

证券代码： 300432

证券简称：富临精工

富临精工股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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	3W 基金管理有限公司、APC International Co.,Limited、ArtIvet Cap、Point72 Hong Kong Limited、TCL 科技集团股份有限公司、北京柏治投资管理有限公司、北京富智阳光投资管理有限公司、北京景云资管科技有限公司、北京清和泉资本管理有限公司、北京通汇泰和投资管理有限公司、北京源阖投资基金管理有限公司、北京源乐晟资产管理有限公司、北京中泽控股集团有限公司、财通证券股份有限公司、财通证券资产管理有限公司、东北证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、方正证券股份有限公司、复通(山东)私募投资基金管理有限公司、高盛资产管理(香港)有限公司、耕霖(上海)投资管理有限公司、工银安盛人寿保险有限公司、工银资管(全球)有限公司、光大保德信基金管理有限公司、光大理财有限责任公司、光大证券股份有限公司、广东邦政资产管理有限公司、广东德汇投资管理有限公司、广东关键点私募基金管理合伙企业(有限合伙)、广东恒健国际投资有限公司、广东恒阔投资管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、广发乾和投资有限公司、广发证券股份有限公司、广州灵坦投资管理有限公司、广州由榕管理咨询有限公司、国海证券股份有限公司、国华兴益保险资产管理有限公司、国金证券股份有限公司、国联民生证券股份有限公司、国任财产保险股份有限公司、国盛证券有限责任公司、国泰海通证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、果行育德管理咨询(上海)有限公司、海南果实私募基金管理有限公司、海南鸿盛私募基金管理有限公司、海通证券股份有限公司、昊泽致远(北京)私募基金管理有限公司、弘毅远方基金管理有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、湖南源乘私募基金管理有限公司、花旗国际有限公司、花旗环球金融亚洲有限公司、华安证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、华福证券有限责任公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、华泰证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、华夏基金管理有限公司、华鑫证券有限责任公司、汇百川基金管理有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、汇泉基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、基石资产管理股份有限公司、嘉合基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公

	司、江西彼得明奇私募基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、兰馨亚洲投资香港有限公司、兰馨亚洲投资中国有限公司、民生通惠资产管理有限公司、民生证券股份有限公司、摩根大通证券(亚太)有限公司、鹏华基金管理有限公司、鹏扬基金管理有限公司、平安养老保险股份有限公司、前海恒汇丰(深圳)资产管理有限公司、青岛中航赛维科技发展有限公司、群益证券投资信托股份有限公司、若水资产管理有限公司、三峡资本控股有限责任公司、厦门象屿金象控股集团有限公司、上海保银私募基金管理有限公司、上海呈瑞投资管理有限公司、上海道仁资产管理有限公司、上海古曲私募基金管理有限公司、上海国泰君安证券资产管理有限公司、上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海和谐汇一资产管理有限公司、上海汇正财经顾问有限公司、上海景领投资管理有限公司、上海靖戈私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海九祥资产管理有限公司、上海明河投资管理有限公司、上海摩旗投资管理有限公司、上海清禾私募基金管理有限公司、上海秋阳予梁投资管理有限公司、上海筌筌资产管理有限公司、上海森锦投资管理有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、上海潼骁投资发展中心(有限合伙)、上海途灵资产管理有限公司、上海炫桥投资管理有限公司、上海循理资产管理有限公司、上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)、上海云门投资管理有限公司、上海匀升投资管理有限公司、上海证券有限责任公司、深圳前海瑞园资产管理有限公司、深圳前海亿阳投资管理有限公司、深圳市乾图私募证券投资基金管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、深圳望正资产管理有限公司、世纪证券有限责任公司、太平洋证券股份有限公司、天风(上海)证券资产管理有限公司、天风证券股份有限公司、天惠投资有限责任公司、五矿证券有限公司、西部证券股份有限公司、西藏合众易晟投资管理有限责任公司、兴业经济研究咨询股份有限公司、兴业证券股份有限公司、兴证全球基金管理有限公司、玄卜投资(上海)有限公司、颐和银丰天元(天津)集团有限公司、永安期货股份有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、粤民投(广州)金融投资有限公司、张家港高竹私募基金管理有限公司、长安国际信托股份有限公司、长城财富保险资产管理股份有限公司、长江养老保险股份有限公司、长江证券股份有限公司、长盛基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、招商证券股份有限公司、浙江菲洛资产管理有限公司、浙商基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国人寿资产管理有限公司、中国五矿集团有限公司、中国银河证券股份有限公司、中航信托股份有限公司、中泰证券股份有限公司、中信保诚基金管理有限公司、中信建投(国际)金融控股有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信期货有限公司、中信证券股份有限公司、中信证券资产管理有限公司、中银国际证券股份有限公司、重庆渝富资本运营集团有限公司
时间	2025 年 4 月 29 日
地点	投资者线上交流
上市公司 接待人员	副董事长兼董事会秘书李鹏程先生 证券事务代表徐华威女士

