

证券代码：002965

证券简称：祥鑫科技

祥鑫科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	详见附件名单
时间	2025年05月06日
地点	参会平台：进门财经
上市公司人员姓名	董事、副总经理兼董事会秘书：陈振海先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司基本情况</p> <p>总体来看，公司2024年业绩，稳中有进，结构优化。2024年，公司实现营业收入67.44亿元，同比增长18.25%，连续第四年保持双位数增长，展现强劲的市场拓展能力。受汽车行业竞争加剧、新产品研发投入增加及新建产能爬坡等影响，归母净利润3.59亿元，净利润率为5.34%。分业务板块看，汽车零部件全年营收50.02亿元，占比74.18%，同比增长12.86%；光储设备营收12.17亿元，占比18.04%，同比增长123%，成为第二大增长引擎。通信及服务器等产品的营收为4.17亿元，占比6.19%。海外市场营收6.29亿元，同比增长12.89%，墨西哥子公司营收高速增长，全球化布局成效初显。</p> <p>2025年一季度公司营收16.36亿元，扣非净利润8279万元，净利润率5.06%。一季度是汽车行业传统淡季，按照以往的规律，营收会逐季增加。公司近年来新接项目众多，正积极投入研发、购买设备及扩产工作，一季度研发费用同比增长了27.33%。因客户年降等原因，公司毛利率受到一些影响。一季度扣非净利润率比四季度提高了0.35%。</p>

公司的未来发展战略重点，是加快全球化发展步伐，提高海外收入占比。泰国工厂建设提速，目标是覆盖东南亚新能源汽车、光储、算力服务器市场。公司今年计划在欧洲或北非建厂，目标是覆盖欧洲新能源汽车市场，目标客户包括斯特兰蒂斯、雷诺、丰田、大众等国际化车企，目前已经接到部分项目。

公司以战略定力构筑竞争壁垒，以创新动能驱动效能跃升。在持续夯实主营业务基本盘的同时，我们将通过三个维度实现高质量发展：首先是智能机器人领域，公司将联合客户、科研院所共建“轻量化结构件—关键零部件—本体代工”全链条能力，复制新能源赛道成功路径。其次是低空经济领域，全面布局低空经济万亿级市场，公司与头部客户达成战略合作，打造新增长曲线。再次是公司的冷媒直冷的液冷方案，力争今年获得客户的批量订单。

2025年是祥鑫科技“二次创业”的奠基之年。我们以技术为矛、以全球化为盾，在新能源汽车、光伏储能、智能机器人、低空经济、算力服务器等赛道齐头并进。公司管理层认为“短期波动不改长期趋势”——尽管汽车业务阶段性承压，但公司基本盘稳固，新兴业务增长动能充沛，期望与各位投资者共创长期价值！

二、提问环节

Q1：2024年公司主要客户有哪些？

公司汽车结构件的客户覆盖了市场主流车企，比如广汽集团、吉利汽车、比亚迪、小鹏汽车、蔚来汽车、零跑汽车、理想汽车（Tier 2 座椅骨架）、长城汽车（Tier 2 座椅骨架）、T客户（Tier 2 座椅骨架）等。动力电池类客户主要是C客户、B客户、国轩高科、亿纬锂能、正力新能、孚能科技、欣旺达、远景动力、威睿（吉利汽车）、蜂巢、瑞浦兰钧等知名厂商。光伏逆变器及储能主要客户主要有H客户、新能安、C客户、Enphase Energy、南网科技、闻储创新、海辰储能、蜂巢能源、锦浪科技、麦田能源等国内外知名企业。

Q2：2025年分产品收入增长展望？

公司预计汽车座椅品类、光储类产品收入会有进一步上升的空间，

同时公司将通过开拓新客户或扩大中小客户占比，增强市场渗透力。

Q3：目前来看公司仍有年降压力，下半年是否会有另外的年降？公司如何应对？

目前没有收到下半年年降的消息。在汽车零部件领域，基本上所有的整车厂对供应商都有年降的要求，零部件厂商会按照合同约定的情况进行年降。光伏储能领域一般没有年降，按中标价格进行。公司的措施是积极拓展国内国外优质业务；调整产品结构，提高新能源占比，提升产品质量和技术；提升内部管理效率，积极优化生产工艺和技术，持续有效地推进降本措施。

Q4：2024年燃油车收入增速很快，新能源车客户收入增速较慢，和分类有关吗？

公司近年来接到许多佛吉亚、延锋等客户的新项目，以汽车座椅项目为主，终端客户大多是燃油汽车。新能源车增速较慢，主要是受到了一些客户的影响，部分项目不及预期。由于前面接的一些新能源车项目会逐步放量，公司预计新能源汽车零部件业务的增速会比较快。

