

证券代码：832885

证券简称：星辰科技

公告编号：2025-119

桂林星辰科技股份有限公司

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：2025年9月16日

活动地点：桂林星辰科技股份有限公司展厅、会议室

参会单位及人员：开源证券股份有限公司、海南道亦私募基金管理有限公司、湖北国翼投资管理有限公司、启智基金管理有限公司、深圳市福鹏资产管理有限公司及3名个人投资者

上市公司接待人员：总经理郝铁军、董事兼董事会秘书吕斌、财务总监包江华

三、投资者关系活动主要内容

公司组织投资者参观了公司展厅，对公司的基本情况进行了介绍，并进行了座谈交流，主要问题及公司对问题的回复如下：

问题 1：公司 2025 年半年报里显示毛利率为 41.7%（同比下降 1.8 个百分点），但净利率却提升了 13.99 个百分点至 24.46%，同时研发费用率下降 4.43 个百分点，主要的原因是什么？费用压缩是否以牺牲长期竞争力为代价？

回复：公司 2025 年半年度毛利率下降但净利率上涨，主要是因为公司上半年结清了一些长账龄项目的应收账款，大幅削减了信用减值损失，此项对净利率的影响较大。

关于研发费用率下降，主要原因是公司收入规模扩大，使得研发费用占营业收入的比例有所下降，但金额较上期基本持平，公司依然保持相当规模的研发投入。研发费用未随营业收入上涨而增加，这并非是公司削减了研发方面的资源投入，而是公司坚持“精准研发”策略，将资源聚焦于核心技术和新一代产品的开发，确保资源高效利用，不会对公司的技术迭代造成负面影响。

问题 2：第四代风电变桨驱动器目前研发是一个什么进度？

回复：公司第四代风电变桨驱动器目前研发已进入挂机试用阶段。第四代风电变桨驱动器定位为用户可编程的风电变桨驱动器，它与现有风电变桨驱动器的核心区别在于支持客户高度定制化，客户可根据实际应用需求自主进行软件编程与功能升级，显著提升适配性与灵活性。该产品预计于今年第四季度实现小批量交付，明年启动批量销售。具体研发进度，以公司公告为准。

问题 3：第四代风电变桨驱动器会取代现有的风电变桨驱动器吗？

回复：第四代风电变桨驱动器并非旨在取代现有产品，而是与之形成互补并行的技术路线。两者的定位有所不同：第四代产品主打高度可编程性和客户自定义能力，更适合有特定功能扩展和软件升级需求的场景；而现有驱动器则继续满足对标准化、稳定性要求较高的市场需求。

因此，未来市场预计将呈现两种产品并存、共同发展的格局，分别服务于不同的客户需求和应用场景。

问题 4：目前公司在新能源领域的市场份额是什么样的？行业情况如何？

回复：在新能源领域公司产品主要应用于风电行业，主要产品是风电变桨驱

动器和变桨电机。今年公司风电变桨业务实现较快增长，主要得益于行业整体向好。在“十四五”规划及相关国家政策的推动下，全国风电领域持续呈现增长态势。公司凭借在风电变桨驱动器和变桨电机两类产品上的协同研发、布局，能够形成独特的捆绑销售优势。目前市场上能够同时提供驱动器与电机的供应商较少，多数企业仅聚焦单一品类。在变桨驱动器领域，汇川技术的市场普及率较高，但公司也排列在市场占有率的第一梯队。而在变桨电机方面，相对于驱动器来说，技术门槛较低所以参与企业较多，竞争也更为激烈。自 2021 年起，公司开始批量配套风电变桨电机，今年也实现一定数量的销售。未来，公司也将继续深耕在这个熟悉的变桨电机领域中，力争进入行业第一梯队。

问题 5：公司上半年新能源业务整体规模增长显著，但毛利水平仍有待提升，请问公司未来会有什么措施来解决这个问题？

回复：当前，公司所处的风电行业竞争日益激烈，这背后有多重因素。一方面，风力发电具备连续、稳定的显著特性，吸引了众多企业纷纷布局，使得市场竞争主体增多；另一方面，在“十四五”政策的有力引导下，行业整体将降本增效作为重要发展方向，各企业都在积极寻求成本优化的途径。面对这一挑战，公司计划从以下两个方面积极应对：一是通过技术设计的更新优化，精准降低材料成本，从源头上提升成本效益；二是在保证元器件质量和性能的前提下，逐步实现进口元器件的国产替代，进一步压缩采购成本。

问题 6：公司对工业控制领域业务未来的发展有何具体规划？

回复：工业控制领域是公司三大业务板块中竞争最为激烈的，国内外参与者众多、市场化程度高，面临激烈的同质化竞争。基于这一背景，公司的策略是主动调整并拓展工业领域的细分赛道，突破原有竞争格局，积极布局具有较高技术壁垒的新兴细分市场，构建新的发展空间。

桂林星辰科技股份有限公司

董事会

2025 年 9 月 18 日