投资者关系活动 主要内容介绍	一、线上交流活动主要就公司 2024 年度及 2025 年第一季度业绩情况、经营情况、公司近期情况进行报告，对投资者提出的问题做出解答。 二、公司情况介绍环节 李鹏程先生向投资者介绍了公司 2024 年度及 2025 年第一季度主要经营及业绩情况。主要内容如下： 2024 年度，公司持续聚焦以新能源、高端装备制造为代表的战略性新兴产业，进一步推进产业升级和业绩提升，实现营业收入 84.70 亿元，同比增长 47.02%；归属于上市公司股东的净利润 3.97 亿元，同比增长 173.11%；归属于上市公司股东的扣非净利润 3.20 亿元，同比增长 149.32%。按照业务类别，汽车零部件业务实现营业收入 36.41 亿元，同比增长 23.28%；锂电正极材料业务实现营业收入 48.29 亿元，同比增长 71.99%。2025 年第一季度，公司实现营业收入 26.97 亿元，同比增长 80.30%；归属于上市公司股东的净利润 1.24 亿元，同比增长 211.85%。 整体而言，公司新能源汽车增量智控部件的电驱动系统和智能热管理业务开始快速放量贡献业绩，经营结构快速切换；公司高压实磷酸铁锂正极材料产销量伴随终端市场需求恢复和动力电池快充市场需求剧增快速提升，盈利改善明显。公司经营业绩同比大幅提升，实现了经营反转和扭亏为盈。 三、会议问答环节，交流的主要问题及回复内容 1、公司 2024 年业绩大幅提升，主要原因是什么？ 答：2024 年，公司新能源增量零部件业务稳健增长，智能电控产业的热管理系统和新能源电驱动系统业务凭借技术的先进性和质量的可靠性，获取多家国产自主品牌及主流新势力车企爆款项目新定点，相关新产品批量交付，成本优势及规模化放量趋势凸显，并逐步贡献业绩。锂电正极材料方
---------------------------	---

	面，随着新能源终端消费市场转暖，锂电产业链排产提升，下游磷酸铁锂对上游的刚需采购增加，特别是快充高性能磷酸铁锂需求带动差异化磷酸铁锂材料放量，高压实与高倍率型磷酸铁锂行业应用加快，在正极材料中的占比进一步扩大。同时，公司加快布局快充市场，公司高压密磷酸铁锂快充产品凭借性能优势，出货量迅速提升，从第二季度开始实现满产满销，全年整体产能、产量及装车量较 2023 年同期均有大幅提升，磷酸铁锂销售收入较上年同期大幅增加。公司全年营业收入和归属于上市公司股东的净利润较去年同期均实现大幅增长。 2、公司汽车零部件业务持续稳健增长，未来可持续性如何？ 答：随着公司新能源汽车增量智控部件的电驱动减速系统和智能热管理系统业务快速放量，经营结构不断突破，新能源智能电控及增量零部件是公司目前收入增长、利润实现比较快的板块，也是公司将来业绩新增支撑的重要板块。 公司持续围绕产品研发、技术创新及工艺创新，以技术的先进性、质量的可靠性以及成本优势获取市场，后续随着客户集群和爆款车型快速放量，依靠公司汽车零部件产品在市场格局中较强的产品能力、产能优势和客户矩阵优势，公司汽车增量零部件产能将持续释放和提升，能够实现汽车零部件营收和利润的持续增长。 3、公司在机器人领域的布局情况？ 答：公司积极把握智能机器人发展及与机器人有关的精密机械零部件、机器人电关节、减速器等关键组件的产业机遇，加快机器人智能电关节模组及零部件布局，公司依托体系化精密智造优势，成本质量精益管理优势、客户资源与生
--	--

