

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：2025-007

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
参与单位名称	中金公司、Ivy、新思哲、Yuanhao、China Alpha、winfor、HSBC
时间	2025 年 5 月 19 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、模具事业部总经理周茂伟先生 董事会秘书、副总彭勇泉先生
投资者关系活动主要内容介绍	风险提示： 本次调研涉及公司未来发展展望、预计及目标等均不构成本公司的实质承诺，投资者及相关人士等均应对此保持足够的风险认识。 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。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。 本次投资者关系活动的主要内容如下： 一、公司基本情况及 2024 年&2025 年一季度经营情况介绍 公司是专业从事精密级进冲压模具及下游精密结构件的研发、设计、生产和销售的高新技术企业，拥有丰富的精密级进冲压模具开发经验和完整的制造体系，以精密级进冲压模具的设计开发生产为核心，并向客户提供精密结构件产品：驱动电机铁芯、锂电池精密结构件，广泛应用于家电、新能源锂电池、汽车、工业工控等行业领域，逐渐形成了“一体两翼四维”的发展战略格局。 公司 2024 年实现营业收入 71.29 亿元,同比增长约 18.45%; 归母净利

	润 2.54 亿元，同比增长约 494%；扣非归母净利润 2.31 亿元，同比增长约 2528%。其中锂电池结构件营收 42.4 亿元，同比增长 30%，毛利同比增加 2.75%；电机铁芯营收 15.1 亿元，同比下降约 12%，毛利同比增加 2.41%；模具营收 4.16 亿元，同比增长约 33%，毛利同比增加 4.97%。 公司 2025 年一季度实现营业收入 17.93 亿元，同比增长约 24.24%；归母净利 7,286 万元，同比增长约 39%；扣非归母净利润 6,523 万元，同比增长约 71%。 二、互动环节（部分重复及类似问题已经合并）： Q：公司 2024 年度归母净利润及扣非净利润均大幅增长的主要原因？ A：1、营业收入增长带来的规模效应；2、精细化管理，降本增效，营收增长的同时员工人数却在不断下降。2024 年度及 2025 年一季度三个事业部毛利均有不同程度提升。 Q：2024 年应收账款同比增幅较大，未来是否会进行调整以降低风险？ A：主要系公司某重要客户变更付款方式，由信用证变为商业承兑汇票（商业承兑融单），期末报表列示将商业承兑汇票重分类到应收账款，后期公司会加强应收账款的管理。感谢关注！ Q：公司经营现金流近几年均为负的原因？今后是否会出现一些好转？ A：自 2022 年起，受新能源汽车产业竞争加剧，公司部分客户账期增加导致应收账款逐步增长，叠加 2022 年、2023 年盈利能力下降因素，经营性现金流为负。2024 年及 2025 年一季度，公司盈利能力逐步改善，单季度经营性现金流呈现好转趋势，预计随着盈利能力的改善及公司加强应收账款的管理，公司今年全年经营性现金流会出现好转。 Q：公司业务受近期加征关税影响大么？ A：公司营业收入中直接出口收入占比较小，近三年海外收入占比分别为 1.9%、2.96%、2.22%。加征关税对公司现有业务直接影响不大。 Q：公司是人形机器人行业零部件供应商，公司目前相关人形机器有哪些产品布局？ A：公司机器人业务的市场定位以公司精密制造体系为核心，为客户提供有竞争力的硬件解决方案，目前已布局：1、反向式行星滚柱丝杠：公司在 2024 年已具备设计、生产及检测的全套成熟工艺，已建立峰值推力覆盖 100N 到 12000N 范围、导程精度覆盖 C3/C5 的标品库，完成量产 SOP 验证，一周以内能够完成样品开发及测试，相关产品已经得到下游多个客户验证并已实现销售收入；2、线性执行器：公司在自主研发量产反向式行星滚柱丝杠基础上，结合公司强大的电机铁芯冲压优势和行业资源，自主设计研发成功多款线性执行器产品，并已向下游多位客户送样，具备量产能力。3、灵巧手精密零部件：联合客户开发成功微型丝杠产品并已送样，涡轮蜗杆已取得国内外客户小批量订单等业务，公司同核心客户一起联合研发下一代相关产品及相关技术的迭代。 Q：公司机器人零部件的产线建设进展？
--	--

	A: 公司已建成两条行星滚柱丝杆半自动产线并投入批量生产,日平均产能 100 套,自建丝杆综合测试实验室已投入使用,可自主完成对丝杆导程精度、传动效率、万次寿命跑合等关键参数的检测及验证;计划在 2025 年内建设一条集加工、在线检测、装配于一体的全自动行星滚柱丝杆生产线,进一步提高从 1-N 大规模量产的一致性及稳定性。公司已建成一条线性执行器柔性装配线,根据下游客户的需求情况,实时拓展第二条装配线。 Q: 公司产线中相关设备进口还是国产? A: 目前已建成产线中核心设备主要采用和国内设备厂家联合研发、定制母机台专机,与国外厂家联合开发核心加工模组,设备整机公司内部整合调试,产线设备总体成本、技术可控,效率高,可复制性强。 Q: 公司在人形机器人方面有哪些布局? 产品预期在什么时候能形成收入? A: 1、反向式行星滚柱丝杠:公司在 2024 年已具备设计、生产及检测的全套成熟工艺,已建立峰值推力覆盖 100N 到 12000N 范围、导程精度覆盖 C3\C5 的标品库,完成量产 SOP 验证,一周以内能够完成样品开发及测试,相关产品已经得到下游多个客户验证并已实现销售收入; 2、线性执行器:公司在自主研发量产反向式行星滚柱丝杠基础上,结合公司强大的电机铁芯冲压优势和行业资源,自主设计研发成功多款线性执行器产品,并已向下游多位客户送样,具备量产能力。3、灵巧手精密零部件:联合客户开发成功微型丝杠产品并已送样,涡轮蜗杆已取得国内外客户小批量订单。机器人产品进展顺利,部分产品已实现小批量交付,并形成一定体量的收入。 机器人行业还处于 0-1 的起步阶段,上述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。 Q: 公司的锂电结构件业务增长很快,想了解一下今年这个业务的盈利能力会不会比去年更好? A: 根据相关行业预测,2025 年锂电池行业将保持一定速度增长,公司 2025 年一季度结构件收入同比增长约 34%,预计全年收入能够保持快速增长,规模效应将带来盈利能力的持续提升;同时公司仍在做好精细化管理、提升产线自动化,降本增效,预计 2025 年结构件产品盈利能力仍将继续提升。 Q: 2024 年电机铁芯营收下滑的原因? A: 主要有两个原因:1、铁芯主要原材料硅钢片价格下降导致收入相应下降;2、2024 年四季度开始某重要大客户业务改为来料加工,公司对该客户的收入下降。营业收入虽然下滑,但是毛利却在不断提高,总体盈利能力有所增长。 Q: 公司预计 2025 年业务经营情况? A: 根据 2025 年一季度报告,公司一季度营业收入和净利润同比双双增
--	--

	长。得益于国内经济增长的预期，公司预计 2025 年各个事业部业务收入均将有不同程度增长。公司在 2024 年 6 月公告的股权激励草案中明确了公司 2025 年的收入及利润考核目标，公司管理层及全体员工将尽力做好各方面经营工作，实际经营过程中还是会存在多方面不确定因素。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 5 月 19 日