证券代码：301502　　证券简称：华阳智能

江苏华阳智能装备股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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	上市行/重鼎资本：张益青 昶元投资：陈汝流 内蒙古伯纳程私募：吴卫国 碧水泉私募：童义真 文浩私募：曹丽强 国科龙晖私募基金：姜俊峰 华泰证券：强军、高思颖 广发证券：夏盈盈 东方财富证券：朱晋潇 誉辉资本：郝彪 吴越私募基金：何坚杉 华安证券：王强峰 杭州附加值投资：周浩锋 上海粒子私募：宋海磊 中邮证券：花金丽
时间	2026 年 11 月 12 日上午 10:00-11:30

地点	现场
上市公司接待人员姓名	公司董事长：许云初先生 董事会秘书、副总经理：吴文静女士
投资者关系活动主要内容介绍	**投资者提出的问题及公司回复情况** 公司就投资者提出的问题进行了回复（为便于投资者阅读，同类问题已合并展示）： **1、公司无框电机从“送样测试”到“订单”目前进展如何？与竞品相比，性能差距和成本优势介绍？** 答：公司多款无框电机已完成开发并达到可量产状态，正积极推进客户对接与业务落地。与竞品相比，公司无框电机生产为全自动制造工艺，不但可以满足客户批量、持续性的订单需求，而且产品质量一致性相对较高，上量后预计具备一定价格优势。 **2、公司关节模组是自研电机+外采编码器/减速器，还是全链路自研？研发费用同比下降的原因？** 答：公司目前专注于关节模组电机的自主研发。研发费用同比下降主要系管理优化、效率提升及研发项目阶段性支出变动所致，不影响核心项目研发进度。 **3、公司注射笔收入翻倍但毛利率下滑的原因？是客户压价、良率问题、还是产品结构变化？** 答：公司注射笔收入增长、毛利下滑的原因主要系销售产品结构发生了变化，今年机械式注射笔销售增多，较电子式注射笔毛利率偏低。 **4、公司给药装置客户绑定深度到底多深？是“独家供应商”还是“备选二供”？直供还是代理经销商？** 答：公司精密给药装置业务实行直销和经销相结合的销售模式。在获取制药

	企业的给药装置开发需求后，公司需要深度参与客户的药品开发、验证环节，为药品量身制定给药方案，同步进行给药装置的研发、测试验证和注册，以及药品的匹配性验证和临床试验，以确保公司产品和药物特性的良好匹配；在客户药物获批上市后，客户才向公司下发批量订单。这种“伴随药品研发全程”的模式，意味着公司与药企之间形成了较强的技术绑定和转换壁垒。 **5、公司前三季经营现金流由负转正，是下游回款改善、还是压上游供应商账期？家电电机毛利率仅 16%且仍在下滑的原因介绍？** 答：公司前三季度经营现金流转正主要得益于下游客户回款改善（应收账款收回增加），而非通过压上游供应商账期实现——本期购买商品、接受劳务支付的现金约为 1.22 亿元，较上年同期的 1.11 亿元反而有所增加，应付账款并未出现异常扩张。 关于家电电机毛利率问题，公司微特电机及组件业务毛利率下滑主要原因系三季度微特电机部分原材料涨价且未实现联动等因素影响。
附件清单（如有）	无
风险提示	以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。
日期	2026 年 11 月 12 日