

证券代码：920570

证券简称：坤博精工

公告编号：2026-037

## 浙江坤博精工科技股份有限公司

### 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：2026年5月18日

活动地点：全景网“投资者关系互动平台”（<https://ir.p5w.net>）

参会单位及人员：通过网络方式参加公司2025年年度报告业绩说明会的投资者。

上市公司接待人员：公司董事长：厉全明先生；公司副总经理：厉康妮女士；公司财务负责人兼董事会秘书：丁晓俊先生；公司保荐代表人：燕云女士。

#### 三、投资者关系活动主要内容

本次业绩说明会通过年报视频解读等形式对公司情况及2025年经营业绩情

况进行了介绍。同时，公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复，主要问题及回复如下：

**1、2025 年公司研发费用同比增长 4.60%，主要用于哪些技术的研发，研发成果如何？**

**回答：**公司 2025 年研发费用的增长，主要聚焦于精密成型零部件各细分领域工艺技术的攻坚以及半导体设备核心零部件的研发。目前部分投入已实现关键技术指标的突破，并顺利量产。

**2、面对光伏行业的阶段性低谷，公司是否有计划通过并购或内生孵化，进一步拓展新能源汽车、航空航天等非光伏领域的精密零部件业务？目前在新赛道的布局进展如何？**

**回答：**目前公司暂无并购计划。未来主要通过内生研发与业务孵化方式，稳步布局海工装备、航空航天、半导体装备等多元化高端精密零部件赛道，对冲光伏行业短期周期波动影响。布局进展请关注公司后续披露的相关公告。

**3、2025 年公司毛利率从 21.44%提升至 23.99%，主要得益于工艺优化与供应链整合。请问这种毛利率提升是一次性的成本压缩成果，还是通过技术迭代实现的结构改善？2026 年一季度原材料价格波动对毛利率是否有新的影响？**

**回答：**2025 年公司毛利率的提升主要源于两家子公司产能利用率的爬坡，通过经营杠杆效应显著摊薄了单位固定成本，体现了规模效应带来的制造端效率优化。2026 年一季度，部分原材料价格确实存在一定幅度的阶段性波动，但整体仍处于可控区间。目前公司毛利率整体保持在合理、健康的区间内。

**4、公司作为国家级专精特新“小巨人”，在耐低温高强高韧球铁材料成型、中空流道焊接等方面拥有核心技术。请问这些技术在工业母机关键部件上的应用，相比国内竞争对手有哪些具体的性能参数优势？是否构建了足够的专利护城河？**

**回答：**公司凭借多项核心技术，在工业母机关键部件上实现高强度、高组织致密度、良好的硬度一致性等方面优于国内竞争对手。此外，叠加公司发明专利及行业标准起草制定，已构建起了专利与技术护城河，支撑工业母机业务板块持续放量。

**5、一季度公司归母净利润同比增长 99.44%，扣非净利润增长 112.32%。请问这一高增长是否主要得益于去年低基数效应？剔除季节性因素后，公司全年**

**的业绩增速指引是否依然乐观？**

**回答：**2026 年一季度公司收回大额应收账款，实现了大额资金的回笼，同时带来信用减值损失的转回，提升了报告期的净利润。公司对全年实现稳健增长持有审慎乐观的态度。面对复杂的外部环境，管理层将全力以赴聚焦主业经营与降本增效，力争以扎实的业绩回馈广大投资者的信任。

**6、随着国内“工业母机”政策红利的持续释放，公司作为上游关键部件供应商，是否参与了国家重大专项或行业标准制定？政策端的支持如何转化为实际的订单落地？**

**回答：**截至目前，公司尚未直接参与工业母机领域国家重大专项及行业标准制定，但受益于工业母机国产替代政策红利，后续公司将持续跟进相关政策导向，加大高端部件研发投入，深化与下游行业龙头合作，争取未来逐步参与行业标准制定，进一步提升在工业母机的市场份额，巩固第二增长曲线。

**7、未来在海外市场拓展上，公司是如何计划的？**

**回答：**公司后续将稳步推进海外市场布局，一方面持续维护现有海外优质客户资源，夯实既有海外业务根基；另一方面依托自身在高端精密成型零部件的产品与技术优势，积极开拓海外新兴市场与优质客户群体。

**8、请问在低负债、高现金的背景下，管理层如何看待当前的资产使用效率？未来是否会考虑通过产业链上下游并购，快速补齐在工业母机或半导体设备领域的短板？**

**回答：**低负债率是我们应对周期波动的“安全垫”，未来的资源配置将严格遵循“主业协同、风险可控”的原则。资金主要投向能巩固现有市场份额、且具有确定性盈利能力的工艺升级项目，避免盲目多元化，专注于通过精细化运营提升存量资产的产出效率。目前公司尚未有上下游并购的计划。

