

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

2026年4月30日投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
参与单位名称	<p>一、4月27日 11:00-12:00：国联基金1人、富安达基金2人、彼得明奇基金2人、泉果基金1人、西部利得基金1人、汇丰晋信基金3人、创金合信基金1人、中银基金1人、永赢基金1人、广发基金1人、朱雀基金1人、鹏华基金1人、博远基金1人、易方达基金1人、淳厚基金1人、招商基金1人、平安基金2人、金鹰基金1人、国投证券3人、广发证券1人、江海证券1人、东莞证券1人、华西证券1人、兴业证券1人、方正证券1人、东北证券1人、国联民生证券1人、长江证券1人、长江养老保险1人、光大永明资管1人、阳光资管1人、望正资管1人、源乘资管1人、中国人保资管1人、喜世润资管1人、长城财富保险资管1人、招银理财1人、玉侨合投资1人、国新投资1人、香农芯创1人、进门财经3人、个人投资者2人；</p> <p>二、4月27日 17:30-18:30：招商证券3人；</p> <p>三、4月28日 19:00-20:00：嘉世基金1人、摩根士丹利华鑫基金1人、汇添富基金1人、平安基金1人、广发基金1人、博远基金1人、富国基金1人、中融基金1人、景顺长城基金1人、华安合鑫基金1人、招商基金1人、长城基金2人、南方基金1人、彼得明奇基金1人、信海达承泽基金1人、中金公司2人、平安证券1人、广发证券1人、申万宏源证券1人、国海证券1人、中信证券1人、中银国际证券1人、复星保德信人寿1人、紫阁资管1人、太平资本保险资管1人、富唐资管1人、阳光资管1人、尚诚资管1人、乾行资管1人、红骅资管1人、循远资管1人、申九资管1人、东方证券资</p>

	<p>管 1 人、名禹资管 1 人、元兹资管 1 人、望正资管 1 人、通用技术创投 1 人、中信期货 2 人、华宝信托 1 人、个人投资者 15 人；</p> <p>四、4 月 29 日 12:00-13:00：兴业证券 1 人、泰康资产 3 人；</p> <p>五、4 月 29 日 16:00-17:00：华安基金 3 人、国投证券 1 人；</p> <p>六、4 月 30 日 10:00-11:30：长城基金 1 人、诺安基金 1 人、金鹰基金 1 人、国信证券 2 人。</p>
时间	<p>一、4 月 27 日 11:00-12:00；</p> <p>二、4 月 27 日 17:30-18:30；</p> <p>三、4 月 28 日 19:00-20:00；</p> <p>四、4 月 29 日 12:00-13:00；</p> <p>五、4 月 29 日 16:00-17:00；</p> <p>六、4 月 30 日 10:00-11:30。</p>
地点	<p>一、进门财经平台；</p> <p>二、腾讯会议；</p> <p>三、中金点睛平台；</p> <p>四、公司会议室；</p> <p>五、腾讯会议；</p> <p>六、深圳乔锋办公室。</p>
上市公司接待人员姓名	<p>1、副总经理、董事会秘书：陈地剑</p> <p>2、应用技术部副总监：郑举</p> <p>3、证券事务代表：王璐</p> <p>4、证券事务专员：汪泳展</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司简介</b></p> <p>乔锋智能于 2024 年 7 月上市，主营业务为金属切削数控机床（亦被称为“工业母机”）的研发、生产与销售，产品主要应用于消费电子、汽车、模具、通用设备等行业以及人形机器人、AI 服务器液冷散热等新兴领域的精密金属零部件加工。公司数控机床均为自主研发、自主生产，以自有品牌销售，2025 年度直销占比 88.32%。</p> <p><b>二、2025 年度及 2026 年一季度业绩情况</b></p> <p><b>（一）业绩表现</b></p>

2025年度,公司实现营业收入249,657.43万元,同比增长41.88%;归属于上市公司股东的净利润为35,122.19万元,同比增长71.12%;扣除非经常性损益后的净利润34,017.16万元,同比增长71.78%。

2026年一季度,公司实现营业收入72,513.66万元,同比增长51.76%;归属于上市公司股东的净利润为10,587.45万元,同比增长41.98%;扣除非经常性损益后的净利润10,337.56万元,同比增长40.57%。公司营收与净利润保持稳健增长,经营质量持续优化。

## **(二) 业绩增长驱动因素**

一是消费电子、新能源汽车等下游行业快速发展,以及通用设备行业复苏,带动公司数控机床产品在上述行业的销售增长;二是公司产能和品牌影响力提升,募集资金投资项目产能持续释放,交付能力显著增强,为公司重点领域和客户的市场拓展提供动力;三是精密主轴等核心部件及高端卧式加工中心等机型开始量产和市场应用,逐渐成为业绩增长新动能。此外,智能制造升级、机床更新需求、国产替代加速等也为公司数控机床业务发展提供了良好的运营环境和发展助力。

