

福建恒而达新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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：电话会议	
参与单位名称及人员姓名	华西证券王宁；华创证券胡明柱；光大资管李行杰；平安基金王修宝；华泰资管朱荣华；信达机械王锐；太平基金邬熙哲；易方达基金倪春尧；民生机械李思韦；长城基金付晓钦；中金机械郭威秀；富国基金张弘；山证机械杨晶晶；天风证券赵博源；高盛杜茜；大和证券李俊皓；万家基金况晓；诺安基金黄友文；西部机械牛先智；国泰海通机械赵靖博；银河机械王霞举；中银机械曹鸿生；财通机械何兵；东方基金李瑞；太平洋机械崔文娟；国泰海通机械毛冠锦；鹏华基金闫思倩；山西机械徐风；民生机械占豪等284人，详见附件二	
时间	2025年5月11日 19:00——20:30	
地点	线上电话会议	
公司接待人员姓名	公司董事、副总经理、董事会秘书	方俊锋先生
投资者关系活动主要内容介绍	与会人员就公司收购德国磨床企业SMS Maschinenbau GmbH名下高精度数控磨床业务，并承接资产的情况进行交流。 在本次交流过程中，公司接待人员严格按照有关要求与来访投资者进行交流、沟通，没有出现未公开重大信息泄露的情况。	
附件清单	附件一：互动交流问答记录； 附件二：参会人员名单。	

附件一：2025年5月11日互动交流问答记录

一、恒而达是怎么发现SMS公司的？

公司在对丝杠生产设备选型和市场调研中，偶然得知在螺纹磨床创新研发制造及数控技术、螺纹磨床翻新改造等方面拥有深厚技术沉淀及核心技术壁垒的企业——SMS公司因经营压力和财务状况等原因于2025年2月起启动自我管理破产程序，公司在第一时间组建专项工作小组现场拜访了SMS公司并展开尽调工作。

自2019年引入职业经理人以来，SMS公司积极扩张，但市场需求短期未达预期，叠加加息影响，导致SMS公司资金紧张。经过审核评估，公司认为该项目极具投资价值。通过收购SMS公司的全部资产，不仅实现了对其业务的全面整合，还成功将公司智能数控装备产业产品矩阵拓展至高精度数控螺纹磨床，在提升公司智能数控装备的核心技术及工艺解决方案等方面创新能力的同时，高起点加快公司滚珠丝杠副及行星滚柱丝杠副等滚动功能部件产品的研发及产业化速度。

二、SMS公司的基本情况及产品介绍。

SMS公司创立于1995年，是一家根据德国法律注册成立的有限责任公司，在德国斯图加特地方法院商业登记处注册，注册号为HRB 400986，注册办公地址为Brunnenstr. 117-119, 72461 Albstadt 德国，注册资本为10万欧元。SMS公司现有股东两名，其中Norbert Schmitz持有SMS公司75%股份，Reto Ziegler持有SMS公司5.1%股份，剩余的19.9%由SMS公司持有。

基于创始人早期的行业经验，创立初期的SMS公司是最早从事机械式螺纹磨床数控化翻新改造业务的企业之一，主要为莱斯豪尔（Reishauer）及克林贝格（Klingelnberg）生产的机械螺纹磨床进行翻新并为之配备先进的数控系统、友好的用户操作系统及远程故障诊断功能，还可以根据客户需求为其增加机器人上下料装置、成型控制软件等扩展功能，其产品以其优异的加工精度、加工效率、良品率，在全球市场特别是欧洲、亚洲市场具有良好的市场口碑与技术认可度。