**9、请问坤博精工的精密成型技术是否已切入人形机器人关节、减速器等核心部件的加工供应链？是否有相关打样或批量供货的进展？**

**回答：**公司暂未切入人形机器人关节、减速器等核心部件的供应链。

**10、在光伏周期下行与工业母机国产替代上行交织的 2026 年，坤博精工最核心的成长逻辑究竟是什么？**

**回答：**公司最核心的成长逻辑可概括为“风电基本盘筑基+工业母机第二增长曲线+真空炉体储备”的三层结构。风电机组零部件业务基本盘稳健，且公司

正在推进的“年产 900 套大型风电传动部件生产线改造提升技改项目”也将在 2026 年释放产能潜力，形成批量化规模。工业母机零部件业务，凭借公司在精密铸造、精密加工领域的深厚积累，能够为工业母机提供高精度结构件、传动部件等核心零部件。当前公司已与行业龙头建立长期合作关系，该业务有望持续放量，成为继风电板块之后的核心增长引擎。真空炉体业务方面，公司已完成该板块的业务结构优化，将持续投入半导体装备部件领域的研发和产能提升，深耕这一领域。

**11、在半导体设备精密零部件领域，2025 年的实际营收贡献是多少？该板块是否具备穿越周期的能力？**

**回答：**公司半导体零部件业务 2025 年已形成小批量供货，但因目前收入规模相对较小，尚未达到单独列示的统计口径。我们将持续深耕半导体设备精密零部件领域，但能否完全穿越周期，取决于宏观环境与行业发展的节奏。

**12、请问公司在半导体领域有何布局，经营情况和未来预期如何？**

**回答：**未来，公司将在现有化合物半导体装备部件及半导体外延设备部件业务基础上，进一步挖掘客户深层需求，规划建设“千级+万级”无尘恒温恒湿车间，用于半导体零部件的清洗、试装及真空无尘包装，持续深耕这一战略性新兴产业。此外，公司还将持续投入半导体设备零部件领域的研发和产能提升，提高该业务的营收占比。

**13、2025 年公司营业收入同比下降 6.34%，但扣非净利润却大幅增长 237.18%。请问这种“营收降、利润增”的背离现象，除了理财收益和降本增效外，是否意味着公司主营业务的内生增长动力出现了结构性变化？未来如何确保在营收规模恢复增长时，高毛利率水平能够持续？**

**回答：**公司 2025 年度主营业务保持稳定，毛利率较 2024 年略有增长，增长 2.55%。本期公司通过加大应收账款催收力度、加强库存管理的方式，提高公司资产质量，因此本期计提的信用减值损失和资产减值损失较 2024 年度大幅减少，从而使得公司扣非净利润大幅增长。

**14、公司在业绩说明会预告中提到，已成功开发应用于高端数控机床中的关键部件并进入多家知名厂商供应链。请问这些“关键部件”具体指什么？目前在手订单规模及占营收比重是多少？**

**回答：**“关键部件”主要是指高精密切式加工中心的回转盘、工作台、叉臂

等；高精密齿轮磨床的床身、立柱、工作台等；车铣复合机床的床身。该业务板块在公司的营收占比不断提高，已成为公司业务的重要组成部分。

**15、精密成型零部件是否已取代真空炉体，成为公司未来营收增长的第一驱动力？**

**回答：**2025 年度，公司精密成型零部件实现营业收入约 1.10 亿元，占主营业务收入比重达 91.81%，从营收贡献度看，精密成型零部件业务在 2025 年度已成为公司收入的核心支柱。但真空炉体在半导体领域的布局仍具备战略价值，且待光伏行业周期回暖后，真空炉体业务有望恢复增长动能。

**16、请问目前光伏行业去库存进展如何？公司对真空炉体业务 2026 年的订单预期是怎样的？该业务是否会继续拖累整体营收表现？**

**回答：**公司 2025 年以来积极去库存并开拓半导体真空炉体业务，以应对光伏行业短期内的供需失衡的影响。光伏行业目前仍处于周期调整阶段，未来恢复进度受国际环境等因素影响仍存在不确定性。公司从 2024 年开始对真空炉体业务结构进行优化，未来将持续投入半导体设备零部件领域的研发和产能提升，提高该业务的营收占比。

**17、未来三到五年，公司主要的研发方向有哪些？**

**回答：**未来，公司研发将聚焦两大核心方向：1、紧跟新能源发电技术迭代趋势，推进大功率风电机组的产品升级。依托公司在低温高强高韧材料成型工艺方面的深厚技术积累，加速 10-20MW 及以上风电机组主轴连体轴承座体的研制开发，持续巩固在风电核心零部件领域的技术优势。2、依托现有协同创新中心平台，深化产学研用融合，联合高校及终端用户共同推进高性能复合材料装备模具的研发与产业化。重点拓展航空航天、深海装备等高端制造领域的应用场景。

浙江坤博精工科技股份有限公司

董事会

2026 年 5 月 19 日