

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：2025-011

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	广发基金、广发证券、方正证券、西部证券、浙商证券、国泰海通、民生证券、银河证券、中信证券、天风证券、华源证券、招商证券、开源证券、东吴证券、中金公司、华创证券
时间	2025年12月11日
地点	公司模具事业部
上市公司接待人员姓名	董事长 蒋震林先生 董事、副总经理 周茂伟先生 董秘、副总经理 彭勇泉先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>风险提示：</p> <p>本次调研涉及公司未来发展展望、预计及目标等均不构成公司的实质承诺，投资者及相关人士等均应对此保持足够的风险认识。</p> <p>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。公司新业务的进展在2024年年报以及2025年半年度报告中均做了详尽描述。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。</p> <p>本次投资者关系活动的主要内容如下：</p> <p>一、公司2025年前三季度经营情况介绍</p> <p>公司2025年前三季度实现营业收入65.93亿元，同比增长约31.47%；归母净利润4.12亿元，同比增长约138.93%；扣非归母净利润3.98亿元，同比增长约153.42%。其中锂电池结构件业务前三季度营业收入同比增长超过45%，毛利同步回升明显。</p>

二、互动环节（部分重复及类似问题已经合并）：

Q：公司今年第四季度及明年业绩怎么样？

A：随着下游储能电池强劲的需求，预计今年四季度以及明年锂电池结构件业务均会保持较快速增长。根据公司所在行业历史经验，四季度一般为全年需求最旺盛的季度。目前公司在手订单充足，生产经营一切正常，近两个月排产情况环比均有不同程度增长。具体经营情况可关注公司后续披露的定期报告。按照目前下游客户的需求趋势，公司预计明年经营情况会持续今年的快速增长趋势。

Q：下游电池厂明年市场预期比较好，想了解公司结构件明年的增长预期情况？

A：公司 2025 年前三季度锂电池结构件实现收入超过 42 亿元，同比增长接近 50%，按照目前市场对下游锂电池明年需求的预测，公司力争明年结构件增长保持今年增长的势头。

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杆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丰富经验。

Q：公司人形机器人业务第四季度订单情况？

A：2025 年四季度尚未结束，自四季度以来公司来自机器人行业订单相比之前有较明显增长，其中灵巧手零部件及组件订单增速较快，公司主营业务收入体量大（前三季度约 66 亿元），因此机器人相关订单虽较快速增长但占比较小。敬请投资者注意投资风险。

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一线性执行器模组—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。明年公司将推出旋转关节模组。

Q：公司海外生产基地布局的情况？

	<p>A: 公司 2024 年 6 月开始启动塞尔维亚工厂的建设，今年 11 月份已正式投产，目前以驱动电机铁芯冲压业务为主，预留了拓展其他业务的空间。同时，公司根据新业务的进展及相关客户的要求，目前正计划在墨西哥等海外区域投资布局。</p> <p>Q: 公司在人形机器人领域客户开拓情况？</p> <p>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。</p> <p>Q: 公司在灵巧手里的布局？</p> <p>A: 公司依托模具行业精密制造体系以及多年电机铁芯冲压积累的电机资源，在灵巧手中着重布局灵巧手结构件（骨架）、传动机构（微型滚柱丝杠、微型滚珠丝杠、蜗轮蜗杆、微型减速箱）和驱动机构（无刷有齿槽电机）。</p> <p>风险提示：人形机器人行业仍处于 0-1 的起步阶段，公司主营业务收入 2025 年前三季度高达 66 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。</p> <p>三、现场参观</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 12 月 11 日