

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：2025-010

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	
参与单位名称	泰康香港、Point72、Polymer Capital、统一投信、Anatole Investment、奥明资产、奇点资产、Optimas Capital、Grand Alliance Asset Management、MLP、天风国际	
时间	2025 年 10 月 14 日	
地点	公司模具事业部	
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理 董秘、副总经理	周茂伟先生 彭勇泉先生
投资者关系活动主要内容介绍	风险提示： 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。 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。 本次投资者关系活动的主要内容如下： 一、公司基本情况及 2025 年上半年经营情况介绍 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。 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。 二、互动环节（部分重复及类似问题已经合并）： Q：公司今年第三季度及全年业绩怎么样？ A：公司目前整体经营良好，保持了稳步增长的发展态势，公司于 2025 年 10 月 11 日在巨潮资讯网披露了《2025 年前三季度业绩预告》，具体业绩情况请以 10 月 28 日披露的定期报告为准。目前公司在手订单充足，生产经营一切正常，公司全体员工正全力奋战力争 2025 年全年业绩实现员工股权激励的考核目标。 Q：公司明年业绩如何展望？ A：明年的经营预测公司将在年底编制明年预算时一并考虑。未来公司将围绕降本增效，持续优化产品结构和深化高端市场布局，进一步实现高质量可持续发展。 Q：美国关税政策最新又有调整，对公司影响怎么样？ A：公司近三年海外直接收入占比分别为 2.22%、2.96%、1.9%，公司主要产品下游终端客户大部分为新能源电动汽车；中国为电动汽车产销大国，2024 年出口北美（主要是美国）仅占汽车总出口量的 1.81%，其中电动汽车占比更低，因此北美相关国家发起的贸易战对公司营业收入直接影响不大。但持续的贸易壁垒可能会对全球经济增长造成负面影响，进而影响汽车等大件商品的消费需求。 公司将持续加大研发提升核心竞争力，通过稳定提高老客户占有率、加大开拓新客户以增长营业收入，同时运用科学方式提升精细化管理并采取各种降本增效举措以提高主营业务毛利率。逐步加大人形机器人及低空经济等新兴领域相关产品的研发及投资，进而实现公司可持续发展。 Q：2025 年上半年公司经营性现金流转正的主要原因？ A：根据公司 2025 年半年度报告披露，公司经营性现金流已转正，公司盈利能力逐步改善，随着盈利能力的改善及公司加强应收账款的管理，公司今年经营性现金流将出现良好的态势。 Q：公司进军人形机器人零部件新兴领域的技术来源及优势？ A：机器人产业需要大量精密零部件，在材料、热处理、制成工艺、专用设备开发、装配及精度要求上和公司精密模具的制造具有很多技术共源性。基于此公司于 2023 年下半年开始，利用自身在超精密制造体系、加工工艺、材料热处理、加工设备研发等方面的优势独立研发人形机器人
--	--

	线性关节所需行星滚柱丝杠及其他人形机器人所需的精密加工零件、电机组件等。在精密级进冲压模具领域沉淀的精密制造体系保证了公司能够为客户提供一揽子综合解决方案，公司经历过新能源电动车产业完整的发展周期，具备精密零部件规模化生产保证质量一致性及持续降本的经验。 Q：公司在机器人硬件领域的产品迭代的进展？ 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。 Q：公司在人形机器人领域客户开拓情况？ 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。 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。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 10 月 15 日