Q5：四季度管理费用率提升的原因？研发费用率提升原因？季度之间波动比较大的原因？

公司四季度管理费用率的提升主要系销售规模扩张、人员薪酬、折旧摊销及办公费用、差旅费、咨询顾问费等增加所致。研发费用的上涨是由于公司近年来新接项目众多，公司持续加大研发投入所致。汽车行业季节性现象比较明显，一般情况是一季度为行业淡季，按照以往经验，营收会逐季增加。

Q6：请问公司在人形机器人方面有什么布局？

人形机器人是公司未来重要的战略布局方向之一。公司能够根据不同客户的需求，为客户提供从模具到结构件的产品整体解决方案。同时，公司致力于围绕客户需求进行产业配套，并在项目初期就与客户共同开发，提供全面的技术解决方案以满足客户需求。此外，机器人产业链与电动车零部件产业链在技术上有较高的重叠度，公司的部分客户已涉足机器人业务，公司也在密切关注机器人行业的发展趋势和市场情况，并

提前进行战略布局，公司与广东省科学院智能制造研究所共建“联合技术创新中心”，共同研发人形机器人智能化解决方案，包括但不限于：灵巧手、轻量化机械手臂、功能/性能/可靠性测试、数字化仿真设计、机器视觉应用、智能控制、设备健康管理等。公司在 25 年年初，注册了祥鑫（东莞）智能机器人有限公司，未来人形机器人的业务都会整合到该全资子公司，以满足客户的多样化需求。

Q7：机器人业务的进展如何？产品研发进度？客户沟通进度？

有些汽车类的客户正在逐渐进入人形机器人领域，我们将持续与这些客户保持沟通。目前，公司与开展机器人业务的下游客户保持密切沟通，基于保密协议，涉及客户信息及业务细节暂不便披露。

Q8：海外产能布局的进展？产能规划如何？

公司在墨西哥的产能规划目前大约是 2.5 亿元，将会根据客户的需求进行扩产，目前增速较快；同时正在推进泰国工厂的建设，一开始规模不会特别大，会根据客户需求进行扩产，目标是覆盖北美、东南亚新能源汽车、光伏储能、算力服务器市场。公司今年计划在欧洲或北非建厂，目前客户端的需求是车身结构件、动力电池结构件，目标是覆盖欧洲新能源汽车市场，目标客户包括斯特兰蒂斯、雷诺、丰田、大众等国际化车企，也能配合国内客户出海。

Q9：请问机器人业务的下游客户有哪些？进度怎么样？

目前公司与下游开展了机器人业务的客户均在沟通接触中，具体客户以及业务的情况和进展由于保密协议的原因，公司不方便透露。

Q10：请问公司给 H 客户供应哪些产品？

公司为该客户配套供应通信、数据中心、智能汽车、液冷超充、光伏逆变器及储能等产品。未来，公司也会进一步拓展其他业务板块，持续提高技术研发能力，提升核心竞争力，进一步扩大市场份额。

Q11：冷媒直冷技术的下游应用领域？

冷媒直冷比水冷传热系数提高 1-2 个数量级。当局部电池发生热失控时，系统将调用全车冷媒存储量，释放大量冷媒，同时在废液处理处阀口打开释压，保持五分钟内持续吸收大量热量，可以解决紧急情况下电池释放大热量热控难题。大量冷媒流经高热流密度热源时易形成汽膜

	<p>阻碍，新原理技术(导流冲击/吸附流动双驱动结构)可抑制气膜产生，是满足 GB38031 高安全性要求的最佳方案之一，真正实现新能源汽车高安全性的革命性保障。公司未来会向下游的客户进行推广并根据客户的需求提供多样化的解决方案。该技术的应用领域十分广泛，在新能源汽车动力电池、电机电控系统、储能电池、算力服务器、低空无人飞行器等产品的冷却方面都有巨大的发展潜力。</p> <p>本次调研过程中，公司严格依照《深圳证券交易所股票上市规则》等规定执行，未出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单 (如有)	参会人员名单

