

证券代码：920100

证券简称：三协电机

公告编号：2026-037

常州三协电机股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、 投资者关系活动类别

特定对象调研

业绩说明会

媒体采访

现场参观

新闻发布会

分析师会议

路演活动

其他

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2026年4月30日

活动地点：线上会议

参会单位及人员：创金合信基金管理有限公司、阳光资产管理股份有限公司、开源证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、山西证券股份有限公司、民生证券股份有限公司、联储证券股份有限公司、华鑫证券有限责任公司、东北证券股份有限公司、第一创业证券股份有限公司、圆石投资管理有限公司、深圳市前海夷吾资产管理有限公司、绍兴冰剑投资管理有限公司、上海颐歌资产管理有限公司、上海溧海投资管理有限公司、点石成鑫资产管理有限公司、大湾区发展基金管理有限公司

上市公司接待人员：董事会秘书江翔先生、技术总监倪进宽先生

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：公司 2025 年境外收入同比大幅增长及毛利率提升至 36.62%，请问原因？

回答：2025 年境外收入快速增长的核心驱动因素为北美与东南亚市场快速放量，核心产品包括高毛利率的无刷电机，当前正加速向无刷电机加减速机的一体化关节模组升级，主要通过贸易商拓展客户，间接覆盖北美终端。

问题 2：美国市场业务毛利率高于国内的原因是什么？

回答：公司美国市场毛利率高于国内主要有两方面原因：（1）产品结构差异，美国市场主要销售太阳能光伏跟踪支架配套电机，该产品定制化程度较高、技术壁垒较强，产品附加值及定价水平均高于国内通用产品。（2）公司通过在美国本土设立生产基地实现本地化生产，使美国市场产品在定价空间上更具优势。

问题 3：2025 年公司无刷电机营收占比提升成为第一增长引擎，请问该业务高增长的核心驱动因素是什么？

回答：2025 年公司无刷电机收入同比上升 87.03%，营收占比升至 37.95%，增长是技术壁垒构建、头部客户绑定、全球化产能落地与产品结构升级四重共振的结果，同时也受益于全球无刷电机替代传统交流电机、有刷电机的行业大趋势：无刷电机相比传统电机效率更高、能耗更低、寿命更长，当前工业场景与消费类场景均在推进无刷化，且公司在无刷电机领域的技术布局和行业布局领先，除光伏行业外，其他领域的无刷电机需求也在高速增长。

问题 4：减速机和电机的协同，对公司布局会形成什么样的协同战略？

回答：电机与减速机的组合应用适配不同的机器人场景：外骨骼机器人场景采用外转子电机集成内置行星减速机的方案，协作机器人场景采用无框力矩电机集成谐波减速机的方案。公司于 2025 年成立三思传动科技（常州）有限

公司，主要经营齿轮及齿轮减、变速箱研发、制造、销售，布局行星减速机和谐波减速机研发与生产。公司可结合自身电机优势，为不同场景提供适配的一体化组合方案，强化在机器人领域的竞争力，目前为外骨骼机器人、协作机器人小批量供货，收入占比很低。相关业务进展以公司后续正式公告为准，敬请投资者注意市场风险。

常州三协电机股份有限公司

董事会

2026年5月6日