## **三、问答交流**

### **1、公司2025年年度及一季度业绩亮眼,公司服务的主要下游行业及其销售占比情况如何?**

下游行业景气度的提升为公司业绩的增长提供了有力地支撑。2025年度公司数控机床销售占比较前的行业包括通用设备、消费电子(含液冷散热)、汽摩配件(以新能源汽车为主),三大领域合计占比超过70%,合计增长超过40%。2026年一季度上述三大领域数控机床销售占比同样超过70%,合计增长超过60%,增长势头较好。

### **2、公司业绩增速优于同行可比公司的主要原因?**

(1) 产品结构贴合高景气赛道:公司以立式加工中心、高速钻攻中心为主,广泛应用于消费电子、新能源汽车、通用设备等需求旺盛行业,与部分以龙门加工中心为主的企业形成产品结构差异。(2) 产能释放支撑交付:前期产能瓶颈逐步缓解,2023年以来新建项目投产产能持续释放、生产品质体系不断完善,交付能力大幅提升,助力重点行业与大客户开拓。(3) 直销模式高效可控:公司以直销为

主，减少中间环节，快速响应客户需求，提升服务效率与客户粘性。

(4) 产品口碑与品牌优势：对产品和服务品质高度重视，持续投入技术研发与提升品质，产品和市场口碑与品牌影响力不断增强。(5) 核心部件自制提升毛利：主轴、转台、动力刀塔等关键部件自研自制比例提升，保障品质、提高效率、增强盈利水平。

### **3、请问公司如何看待自身毛利率水平及中长期稳定性？**

2022年以来公司毛利率保持在30%左右，整体稳定。2025年度毛利率29.67%，同比提升0.26个百分点；2026年一季度毛利率30.70%，同比提升0.60个百分点，呈现稳中有升趋势。公司通过产品结构升级、新产品研发推广、制造效率提升，有效对冲产业下游降本需求带来的价格压力。同时，营收规模扩大推动规模效应显现，期间费用率持续优化：2025年度期间费用率12.89%，同比下降2.02个百分点；2026年一季度进一步降至11.97%，盈利韧性与经营质量有所增强。

### **4、新能源汽车行业竞争加剧，对机床需求是否仍具韧性？**

尽管新能源汽车行业竞争加剧，但行业对高精度数控机床的需求仍具备较强韧性与结构性增长动力。一是行业竞争倒逼技术升级与效率提升，电池壳体、电驱系统、电机组件等核心部件对加工精度、一致性要求持续提高，推动设备更新与自动化产线导入，带来升级需求。二是新能源汽车产业链仍在扩容，上游核心零部件产能持续扩张，国产机床进口替代趋势不断深化。公司通过自主研发的高端卧加，如福思泰高端卧加等产品，已适配新能源汽车电驱系统、发动机缸体缸盖等高端部件加工需求，且凭借成本优势、快速服务响应能力，更易获得下游客户的设备采购订单。2025年、2026年一季度公司新能源汽车领域收入快速增长，需求持续旺盛。

### **5、公司在液冷散热领域的布局、竞争优势及发展展望？**

随着AI服务器算力密度与功耗提升，液冷散热方案及核心零部件需求快速增长。液冷板、流体接头等核心部件对加工精度、效率、稳定性要求高，主要依靠高速钻攻中心、立式加工中心等设备生产，上述产品为公司主力机型。公司依托现有产品平台，针对液冷零部件加工特性优化产品、研发更适配机型，深度匹配客户精密量产需求。

	<p>公司在液冷散热领域的主要竞争优势：一是前瞻性布局，提前完成产品适配与技术迭代；二是设备加工精度、稳定性与适配性突出；三是市场认可度较高，具备良好的客户基础与市场地位。</p> <p>随着服务器功耗增加，液冷散热逐渐成为刚需，市场有望快速增长，公司会持续密切关注液冷散热发展，高度重视公司数控机床在液冷散热金属精密结构件的应用和发展。</p> <p><b>6、公司如何看待机器人领域的机会？</b></p> <p>机器人领域，尽管行业仍处于早期阶段，对公司业绩贡献很小，但基于机器人行业和机器人技术快速发展，公司高度重视，并将保持战略定力持续投入研发资源。同时，公司参股投资了下游机器人企业上海开普勒机器人，通过股权合作和技术业务合作，既助力下游企业硬件制造升级，也推动公司自身在人形机器人加工设备方面的开发与迭代，为行业未来潜在市场放量储备技术与产品能力。</p> <p><b>7、公司拟向不特定对象发行可转换公司债券的主要意图是什么？</b></p> <p>为满足我国制造业向高端化、智能化、绿色化转型升级对高精度、高效率、高可靠性数控机床的旺盛需求，把握数控机床行业发展机遇，公司结合目前订单快速增长情况提前布局产能扩张，拟通过向不特定对象发行可转换公司债券的方式为东莞、南京的扩产项目募集建设资金，并募集运营所需流动资金。</p> <p>本次募投项目的顺利实施将有助于公司进一步扩大产能，可有效提升公司数控机床的批量生产能力，以巩固存量客户、拓展增量市场、抢占行业发展先机，满足下游领域对精密加工设备的需求，进一步提升产品市场份额与核心竞争力。</p>
附件清单	无
日期	2026年4月30日