参会人员名单：

序号	姓名	公司
1	WuYiqing	FM FIRST HONG KONG FUND, LLC
2	李悦	HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD
3	SunHaiwen	ICBC International Asset Management Limited
4	WANGHe	LIBRARY RESEARCH LIMITED
5	LiaoEmily	Manulife Asset Management (Hong Kong) Ltd
6	GuanRichard	OASIS JAPAN STRATEGIC FUND LTD.
7	程昕	Schroder Investment Mangement Limited
8	WangSunkey 王祥麒	TRIVEST ADVISORS LIMITED
9	HongdaZhu	WILLING CAPITAL MANAGEMENT LIMITED
10	LiuBella	Winfor Capital
11	huangzh	ZY Investment
12	陈小珊	阿杏开心果 1 号私募证券投资基金
13	汤瀚森	安和（广州）私募证券投资基金管理有限公司
14	王鹏宇	安联（中国）保险控股有限公司
15	姚聪	半人马座资产
16	张一毅	邦客资产管理有限公司
17	吴畏	北京诚盛投资管理有限公司
18	贾文斌	北京汉和汉华资本管理有限公司
19	丁开盛	北京宏道投资管理有限公司
20	刘春昊	北京汇信聚盈私募基金管理有限公司-汇信聚盈悠胜 1 号私募证券投资基金
21	米永峰	北京颐和久富投资管理有限公司-颐和 7 期私募证券 投资基金
22	王乐琛	博时基金管理有限公司
23	韩家宝	财通电新
24	顾少华	财信证券自营
25	滕兆杰	晨燕资产

26	史彬	德邦基金管理有限公司
27	赵宇阳 周兴武 韩金呈	东北证券
28	顾一弘	东北自营
29	陈芯楠	东海证券股份有限公司
30	姜怡	东吴基金管理有限公司
31	唐嘉俊 周小锋	方正证券股份有限公司
32	李心宇	复星保德信人寿公司
33	陈洪	富舜投资(PEGASUS)
34	葛顺恺	工银瑞信基金管理有限公司
35	林晓枫	光大保德信基金管理有限公司
36	朱宇航 蒲明琪 傅浩	广发证券股份有限公司
37	王光源	广银理财有限责任公司
38	周臻	广州凯得投资控股有限公司
39	王向阳	广州市天宝投资发展股份有限公司
40	徐鹏	广州正圆
41	李舒晴	广州智品隆私募证券投资基金管理有限公司—智品隆腾邦一号私募证券投资基金
42	孟美辰 李铭全	国海证券
43	冉婷 宋源峰	国金证券
44	张丹	国君海通
45	刘聪	国融证券自营
46	丁逸朦 江莹	国盛证券
47	毛冠锦 牟俊宇 肖群稀	国泰海通证券
48	谢泓材	国泰基金管理有限公司
49	孙树林	国信证券
50	马菁菁	海通证券
51	李想	海通证券资产管理有限公司
52	朱之轩	和谐健康保险股份有限公司
53	唐巍	荷荷(北京)私募基金管理有限公司

54	赵哲锐	恒盈资本有限公司
55	张洋	红土创新基金
56	陈飞宇 于嘉轩	华安基金管理有限公司
57	邵梓洋	华泰证券
58	赵楠	华泰柏瑞基金管理有限公司
59	孙颖	华泰资产管理有限公司（保险）
60	陈乐音	华西证券
61	赵彬凯	华西基金管理有限责任公司
62	刘春胜	华夏财富创新投资管理有限公司
63	薛浩洲 褚天	华夏未来资本管理有限公司
64	张涵	华鑫证券
65	徐军	汇创投资
66	韦钰	汇丰晋信基金管理有限公司
67	刘 yuki	汇华理财 Amundi BOC Wealth Management
68	蒋海	济南泾谷投资管理合伙企业（有限合伙）
69	曹锐钢	交银康联人寿保险有限公司
70	刘玉恩	锦洋资产
71	杨颖杰	进门财经
72	曾飞非	巨然管理咨询（上海）有限公司
73	王嘉懿	开源证券
74	林之	凯石基金
75	张龙	隆盛私募
76	安鹏	路博迈基金管理（中国）有限公司
77	赵一路	美国友邦保险有限公司上海分公司
78	于玲	民生加银基金管理有限公司
79	完颜尚文	民生证券
80	钟贇	南方基金管理有限公司
81	杨楠森	南方天辰（北京）投资管理有限公司
82	曾文传	农银人寿保险股份有限公司

