

证券代码：301603

证券简称：乔锋智能

乔锋智能装备股份有限公司

2026年6月11日投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：腾讯会议
参与单位名称	一、2026年6月11日 10:00-11:00：鹏华基金 2 人； 二、2026年6月11日 14:00-16:30：银华基金 1 人、信达澳亚基金 1 人、宝盈基金 1 人、广发证券 1 人、中信建投证券 1 人、西部证券 1 人、明溪资产 2 人、聚鸣投资 1 人、运舟资本 1 人、招商理财 1 人。
时间	一、2026年6月11日 10:00-11:00； 二、2026年6月11日 14:00-16:30。
地点	一、腾讯会议； 二、公司会议室。
上市公司接待人员姓名	一、腾讯会议：副总经理、董事会秘书：陈地剑； 二、特定对象调研、现场参观 1、副总经理、董事会秘书：陈地剑 2、技术执行总监：胡真清 3、证券事务代表：王璐 4、证券事务专员：汪泳展
投资者关系活动主要内容介绍	1、相较行业内可比企业，公司经营业绩表现突出，除外部因素外，公司的核心竞争优势是什么？ (1) 产品结构契合高景气赛道：公司以立式加工中心、高速钻攻中心为主，广泛应用于消费电子、新能源汽车、通用设备、液冷散热等需求旺盛行业，与部分以龙门加工中心为主的企业形成产品结构差异。(2) 直销模式高效可控：公司以直销为主，减少中间环节，快速响应客户需求，提升服务效率与客户黏性。(3) 产品口碑与品

牌优势：对产品和服务品质高度重视，持续投入技术研发与提升品质，产品和市场口碑与品牌影响力不断增强。（4）核心工序及部件自制提升毛利：公司主要生产工序，以及主轴、转台、动力刀塔等关键部件自研自制比例提升，在保障产品品质、提升生产效率的同时，有效增厚公司盈利空间。

2、公司直销比例较高，具体直销/经销策略如何？

2025 年度公司直销收入占比为 88.32%。公司结合自身产品特性及客户区域分布特点，实行直销与经销相结合的复合型销售模式。其中，在华南、华东等客户资源集中区域，主要采用直销模式，通过直面客户开展业务对接，精准洞察客户需求，有效提升销售效率、盈利水平及市场占有率；在客户分布相对分散的区域，则以经销模式为主，依托经销商成熟的渠道布局与本地化服务优势，拓宽市场覆盖半径，合理降低销售覆盖成本。

3、请问公司毛利率稳定性如何？

2022 年以来公司毛利率长期保持在 30%左右，整体稳定。2025 年度毛利率 29.67%，同比提升 0.26 个百分点；2026 年一季度毛利率 30.70%，同比提升 0.60 个百分点，呈现稳中有升趋势。公司通过产品结构升级、新产品研发推广、制造效率提升，有效对冲产业下游降本需求带来的价格压力。同时，营收规模扩大推动规模效应显现，期间费用率持续优化：2025 年度期间费用率 12.89%，同比下降 2.02 个百分点；2026 年一季度进一步降至 11.97%，盈利韧性与经营质量有所增强。

4、公司数控机床哪些核心零部件是自制的？外部采购零部件主要选择哪些公司或品牌？

公司核心部件自制方面：主轴、动力刀塔、转台等核心部件公司已实现自主研发并广泛应用，上述部件自制既有利于保证产品品质，提升生产效率和客户满意度，又降低采购成本，成为公司产品竞争力的重要支撑。

外部采购方面：公司综合考量机床性能需求、匹配度、下游市场客户偏好及供应周期等多方面因素自主决定选配的数控系统、丝杆、线轨等核心零部件品牌。数控系统方面，主要选择发那科、三菱、西

	<p>门子，同时已与新代、华中数控、凯恩帝、广州数控等国产数控系统品牌建立联系或合作；丝杆、线轨方面，主要选用 PMI、THK 等品牌，同时公司已与部分国产丝杆、线轨品牌建立合作。</p> <p>5、公司数控机床在液冷散热领域如何应用，具备哪些优势？</p> <p>近年来随着 AI 服务器算力密度与功耗持续提升，液冷散热方案及核心零部件市场需求快速增长。液冷板、流体接头等核心部件对加工精度、效率、稳定性要求较高，主要依靠高速钻攻中心、立式加工中心等设备生产，上述产品为公司主力机型。</p> <p>公司数控机床应用于液冷散热领域主要有如下竞争优势：一是前瞻性布局，提前完成产品适配与技术升级；二是公司设备加工精度、运行稳定性与场景适配性优势突出；三是行业认可度较高，具备良好的客户基础与市场地位。</p> <p>公司依托现有产品平台，结合液冷零部件加工工艺特性，优化现有产品、研发高适配机型，充分满足客户精密量产需求。未来随着液冷散热市场规模进一步增长，公司将持续深耕液冷散热赛道，持续推进公司数控机床在液冷散热精密金属结构件领域的应用与拓展。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 6 月 11 日