

证券代码：301268

证券简称：铭利达

深圳市铭利达精密技术股份有限公司
2025 年 9 月 16 日投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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
参与单位名称及人员姓名	详见附件参与调研人员名单
时间	2025 年 9 月 16 日（星期二） 15:00-17:00
地点	公司展厅及会议室
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书：杨德诚先生 证券事务代表：张后发先生
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分 现场参观 上市公司接待人员陪同投资者参观了公司的展厅，详细介绍了公司所处行业情况、公司业务模式、市场情况、核心竞争力等情况。 第二部分 现场交流 公司就投资者提出的问题进行了回复： 1、公司中报营业收入有明显增长，扭亏为盈的边际有向好迹象，出现去库存的拐点，但公司毛利率一直有点下降，经营现金流一直为负值，请结合三费控制、成本管控来简单介绍公司经营绩效和产生上述原因。 回复：上半年随着新能源汽车和储能业务的持续快速增长，

	以及光伏行业去库存周期的逐步结束，业务也同比恢复性增长，公司整体营业收入同比增长较快。销售的增长，产能利用率持续提升，有效降低了整体费用率占比。同时，公司内部通过持续加强费用管控，提高运营效率，上半年三费总金额及占比同比有所下降。预期随着销售规模的持续增长，未来整体利润率持续改善。 2、公司主营业务集中于精密结构件及模具的研发与生产，形成压铸、注塑、型材、冲压等多工艺一体化制造体系。在三大业务层面的增速，毛利率分布情况，大客户市场占有率情况如何？在手订单释放情况？ 回复：从上半年情况来看，压铸和注塑由于销售的同比增长，毛利率有所改善，而型材冲压销售同比基本持平，但由于资产规模增加，折旧金额增长，以及部分项目处于量产前期，产品良率处于爬坡期及制造费用增加，导致毛利率下降。在核心客户的业务层面，公司大部分均为客户的核心供应商之一，随着存量项目的逐步放量和新项目的逐步量产，预期公司订单将持续增长。 3、公司与中关村机器人战略合作布局进展情况？订单释放和营业收入，市场占有率情况如何？ 回复：机器人行业是一个新兴发展的行业，发展潜力非常巨大，公司依托在结构件行业的“一站式服务”能力，会更快更加高效的协同客户进行产品开发和市场开拓，但机器人行业为新兴的行业，目前整体业务体量有限，具体业务规模跟市场情况有关，短期内对公司经营情况不会构成重大影响。 4、公司依托其在精密压铸、注塑、型材、冲压等全产业链制造，请介绍下公司核心技术优势和护城河如何？市场主要竞争对手分析？
--	--

	回复：公司的核心优势在定期报告中有披露，总结起来主要分为服务优势、客户资源优势、研发设计优势、区位优势等等。结构件行业是一个应用非常广、市场容量非常大的行业，各上市公司和其他一些大型的未上市公司都有一些属于企业本身的差异化竞争能力，比如其他企业可能专注于某一个工艺或某一个行业，铭利达更加突出“一站式服务”的综合能力。
	5、公司在墨西哥和匈牙利海外建厂，产能如何？营业收入、市场占有率和海外经营风险如何？ 回复：公司在墨西哥和匈牙利生产基地的建设，主要为满足境外客户在新能源汽车、光伏和储能行业领域头部客户的需求，目前产能能够满足短期内境外客户的需求。由于客户需求项目开发及需求释放是一个逐步的过程，短期内占公司整体营业收入比重相对较小。海外生产基地的风险主要来自于客户需求变化，以及当地复杂的关税政策。
	6、光伏逆变器去库存，加上国家反内卷，经营拐点出现，请详细介绍下公司未来经营绩效，订单放量等？ 回复：公司 2025 年度光伏储能业务较 2024 年会有一个不错的增长，主要原因：第一是公司客户去库存明显，现在客户的需求已经上来了；第二是公司近两年也加大了光伏储能市场的拓展，开发了较多新客户和新项目。尤其是储能行业，得益于行业的高速成长，公司储能业务也快速增长。
	7、请阐述下公司在机器人和数据中心液冷布局情况？有没有产生营业收入？ 回复：机器人领域公司与逐步与国内头部企业建立合作关系。液冷业务领域，公司单独成立了一个子公司负责液冷散热相关业务的运营。随着业务的持续推进，公司目前液冷业

	务收入增长较快，已量产的产品主要服务于服务器、光源激光和 PC 电竞领域。目前公司在加大对液冷业务的内部支持及市场拓展。 8、请详细介绍下公司镁合件和铝合金结构件在光储、新能源、3C 电子领域各自营业收入占比，毛利率等分布情况？未来市场增量潜能如何？ 回复：公司的产品中，铝合金压铸主要应用在新能源汽车以及光储行业等领域，镁合金主要用在消费类电子行业。其中新能源汽车以及光储行业目前占据公司绝大部分业务比重，消费类电子目前占比较低。涉及工艺或者行业的毛利率可参考公司公告的相关定期报告。新能源汽车、光伏和储能从长远的行业发展来看，均属于持续增长的行业，未来的市场空间和增长潜能较大。 9、公司在结构件一体压铸技术优势在低空经济和新能源汽车轻量化方向有如何战略布局和技术迭代优势，请分析下？ 回复：铝合金一体化压铸主要应用在新能源汽车上，低空经济领域目前涉及较少。产品的应用主要基于客户需求而确定。公司会根据客户需求在一体化压铸技术上不断创新和开发。 10、想问一下公司研发投入和人才储备、激励机制如何？ 回复：公司的研发主要分为模具研发和结构件产品研发，压铸、注塑、型材冲压和液冷散热等多条产品线均建立了经验丰富的研发团队。除原始股激励外，公司于 2024 年推出了三年期股权激励计划，其部分激励对象包含了现有的研发人员。股权激励政策作为公司基本的政策，未来会根据实际情况持续实施。
--	---

	11、公司未来是否有进一步并购需求？ 回复：若后续涉及并购进展相关情况，将根据相关法律法规进行规范运作并披露相关情况。 12、公司去年投资者关系抱怨分手费及减持的激烈声音，曾风光储火的时候公司精密结构件亮丽二级市场表现，想问公司将在二级市场提振投资者信心将采取维稳的举措有哪些？ 回复：公司股价受宏观政策、市场环境、公司本身经营情况的多重因素影响。为维护公司价值及股东权益，促进公司健康可持续发展，基于对公司价值的判断和未来发展前景的信心，公司于 2024 年完成了 1 亿元股票回购，于 2025 年完成了 6,000 万元股票回购。如有必要，公司后续将根据实际情况考虑采用何种方式来稳定二级市场。
附件清单（如有）	《参与调研人员名单》

附：参与调研人员名单：

序号	姓名	机构名称
1	何卫国	国健安基金
2	欧阳志雄	汇垠澳丰基金
3	蔡晓霞	泽恩投资
4	黄佩雨	华福证券
5	蔡佳文	方正证券
6	邓伟	泽恩投资
7	吴立明	中国证券报
8	刘秋华	广州基金业协会
9	苏裕铭	润融基金
10	林洽宇	个人投资者
11	徐煦人	万联天泽
12	陈曲	德生科技
13	宋明	上汽集团
14	林海成	同创伟业基金
15	孙磊	善上如是基金
16	潘文鸿	国元证券
17	季旭飞	南传基金
18	刘韶辉	五矿证券