83	黄友文	诺安基金管理有限公司
84	闫思倩	鹏华基金管理有限公司
85	李峰	平安证券股份有限公司
86	张冰	前海瑞园
87	胡聪玲	全天候私募证券投资基金投资管理（珠海）合伙企业 （有限合伙）
88	余海洋	泉果基金管理有限公司
89	杨眉敏	融昌资产管理有限公司
90	王俊兹	锐方（上海）私募基金管理有限公司
91	林挺	山西证券
92	蔡天夫	上海伯兄投资管理有限公司
93	陈跃雄	上海博鸿投资管理有限公司
94	胡爱军	上海富唐资产管理有限公司
95	刘泽	上海海岸号角私募基金管理有限公司
96	黎晓楠	上海混沌投资（集团）有限公司
97	常启辉	上海健顺投资管理有限公司
98	刘沛力	上海弥远投资管理有限公司
99	何建苑	上海磐厚投资管理顾问有限公司
100	余鹏飞	上海磐耀资产管理有限公司-磐耀燎原一号私募证券 投资基金
101	楼杰	上海瑞壹资本
102	张亚辉	上海盛宇股权投资中心（有限合伙）-盛宇十九号私 募证券投资基金
103	丁华清	上海石丸梨花私募基金管理有限公司
104	郭立江	上海天惠投资有限公司
105	孟军	上海喜世润投资管理有限公司
106	杨华	上海湘楚资产管理有限公司
107	朱一丰	上海银叶投资有限公司
108	谭涛	上海涌贝资产管理有限公司

109	付娟	申万菱信基金管理有限公司
110	何瑞琳 章腾飞	深圳博普科技有限公司
111	蔡云平	深圳财沣投资有限公司
112	陈丰	深圳民森投资管理有限公司
113	涂总	深圳前海海雅金融控股有限公司
114	严冬冬	深圳前海维奥投资中心（有限合伙）
115	伍周	深圳市德远投资有限公司
116	唐剑锋	深圳市东方马拉松投资管理有限公司—武海东方马拉松战略投资私募证券投资基金
117	尹超云	深圳市恩桐投资管理有限公司
118	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
119	李玉铜	深圳市正向投资管理有限公司-正向永金一号私募证券投资基金
120	罗钰宁	深圳卓琳文化投资有限公司
121	邬胜波	盛宇投资
122	赵洋	太平资本保险资产管理有限公司
123	赵博源	天风证券
124	王钱维	天瑞万合私募基金管理有限公司
125	顾申尧	天治基金管理有限公司
126	岳瀚	五矿
127	郑峰 朱北岑	西部证券股份有限公司-自营
128	周冉驰 万红兵	西南证券
129	尚青	鑫元基金管理有限公司
130	郭敏	信达澳亚基金管理公司
131	韩冰 王锐	信达证券
132	赵刚	兴合基金
133	张端锋	兴业基金管理公司
134	高元甲 杨森 李峰	兴业证券
135	王哲宇 叶飞	兴证全球基金管理有限公司

136	陈新华	兴证证券资产管理有限公司
137	田超平	循远资产管理（上海）有限公司
138	陈光	亚太财险
139	马晓明	野村东方国际证券
140	施文琪	银河基金管理有限公司
141	蓝东	英大证券有限责任公司自营业务部
142	张璐	永赢基金-宁波银行
143	王璿	甬兴证券
144	郝彪	誉辉资本管理（北京）有限责任公司—誉辉慧裕量化1号私募证券投资基金
145	黄颖峰	元兹投资管理（上海）有限公司
146	吴金勇	泽源资产管理有限公司
147	胡纪元	长城财富保险资产管理股份有限公司
148	余欢	长城基金管理有限公司
149	张靖苗	长城证券
150	肖知雨 邹伟	长江证券股份有限公司
151	吴畏	长江资管
152	胡梦承 肖文劲	长信基金管理有限责任公司
153	杨岱东 程鑫	招商证券
154	叶滢	浙江敦和资产
155	程伟	浙江善正资产管理有限公司
156	赵媛	浙江浙商证券资产管理有限公司
157	王斌	浙商基金管理有限公司
158	翁晋翀	浙商证券股份有限公司
159	隋诗华 郭威秀	中国国际金融股份有限公司
160	沈维	中国太平洋保险（集团）股份有限公司
161	俞忠华	中海基金管理有限公司
162	闫智	中航证券
163	马步青	中融基金-SZ cross selling

164	王子杰 朱柏睿	中泰证券
165	孙浩中	中信保诚基金管理有限公司
166	谢玮 孙芳芳	中信建投基金管理有限公司
167	魏巍	中信期货资管部
168	李倩倩 张岩松	中银国际证券股份有限公司资产管理部
169	王寒 蔡国栋	中银基金管理有限公司
170	殷先伟	中邮证券
171	库静兰	中金公司
172	崔力丹	中金公司
173	任丹霖	中金公司