

证券代码：300100

证券简称：双林股份

双林股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-03

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 ☒电话会议 ☐其他：（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	国盛证券、华鑫汽车、华创电新、中金汽车、嘉合基金、平安基金、创金合信、金鹰基金、红土创新基金、青骊投资、中欧基金、嘉实基金管理有限公司、中航先进制造、兴业海外、申万机械、北京泽铭投资、东北机械、国金具身智能、国海汽车、开源汽车、西部机械、北大方正、驼铃资产、华源机械、白犀资产、同泰基金、益恒投资、方正机械、太平基金、中信建投汽车、交银理财、中金机械、国联民生汽车、中信汽车、长江机械、华安汽车、国泰海通电新、摩根基金、国信自营、海通汽车、湘禾投资、建信理财、东恺投资、东吴汽车、长江资管、海富通基金、恒德投资、华福汽车、野村证券、中信制造产业、鹏华基金、国元电新&制造、国海电新、国元机械、建投电新、天风电新
时间	2025 年 10 月 26 日 20:00-20:45
地点	线上交流
公司接待人员姓名	常务副总经理：张子盛 副总经理、动力总成事业部总经理：钱雪明 财务总监：武淮颖 董秘：朱黎明 投关总监：刘贺然 证券部相关人员

投资者关系活动 主要内容介绍	一、简单介绍双林股份 2025 年前三季度业绩情况。 2025 年前三季度,公司实现营业收入 38.55 亿元,同比增长 19.12%;实现归属于上市公司股东的净利润 4.02 亿元,同比增长 9.77%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.49 亿元,同比增长 45.57%。 二、公司业务及经营情况交流 1、公司机器人丝杠的客户拓展进展更新? 产能投放节奏进展? 答:截至目前,在机器人丝杠业务方面,公司在客户拓展和产能建设上均按计划取得了明确进展。 在客户拓展方面,公司已与国内两家头部新势力车企合作,为其人形机器人项目开发直线关节模组。公司已进行多轮送样及小批量交付,客户装机效果反馈良好。同时,公司也正与多家国内机器人厂家及灵巧手企业进行技术交流和样件交付。此外,公司与一家国外丝杠头部企业开展多次合作洽谈,成功获取滚珠丝杠与滚柱丝杠小批量订单,订单通过客户验收并交付;同时,双方就整车上部分零部件的合作正持续对接,且已开展多轮验厂工作;后续,双方将进一步推进战略层面的合作事宜。 在产能投放节奏方面,公司的产能规划清晰且具体,正按计划推进: 人形机器人零部件:滚柱丝杠规划年产能 100 万套,滚珠丝杠 40 万套,关节模组 50 万套。 ①滚柱丝杠:年内建成 10 万套/年产线;公司后续可快速复制该产线,同时将根据市场情况加速完成 100 万套/年产能建设。 ②滚珠丝杠:2026 年 2 月可建成 10 万套/年产能,将依据市场需求,快速推进 4 万套/年标准模块产能落地。 ③线性关节模组:一期规划 12 万套/年产能,预计 2025 年底达产;结合市场动态,2026 年完成 50 万套/年产能建设。
---------------------------	---

2、丝杠产品最新生产效率如何？

答：在生产效率方面，公司的核心技术优势通过自制设备得以体现。子公司科之鑫研发的新一代磨床设备将于 2025 年 11 月进入量产阶段。该设备加工反向式行星滚柱丝杠螺母的磨削效率已可达 30 分钟/件，生产效率大幅提升，且加工精度可满足 C3 级以上精度要求。这批设备将优先用于满足公司自身的产能扩张需求。

3、未来一年具身智能产品矩阵规划如何？

答：公司正围绕核心传动部件构建产品矩阵，并与多家行业头部企业建立了友好的合作关系，其中包括核心执行部件（如反向式行星滚柱丝杠、线性关节模组（总成（含丝杠、电机、驱动器））、旋转关节模组、灵巧手及部件（微型滚珠丝杠）以及轴向磁通电机等，目前处于样品交付和验证阶段。此外，公司已针对机器人相关产品的中长期规划开展前期调研与开发工作。