	态协同优势，基于公司机电一体化的研发、制造能力，公司前期已进行相应技术人员储备和研发投入，在机器人关键硬件智能电关节上已预研布局产业，即整合减速器、智能控制及电机技术，拓展谐波减速器和行星减速器两个平台的电关节产品。相关产品已进行小批量生产，并积极拓展适配多家主流机器人客户，为打造智能机器人关节产业新增长极在产品技术、市场拓展和生态合作做了扎实准备。 4、公司与智元机器人合作进展如何？ 答：今年 2 月公司与智元机器人等合作方在去年合作基础上签订了项目投资合作协议并成立了合资公司。智元机器人作为行业头部知名企业，提供人形机器人平台、应用开发与平台接口的技术支持，公司作为机器人关键部件供应商，提供机器人关键硬件精密减速器、智能电关节的研发、生产和制造，共同开发人形机器人市场应用，共同拓展智能机器人的规模化应用场景。目前合作有序推进，进展顺利。公司通过与智元的深度合作将更加理解终端客户和应用场景、更好的去适配大场景客户需求，从而实现智能机器人产业相关产品的规模化经营。 5、公司磷酸铁锂业务一季度实现了扭亏为盈，后续盈利持续性情况如何？ 答：一季度公司磷酸铁锂业务实现了扭亏为盈，随着二季度产销量的进一步提升，盈利能力将持续改善。整体而言，产销量提升、产能扩建和盈利实现应该是统一的，产品的技术性能优势在量价利方面都应该有体现和支撑。 公司高压密磷酸铁锂产品具有高压实密度，高比容量、长循环寿命等技术性能优势，在市场中占据领先地位。伴随市场和客户对高压实磷酸铁锂的需求持续增长，公司磷酸铁
--	--

	锂正极材料凭借性能优势，整体产能、产量及装车量将大幅提升，在产能利用率和产销量大幅提升的情况下，公司进一步加快供应链的升级和推进降本工作，持续改善磷酸铁锂正极材料业务盈利能力。 6、如何看磷酸铁锂行业的格局变化？ 答：目前磷酸铁锂行业已经进入了技术性能与成本兼顾并重的发展阶段，产品升级加速格局分化，以快充为主要需求的高压实密度产品成为市场的主流需求，高压实磷酸铁锂的发展优势和市场地位进一步凸显，摆脱了周期调整 and 同质化竞争的不利影响，高压实磷酸铁锂的盈利能力将有望进一步改善，行业格局将进一步优化，以产品技术升级迭代为特点的行业格局变化有利于产业升级和产业链高质量发展。 7、公司增量汽车零部件新获取了哪些项目？ 答：2024 年，公司项目获取情况如下： （1）汽车发动机零部件和变速箱板块 1）VVT 类，获得赛力斯、大众、红旗、广汽、东风、日产等混动发动机项目定点；2）电磁阀类，奇瑞 DHT 混动变速箱电磁阀项目获取定点；配套邦奇交付斯特兰蒂斯变速箱电磁阀项目正式定点；大众、通用、日产、长城 EB 系列及配套比亚迪油泵电磁阀项目获取成功；以及新势力电驱电磁阀获取定点；比亚迪（BYD）DMi 新一代混动变速箱电磁阀已正式量产，实现营收；3）摇臂挺柱类获取广汽、东风、长城等混动项目正式定点；4）张紧器类获取吉利混动平台发动机项目正式定点；5）喷嘴类，大众、比亚迪等平台项目获取定点；比亚迪平台喷嘴及出口欧洲交付斯特兰蒂斯等项目已实现量产收入；6）油泵挺柱类，获得吉利、赛力斯、上汽、日产等混动平台发动机项目定点，大众平台产品实现量产收入。
--	---

	(2) 新能源汽车智能电驱电控板块 1) 齿轴产业，配套金康交付主流增程式新势力和吉利/极氪畅销车型齿轴类项目获取定点；2) 配套龙头新势力爆款车型总成代工，已实现投产交付；3) 差速器产品，获取龙头企业项目定点，且实现量产收入；4) 智能悬架 CDC 电磁阀：获取比亚迪平台新项目定点，配套交付主流增程新势力的多个项目获取定点，且岚图及新势力项目已进入量产，实现收入；5) 600W、400W、450W、200W 电子水泵系列，获取奇瑞、赛力斯、长城、吉利等混动机型项目定点；6) 电子油泵类，获取小鹏、奇瑞、长城、及配套金康交付主流新势力等新项目定点；且配套主流新势力项目已顺利达成批产，实现收入；7) 热管理模板，获取奇瑞混动项目定点，主流科技新势力项目顺利交付，实现收入；8) 制动电机类，获取主流客户 ONE-BOX 制动电机平台项目定点。 8、公司新能源汽车增量零部件现有产能情况？ 答：公司新能源汽车增量零部件领域，车载电驱动减速器产线年产能已形成 50 万台，同步已经与知名头部客户签订电驱动三合一动力总成制造协议，动力总成线具备年 24 万台产能，差速器具备 93 万台套年产能，已经全部形成。同时，已形成了变速箱电磁阀年 1,000 万只，GDI 泵壳年 400 万只、减速器齿轴年 170 万套、减速器壳体年 18 万套的产能；CDC 电磁阀年 300 万支产能。 公司控股子公司芯智热控从事新能源汽车热管理产品及相关零部件的研发、制造和销售，主要代表产品为电子水泵、电子油泵和热管理模块，目前新能源汽车智能热管理模块及零部件集成已达到量产状态、电子水泵、电子油泵等智能电驱产线均进行了新增和技改扩能，已形成电子主水泵年 400 万台、电子油泵年 110 万台，电子执行器年 60 万台，热管理
--	--

