

证券代码：300885

证券简称：海昌新材

扬州海昌新材股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体访问 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	国盛证券有限责任公司 蒋栋轩 海口市绅徽投资有限公司 陈彦宁 张家港高竹私募基金管理有限公司 李心宇 苏州贵山财富投资管理有限公司 邱文杰 深圳龙腾资产管理有限公司 韩天宇 山西证券 冀泳洁 山西证券股份有限公司 申向阳 国信证券股份有限公司 张宇翔 太平洋证券股份有限公司 崔文娟 中金公司 张琮翎 国海证券股份有限公司 王宁 华创证券有限责任公司 於尔东 申万宏源证券 刘建伟、胡书捷
时间	2025年9月25日 14:00-17:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事长：周光荣先生 总经理：徐继平先生 财务总监：许卫红女士 技术总监：郭益山先生 董事会秘书：余小俊先生 证券事务代表：费小芳女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、简要介绍公司情况 海昌新材是一家专注于粉末冶金压制成形（PM）、金属注射成型（MIM）精密零部件、复合软磁（SMC）定子及金属合金软磁磁粉

芯、小模数精密齿轮（SPG）零部件的研发与生产，产品广泛应用于电动工具、汽车（含新能源）、智能家电、智能机器人、无人机等领域。核心产品包括高密度高精度齿轮、高强度高复杂形状结构件等，具备复杂形状一次成型、材料利用率高等技术优势。

随着新应用新市场新产品研发稳步推进，为公司业绩的稳定和提升提供了重要支撑，也让公司有创新和开拓的底气；在公司发展战略上，积极布局汽车、机器人、家电、新能源等新领域，拓展新赛道。公司研发MIM产品线多年，持续投入扩大产能，进入了快速发展通道，已大批量生产电动工具、新能源汽车、智能家电等高强度高精密零部件；SMC软磁产品也开始量产并进入快车道，正迅速为公司业绩提升做出贡献；机加工小模数精密齿轮及执行器变速箱研发和生产，为高端电动工具、新能源汽车、机器人，智能家电等行业客户进行合作和服务，必将成为海昌新材新的增长极。

二、问答环节

问题 1: 请简要介绍一下公司在人形机器人领域的布局？

答: 海昌始终坚定地看好人形机器人赛道，已经全面进入机器人赛道。目前和国内主流智能机器人客户都建立了合作关系，相关项目正按照计划有序推进中；公司成立了海昌研究院，同时也获得了江苏省前沿项目立项的政府支持，并联合国内知名大学机构进行合作（北科大、中南大学、昆明理工、华南理工、上海大学等），为机器人相关客户未来大批量市场需求提供有价值的粉末冶金部件、组件及减速器模组。

目前，海昌已与国内外人形机器人头部企业建立了联系，行星减速器齿轮、滚珠丝杆反相器、MIM 部件等一批核心产品已经完成送样测试；此外，海昌还与某技术公司合作开发行星减速器与摆线减速器，计划在其中应用MIM粉末冶金产品。通过该技术生产的产品，具备强度高、耐磨性强、精度接近机加工、效率高、成本低的优势。

问题 2: 贵司的粉末冶金产品在单个机器人上运用的价值量是多少？

答:粉末冶金产品在单个机器人上的价值量在不断地提高,目前我们保守暂估 1000-2000 元,未来还会有上涨的空间。

问题 3:目前已经送样的产品成熟度如何?客户端反馈如何?上面提及的摆线减速器未来是否有送样计划?具体的时间规划是怎样的?

答:海昌新材部分送样产品已达到较高成熟度,部分客户已经完成交样并量产;不过,也有一些送样产品仍处于客户测试阶段,我们的技术攻关团队也在根据客户反馈进行更新、修改,不断反复验证才能锁定问题根源;

公司目前对于摆线减速器的研发和送样也做了规划,计划明年一季度送样,通过客户审核后可直接向国外某头部企业供货。

问题 4:请介绍一下公司收购信为通讯的进展情况?请问这次跨界收购出于什么目的?

答:我司上周已与信为通讯负责人签署了相关股权收购的意向性协议,目前已聘请中介进场进行下一步的尽调及审计。该协议仅属于双方合作意愿的意向性约定,最终我们将根据审计评估的结果判断是否进行收购。后续有任何进展我们会及时进行披露。

公司此次收购信为通讯主要看重标的公司在无人机、智能割草机、测量测绘、精准农业、无人驾驶、形变监测等多个领域具有显著优势,市场占有率高,并且这是一家盈利能力优秀的公司;另外,在下游客户方面,标的公司与我司客户资源深度互补,通过本次并购公司有望扩大在无人机、机器人、智能割草机等领域的影响力和产品应用。

问题 5:请问公司与竞争对手“东睦股份”和“保来得”对比的优势在哪里?

答:在主营业务方面,公司主要向电动工具、汽车(含新能源汽车)、办公设备、家电等领域的客户批量生产销售定制化的粉末冶金零部件;而东睦股份主要产品应用于汽车及家电领域;保来得公司与我司的主营业务较相似,以电动工具为主。我们在国内市场特

别是电动工具细分市场中已取得明显竞争优势。

问题 6: 关税战目前对公司的影响有多大? 公司在越南新建工厂目前的进展如何? 越南工厂未来预计产能是多少?

答: 关税战目前对海昌新材的影响有限; 越南新建工厂目前已经通过了国内的 ODI 审核, 相关越南公司注册手续也已完成, 工厂建设正在稳步向前推进; 未来, 海昌越南工厂的产能预计可达年产 3000 吨。

问题 7: SMC 在新能源汽车电机中可替代传统硅钢片, 预计何时能实现大规模量产供货?

答: 目前处于客户验证阶段, 预计 2026 年前后量产; 若替代成功, 2026 年新能源汽车收入占比会有大幅提升。

问题 8: 请问公司未来主业的成长性在哪里?

答: 粉末冶金这个行业具有较强的稳定性, 它的客户粘性强, 海昌已经在电动工具领域已深耕多年, 构建起了深厚的护城河, 与全球领先企业建立了紧密的合作关系, 境外收入占比超六成。随着全球电动工具市场的持续发展, 有望继续受益于市场份额的扩大和客户订单的稳定增长; 其次, 公司积极布局 MIM 产品线、机器人领域、SMC 软磁产品线及机加工精密齿轮领域, 形成了多元化的业务格局。未来人形机器人和 SMC 产品也将成为公司新的增长极。

附件清单

无。

日期

2025 年 9 月 25 日