4、具身智能客户拓展情况？

答：在客户拓展方面，双林股份已与产业链上下游的多家关键企业建立了联系，具体可分为以下几类：

国内新势力车企：公司已对接国内两家头部新势力车企，合作开发人形机器人用直线关节模组及反向式行星滚柱丝杠。公司已进行多轮送样及小批量交付，客户装机效果反馈良好。

机器人本体厂商：公司产品已送样数家机器人企业。同时，包括“国内丝杠技术路线企业及灵巧手企业”在内的其他机器人厂家也在开展广泛的技术与业务交流，并已完成部分样件的交付。

海外企业：公司已与一家国外丝杠头部企业开展合作，成功获取了滚珠丝杠与滚柱丝杠的小批量订单，并开展多轮验厂工作，旨在推进战略合作。

5、与国外丝杠头部企业的业务进展？

答：双林股份与全球顶级汽车及工业产品供应商（即国外丝杠头部企业）的合作进展顺利，这一合作也被视作公司技术实力与供应链潜力获得国际认可的重要标志。

订单与交付方面，双林股份已成为国内少数获得该国外丝杠头部企业滚柱丝杠、滚珠丝杠订单的企业之一。双方合作于 2025 年 8 月取得具体成果，公司成功获取其滚柱丝杠与滚珠丝杠小批量订单，并已按计划完成交付。

技术对接与验厂：合作范围不仅限于上述丝杠订单，双方还就整车上的部分零部件合作持续开展对接；同时，该国外丝杠头部企业已对双林股份开展多轮严格验厂。这些动作表明，双方合作正朝着更深层次、更具战略性的方向推进。

6、假设年产 100w 根丝杠，公司对未来预期的价格是多少？

答：关于年产 100 万根丝杠的预期价格，目前暂无准确报价，但公司产品的成本优势十分显著。公司的核心优势源于收购科之鑫后实现了关键磨床设备的自产，这一举措大幅降低了丝杠的生产成本；也正因为具备显著成本优势，公司在商务报价上拥有强大的竞争力与灵活性。这意味着，面对年产 100 万根的庞大需求，公司有足够的定价空间争取订单，同时保持可观利润。尽管无法给出精确单价，但可以确定的是，双林股份的目标是打破进口垄断，以极具竞争力的价格成为推动人形机器人核心部件普及的重要力量，其定价将远低于当前国际市场水平，从而快速获取市场份额。

7、公司陶瓷等新材料相关的零部件方案推进进展如何？

答：公司轴承事业部已开展关于陶瓷轴承的调研工作，后续会制定相应产品计划。

8、公司 H 股发行的进展？

答：公司已于 2025 年 9 月 24 日正式向香港联合交易所有限公司递

交了 H 股发行并上市的申请文件，并于同日在联交所网站刊登了申请资料。此举标志着 H 股发行项目进入了实质性的审核阶段。本次发行上市尚需获得中国证监会、香港证监会及香港联交所的最终批准或核准。公司此前已公告筹划发行 H 股事项，本次发行旨在提高资本实力、推进国际化战略、增强境外融资能力以及扩充产品产能。具体情况请关注公司公告。

9、四季度汽车主业的排产情况，环比三季度是否增长？

答：依托主营业务的良好增长态势及新项目的逐步量产，四季度汽车主业排产具备环比三季度增长的潜力。公司多个新项目将在下半年及后续阶段贡献产值，例如电动头枕执行器将配套小鹏与零跑的新车型，EHB 车用滚珠丝杠也预计于 2025 年底实现量产。同时，泰国工厂的轮毂轴承产线已实现本地化生产，并已为国内新能源头部车企提供配套支持。

10、轮毂轴承增速及毛利率展望，泰国工厂进展？

答：公司轮毂轴承业务稳步推进，泰国工厂作为全球化布局的关键一步，当前进展顺利。2025 年前三季度，轮毂轴承业务实现收入 9.78 亿元，同比增长 6%；同期毛利率为 19.9%。展望未来，随着泰国工厂产能释放、成本优化，以及新客户项目的落地，该业务的规模增长与盈利能力提升有望得到坚实支撑。