	集成模块年 24 万套的产能，电子水泵和电子油泵均已实现批量生产。 9、公司机器人电关节模组生产基地的投资涉及哪些部件？ 答：公司机器人电关节模组生产基地投资涉及减速器、电机电控、双编码器和关节模组等产品。公司在谐波减速器和行星减速器均拥有相关产品的发明专利。目前机器人关节部件机电一体化专线正在调试中。公司在原有建立合作的客户基础上，积极拓展适配多家主机厂机器人客户。随着客户产品的量产进程加快，实现机器人关节部件的产业化和规模化经营。 10、公司汽车零部件毛利率变化的主要影响因素？未来通过什么方式提升毛利率空间？ 答：公司汽车零部件毛利率受扩产投入、产能增加、产能爬坡、市场竞争、新项目获取转换规模等多种因素影响，后续随着平台化、集成化项目的增加，毛利率也会有进一步支撑。公司将继续守住经营底线思维，通过提高经营体量，提升规模效应，丰富平台化、集成化产品矩阵，努力获取有利润和现金流支撑的优质项目提升毛利率。 11、公司新一代高压实密度磷酸铁锂材料进展如何？ 答：公司技术创新、产品升级与客户技术创新升级趋势及市场需求紧密结合，公司持续推进技术迭代和产品升级，满足高端快充电池制造商、以及中高端汽车主机厂客户需求。公司有扎实的技术和产品储备，可以保持公司磷酸铁锂产品在终端电化学性能上的领先优势。公司新产品开发一直在持续引领，公司第四代产品不仅正在动力市场批量交付，同时
--	--

	也在高端储能领域适配，综合性能优势体现明显，目前公司产品主要覆盖快充市场，凭借高压实密度、高容量等技术指标在磷酸铁锂市场中占据领先优势和竞争力。公司第五代高压实密度磷酸铁锂产品研发进展顺利，可以根据客户需求适时进行产业化和规模化交付，满足客户和市场的产品进阶需求。 12、公司汽车零部件海外业务占比如何？美国关税政策对公司经营有什么影响？ 答：2024 年度公司境外收入占营业收入比重为 1.90%，公司产品主要面向国内市场，服务于国内主机配套为主，公司出口主要集中在非美地区，美国关税政策变化对公司直接影响很小。面对国际贸易秩序的变化，公司将更加重视把握汽车零部件业务深度参与国产替代的机遇，以兼具质量与成本优势的产品矩阵和技术实力去获取替代机会和增量市场，强化规模化竞争能力，实现经营目标。 13、公司利润分配方案什么时候实施？ 答：公司于2025年4月28日召开第五届董事会第二十三次会议、第五届监事会第十九次会议，审议通过了《关于2024年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》。该预案尚需经公司将于2025年5月19日召开的2024年年度股东大会审议通过后方可实施。敬请关注公司后续相关公告。 14、公司 2025 年经营发展目标是什么？ 答：作为国内汽车精密零部件细分领域的龙头企业，公司主要业务正在从传统的精密加工向智能电控及机电一体化方向升级，主要产品正在由汽车发动机零部件领域的应用向新能源汽车智能热管理系统及零部件、新能源汽车电驱动系统及零部件及混合动力系统零部件等领域的应用升级。同时
--	---

	公司将持续提升机器人电关节领域的技术研发和产品创新能力，积极布局人形机器人关键零部件智能关节的专线产能，推动公司人形机器人关键零部件智能关节的研发制造水平，同时介入人形机器人应用与服务领域，以满足客户和市场需求，加快形成具有智能机器人产业化、规模化的核心能力和可持续发展能力。 基于磷酸铁锂产业市场需求和变化，公司将加快高压实密度磷酸铁锂产销提升和上游草酸亚铁、磷酸二氢锂项目建设，江西升华目前具备 21.5 万吨高压实密度磷酸铁锂正极材料产能，预计年内有效产能将增加至 30 万吨，新增产能和上游主材项目建设的顺利实施，有利于降低制备成本和生产成本，进一步提升市场占有率。公司将持续加强产品研发、技术升级迭代，加强专业技术人才培养，推动新产品新市场拓展；加强生态合作，积极拓展产业链及供应链的战略合作升级及经营提升。 公司将持续聚焦以新能源、高端装备制造为代表的战略性新兴产业，通过战略聚焦、管理优化和技术创新不断提升公司经营管理水平，持续推进公司经营业绩提升和价值增长。
附件清单(如有)	无

富临精工股份有限公司董事会

2025 年 4 月 29 日