您的关注！

9. 提问：公司上半年汇兑损益对比去年下降明显，是否是美元兑人民币下降？我看公司货币敞口有所扩大，三四季度会有什么措施吗？

答：尊敬的投资者您好！公司在境外市场多个不同币种的国家和地区开展经营活动，相关业务以非人民币（美元为主）结算。随着国际局势的变动，人

民币汇率波动区间加大，汇率波动对公司的财务状况和经营成果产生影响。
公司将通过汇率风险管理体系，实时监控汇率波动，积极使用套期保值等
金融避险工具降低汇率风险。感谢您的关注！

特此说明。

上海鸣志电器股份有限公司董事会

2025 年 9 月 6 日