泰国工厂最新进展：截至 2025 年前三季度，工厂已布局的 5 条高端轮毂轴承生产线均实现本地化生产，且全系产品已获得美国海关原产地认证。目前，工厂已完成为某国产新能源头部车企配套的产线建设，并通过本地两家新能源车企的供应商准入审核，预计今年第四季度实现本地供应。

11、三季度与二季度环比利润增幅下降的主要原因是什么？

答：2025 年前三季度，公司营业收入与净利润均实现同比增长，其中扣非净利润增速达 45.57%。具体来看，三季度营业收入、毛利较

二季度环比分别增长 7.4%、23.7%，毛利率单季度环比提升 3 个百分点；净利润较二季度环比暂呈小幅下降，核心原因是公司持续加大机器人丝杠、关节模组等领域的研发投入，而这属于布局新业务的必要支出。结合四季度现有排产情况，我们对达成全年净利润目标仍具备充足信心。

12、公司丝杠相关产品到三季度的出货量和收入情况？

答：截止三季度末，公司丝杠相关产品以打样订单和小批量订单为主。

13、公司国内外的丝杠产能储备情况？

答：公司首期 10 万产能将于年内完成建设，同时具备快速形成 100 万产能的能力；中远期将根据下游市场需求，分阶段推进产能布局。凭借自有磨床设备优势，公司拥有快速开展全球产能布置的条件，2026 年还将考虑在海外（包括泰国）投资建厂的可能性。

14、近期看到科之鑫在无锡正式挂牌，目前科之鑫技术平台迭代到第几代，除了弯头磨杆是否还有其他新技术探索，后续科之鑫磨床产销、订单情况？

答：科之鑫全新第二代机床（涵盖内螺纹、外螺纹机型）将于 2025 年底正式推出，该系列机型搭载多项核心配置：带主动恒温 and 吸震系统的大理石床身、高性能直线电机、80 米线速度高功率静压主轴，以及全新结构的第四代弯头磨杆。其中，内螺纹磨削无需预车螺纹槽，30 分钟内即可完成加工，最高磨削精度可达 C0 级。科之鑫计划于明年 4 月，完成内螺纹 15 分钟效率磨削专机与高精度静压导轨的开发工作。

目前已有多家科研单位及国内上市公司与科之鑫签订意向订单，待 2026 年产能充足后将正式投向市场。依托超高的磨削效率、精度与稳定性，科之鑫已成为国内领先的设备制造商，同时具备进口设备的平替能力。

15、微型丝杠产品目前下游典型客户的进展？今年是否产生批量化

	订单？ 答：目前，市场上具备微型丝杠技术方案的企业均已与公司建立业务对接，相关合作现阶段仍处于送样及小批量验证阶段。 16、如何看待轴向磁通电机的应用场景？公司近期投入研发，是否有目标客户？预计多久进入放量阶段？ 答：轴向磁通电机具有轴向尺寸布置空间小、功率扭矩密度高、高度扁线化等优势；应用领域主要有：交通领域——新能源汽车角模块轮毂电机、主驱动电机、增程发电机；低空领域——eVTOL（电动垂直起降飞机）和 UAM（城市空中交通）主驱电机；机器人领域——旋转关节模组；目前已有相关合作应用开发的潜在客户，预计将于 2026 年底开发完成并达到批量应用的条件。 17、公司股权激励近期发布，整体目标值业绩增速还是比较高的，公司对后续目标完成情况的信心如何？是否对公司来说还是一个较为保守的目标设定？ 答：公司在股权激励的业绩维度设定了明确目标，而主营业务的多点突破，为该目标的达成提供了坚实支撑。2025 年前三季度，公司营业收入与净利润双双实现同比增长，其中扣非净利润增速高达 45.57%，直观反映出主营业务的扎实改善态势。尤为亮眼的是新能源电驱业务，其营业收入同比增幅达 83.5%，已成为公司业绩增长的重要引擎。此外，公司在机器人、低空经济等新业务领域的前瞻性布局，也为未来增长注入了充足弹性。综合来看，这一股权激励目标立足于现有业务的良好发展势头，既具备一定挑战性，又并非难以企及。
附件清单	无
日期	2025 年 10 月 26 日