

证券代码：301603

证券简称：乔锋智能

乔锋智能装备股份有限公司

2025 年 11 月 18 日投资者关系活动记录表

编号：2025-012

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	新华基金 3 人、华西证券 1 人。
时间	2025 年 11 月 18 日 10:00-10:50。
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	1、副总经理、董事会秘书：陈地剑 2、证券事务代表：王璐 3、证券事务专员：汪泳展
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司前三季度业绩情况如何？ 2025 年前三季度公司实现营业收入 18.71 亿元，同比增长 56.71%；归母净利润 2.77 亿元，同比增长 83.55%；扣非净利润 2.70 亿元，同比增长 83.12%。营业收入和利润规模均已超过 2024 年全年。2025 年第三季度单季实现营业收入 6.57 亿元，较上年同期增长 69.98%；归母净利润 9,767.56 万元，同比增长 182.23%，扣非后归母净利润 9,304.90 万元，同比增长 166.37%。净利润增速高于营收，盈利能力稳健，成本、费用管控效果明显，显现出持续向好的经营态势。 2、2025 年前三季度公司营收大幅增长，公司机床产品下游行业占比情况如何？今年以来增速较快的行业及具体增幅？ 下游行业景气度的提升有力地支撑了公司业绩的增长，2025 年前三季度公司数控机床销售占比较高的行业如消费电子（占比约 25%）、模具（占比约 6%）及工程机械（占比约 5%）都实现了翻倍增长；汽摩配件（占比约 16%，主要为新能源汽车相关配件）增长

约 80%；占比最大的通用设备（占比约 32%）也从 2024 年小幅下滑到恢复增长，同比增长超过 10%。

3、消费电子行业当前景气度较高，公司以钻攻机为核心的 3C 业务，其增长的核心支撑因素有哪些？该增长态势能否长期持续？

消费电子行业当前的景气态势具备多维度的支撑，增长的持续性具有合理性，公司应用于 3C 的产品（核心产品为钻攻机）因前期产能限制，销售占比较小，随着产能提升支撑和受益于行业发展机遇，销售占比快速提升。行业发展机遇如下：（1）3C 订单结构性调整带来的需求提升。（2）存量设备更新与国产替代趋势：国内消费电子加工领域存量设备已逐步进入更新周期，而国产机床在性能、性价比及本地化服务等方面的竞争力持续提升，国产替代稳步推进。（3）终端产品创新与材质升级的驱动：手机行业受益于折叠屏逐步普及、新型材质应用推广等趋势发展，带动加工需求量、工艺复杂度及精度要求提升，进而催生对新型加工设备采购需求。（4）AI 技术推动终端产品迭代加速：AI 相关技术在消费电子终端（如智能手机、智能穿戴设备等）的渗透率快速提升，推动终端产品更新迭代速度加快，引发行业性的产能优化与扩充需求。下游客户为适配新产品生产，对上游精密加工设备的采购需求具备长期释放基础，为公司 3C 业务提供了持续的市场空间。

综上，基于消费电子行业需求端的结构性机遇、技术创新趋势及国产替代进程，结合公司在 3C 领域的产品布局与技术储备，消费电子行业高景气及公司 3C 业务的增长具备较好支撑基础和持续性。

4、针对 3C、新能源汽车等高增长下游领域，公司现有产能是否足以支撑后续订单需求？

2023 年开始公司东莞、南京新建产能陆续投产，新建产能持续爬坡后，可以较好支撑未来两至三年的发展，产能紧张情况得到大幅缓解。公司将结合市场发展和下游行业需求，合理有序进行销售预测和产品安全库存备货，同时着手新产能布局。经过多年打磨沉淀，公司已经建立了一个高效的单元化、模块化、可复制的生产管理和品质检测体系，具有较强的产能建设和扩张的能力，可以根据市场发展需

	求较快进行产能布局。 5、金属切削机床行业呈现怎样的市场特征与发展方向？公司凭借哪些核心能力在行业中建立竞争优势？ 中国金属切削机床市场容量大，但中小企业居多、市场分散，随着下游对设备精度、效率、可靠性及自动化解决方案的需求升级，研发能力、技术储备不足、资源缺乏、品牌力有限的中小企业在高端市场逐步处于劣势，而具备研发能力、规模优势及品牌口碑的头部企业有望持续扩大份额。公司依托上市平台优势与长期技术沉淀积累的产品口碑，已形成差异化竞争力：（1）公司实现金属切削机床全产品系列布局，具备提供自动化组线能力；超 250 人的研发团队，研发能力强，能快速响应下游市场精密加工需求；（2）健全的销售服务体系，超 300 人的销售服务团队，小时级的客户服务响应效率，应用技术团队可为客户提供工艺、设备选型、整体解决方案等在内的定制化解决方案；（3）打造了研发、设计与生产一体化的运作模式，大幅提升经营效率；采用单元化、模块化生产方式及贯穿全流程的品质检测、管控机制，保证了产品品质稳定性和产能可复制性。 6、公司毛利率情况及稳定性如何？ 自 2022 年以来，公司毛利率主要在 29%至 30%之间小幅波动，依托产品升级、新产品推出和上游原材料成本下降，叠加公司制造效率持续提升，有效对冲产业下游降本需求导致的价格下降影响，毛利率整体相对稳定。随着公司营业收入持续增长，规模效应开始显现，期间费用率同比有所下降，净利润率有所提升。
附件清单 （如有）	无
日期	2025 年 11 月 18 日