

证券代码：301696

证券简称：三瑞智能

## 南昌三瑞智能科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（券商策略会） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	参加国泰海通 2026 中期策略会的投资者
时间	2026 年 6 月 3 日（周三）
地点	昆明
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理：叶凌超 证券事务代表：瞿颖
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况：</p> <p><b>1、公司对未来业绩保持稳定增长是否有信心？</b></p> <p>回复：公司对未来业绩增长充满信心。一是因为身处的赛道足够长、天花板足够高。公司聚焦的无人机动力系统和机器人动力系统，对应的是“低空经济”和“具身智能”两大国家级战略方向。这两个赛道，未来五到十年都仍将保持高速增长。二是行业地位足够稳固，根据弗若斯特沙利文的报告，2024 年公司在全球民用无人机电动动力系统市场占有率 7.1%，排名全球第二，是全球最大的第三方无人机动力系统供应商。公司过去几年的收入增速持续高于行业增速，说明头部效应在进一步强化。三是我们的业务结构正在从“单轮驱动”走向“双轮驱动”，无人机动力系统业</p>

务作为公司的基本盘，保持稳健增长。同时，机器人动力系统正在成为新的增长引擎，2025 年收入达到 9,713 万元，同比增长 122.93%。

总的来说，行业向上、地位稳固、结构优化等多因素叠加在一起，让我们对未来的业绩增长有信心。

## **2、机器人业务如何布局？**

回复：公司机器人动力系统业务分三大板块：外骨骼机器人、人形机器人、四足机器人。目前起量最快的方向是消费类外骨骼。在国内，一些景区已经开始提供登山助力外骨骼设备的租赁服务，这种设备可以挂在腰部、在大腿处提供抬升助力，帮助游客更轻松地登山。从全球市场来看，欧美市场因为户外运动人群更多，消费级外骨骼的销售情况更好。公司目前已与欧美市场主流外骨骼厂商建立了合作，也是公司近两年重点看好、且已经在营收中体现的增长方向，占据机器人板块收入半数以上。人形机器人目前真正实现量产的整机厂不多，公司已与国内知名企业完成对接。长期来看，公司认为机器人行业规模一定会超过无人机，未来也会倾斜更多资源投入，但公司在这方面并不会特别激进，比方说亏本或者是无底线烧钱，我们还是希望自身财务状况能够保持上市前一样的健康度。

## **3、机器人产品包括哪些？**

回复：公司的机器人产品分为两类，一是无框力矩电机：作为机器人关节的核心动力单元；二是关节模组：将电机、减速器、驱动板等高度集成的一体化产品。

## **4、工业级无人机和消费级无人机的市场空间对比？**

回复：从市场规模来看，工业级已经远超消费级，且差距还在拉大。消费级无人机的优势在于更直接触达终端消费者，消费者教育相对容易，因此在行业发展早期率先放量。但其实，行业格局

自 2021 年起已经发生了根本性变化，工业级无人机市场规模首次超过消费级，此后差距持续拉大。根据相关行业数据，2026 年工业级无人机市场规模接近 1584 亿，预计到 2029 年可以达到 2696 亿，达到消费级市场的 2 倍。

### **5、行业内竞争对手有哪些？传统电机厂商进入该行业的门槛高么？**

回复：公司的产品以外销、中高端为主，产品以大功率、大尺寸、高附加值为特色，在这一类市场没有明显的竞争对手。

关于进入门槛，传统电机企业（如汽车）擅长的是标准化、大批量、高一致性的生产。而无人机动力系统，尤其是我们主攻的工业级领域，应用场景极度碎片化（如农林植保、工业巡检、应急救援等），要求的是多品种、小批量、高度定制化的柔性研发与生产能力。

比如汽车电机追求的是长期稳定的单一工况，而无人机电机需要在剧烈机动、复杂气流、极端温度等动态场景下保持瞬时响应和高可靠性。二者技术积累的方向不同，跨界者需要建立一个全新的技术体系。

### **6、研发的布局？**

回复：目前公司在全国下设 3 个研发中心，南昌总部主攻传统优势品类的研发升级，杭州团队依托当地软件人才优势，专注大电流的电调开发，深圳子公司贴近珠三角产业集群，重点研发机器人动力系统。

### **7、解读一下公司在全球的市占率水平？**

回复：在无人机动力系统产业中，存在两种主要模式：一种是以大疆为代表的垂直整合模式，实现动力系统自研自产；另一种则是全球绝大多数无人机厂商采用的第三方采购模式。公司正是后一种模式中的领军企业，为众多无人机品牌提供核心动力解决方案。

	<p>案。</p> <p><b>8、上市后，对研发的投入力度预期？</b></p> <p>回复：研发投入是公司维持技术领先的核心，公司也希望借助本次发行上市，增厚研发团队的含金量，本次募投项目中的“研发中心及总部建设项目”，计划投入约 2.58 亿元，新建总部大楼和实验测试楼，购置先进研发设备，同时增加高素质研发人才。这些投入将直接转化为硬件设施和团队实力的升级。</p> <p>一方面，无人机和机器人行业本身处于高景气周期，我们有信心实现营收的持续快速增长；另一方面，我们的产品矩阵还在持续丰富，规模效应会进一步释放。所以研发费用的绝对金额会不断提升，研发人员队伍也会持续扩充，营收的快速增长是支撑我们持续加大研发投入的根本动力。未来的研发投入，无论是在深度，还是广度上，都会做的更积极一些。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 6 月 3 日