自2006年开始，SMS公司凭借其在磨床领域的深厚技术积累，开始将业务重心转移至研发和制造适用于不同领域的数控螺纹磨床。目前SMS公司拥有的

产品体系具体如下：

序号	功能分类	产品型号	产品运用范围
1	内螺纹磨削	Heligrind SH 系列磨床、GI50 型磨床	适用于各类丝杠螺母（如滚珠丝杠、行星滚柱丝杠、梯形丝杠等）、螺纹环规等进行内螺纹磨削
2	外螺纹磨削	Heligrind SH 系列磨床、GBA203 型磨床	适用于单头和多头传动蜗杆、螺纹塞规、滚珠丝杠/行星滚柱丝杠的丝杠或滚柱、螺纹加工工具（如螺纹切削丝锥、螺纹成型丝锥等）、齿轮（如直齿轮、齿条和特殊齿轮）、螺杆/挤出机螺杆、齿轮切削刀具（如滚刀、螺纹铣刀、插齿刀）、压缩机转子等进行外螺纹磨削
3	沟槽或前角磨削	Flutegrind SF 型磨床	适用于螺纹刀具（如螺纹切削丝锥、螺纹成型丝锥等）的沟槽磨削
4	齿轮切削刀具的铲磨车削	HDM 型数控滚刀铲齿车床	专门为滚刀和齿条铣刀的齿形铲削车削而设计，适用于螺纹铣刀、滚铣刀等齿轮切削刀具的成型加工
5	螺纹加工刀具精度测量	SM50 型数控测量机	该设备可对螺纹刀具（如螺纹切削丝锥、螺纹成型丝锥）的磨削质量进行几何检测，并且标配图形显示功能以及对后角（包括多边形形状及其升程量）进行数值评估的功能

三、目前SMS公司客户主要涉及哪些领域？主要有哪些客户？

SMS公司客户主要为工具制造（如丝锥、钻头等）、齿轮加工及驱动技术（如滚珠丝杠、行星滚柱丝杠等）等高精密零部件生产领域的国际领先企业，包括但不限于瑞典Sandvik（精密工具制造）、德国EMUGE-Werk（精密工具制造）、德国Hertweck（精密螺纹模具制造）、意大利Fratelli Vergnano（精密工具制造）、美国Gleason（精密齿轮加工工具制造）及瑞士GZ AG / GSA（精密螺纹产品及行星滚柱丝杠制造）、德国Karl Hipp（精密丝杠/滚珠丝杠制造）等。

四、为什么是通过购买资产方式而不是股权交割？

在企业面临运营困境时，无论是在德国还是中国，投资方对股权交易都会保持高度谨慎。股权交易涉及的尽职调查范围广泛，包括企业的法律风险、资产问题以及潜在的债务风险，这一过程耗时较长，且充满不确定性。在欧洲，此类股权交易的决策过程可能进一步延长，期间企业面临客户和业务流失，以及员工大规模离职的风险。为确保业务运营的持续性以及员工队伍的稳定，SMS公司采纳了财务顾问的建议，拟定与投资方进行资产交易的方式实现业务并购整合的重整方案。这种做法在德国是相当常见且成熟的，不仅有助于优化公司的财务结构，减轻债务负担，同时也为公司的平稳过渡和未来发展提供了

坚实的保障。

五、对SMS公司资产的定价依据

截至2024年12月31日，SMS公司名下与高精度数控磨床相关资产账面价值共计约840万欧元。经综合考量相关资产与业务的技术实力、行业影响力、行业前景、战略价值、盈利水平等因素后，以SMS公司资产账面价值为基础，按照市场化原则谈判后最终确定本次交易对价为850万欧元。

六、SMS公司选择恒而达的主要原因是什么？

尊敬的投资者，您好！SMS公司选择恒而达主要基于以下两个原因。一方面恒而达自身也具备“机床基因”，从自研基础的轻型模切工具产品刀具磨床到复杂的双金属带锯条产品齿尖磨床，再到更先进的滑块成型磨床、直线导轨平面磨床及成型磨床，均彰显了恒而达对磨床工艺需求的精准把握和技术的持续创新，恒而达用专业知识和丰富经验赢得了SMS公司领导层及研发团队的青睐。另一方面，恒而达不是报价最高的企业，但恒而达在充分结合SMS公司诉求及自身发展需求的基础上，为其定制了一套可行的交割及运行方案，方案的可行性赢得了SMS公司原有股东及债权人的高度一致认可，认为恒而达为SMS公司提供的并购方案与SMS公司的发展规划匹配度最高，感谢您的关注！

七、恒而达打算后续如何盘活SMS公司？

尊敬的投资者，您好！短期内公司将帮助SMS公司尽快恢复日常生产经营活动，后续再分为开源、节流、增效三个部分盘活SMS公司资产。

（1）开源部分：恒而达将利用其中国客户基础和市场声誉，为SMS公司提供中国市场动态，共享客户数据库，与SMS公司一道携手开发中国市场，同时利用恒而达现有机床装备的生产要素资源（先进的生产装备、充裕的生产场地、经验丰富的技术工人），并已将SMS磨床在中国落产规划提上日程；

（2）节流部分：首先，SMS公司现有零部件90%都是周边企业提供的，现有的供应链成本和资金成本高企，恒而达将推动SMS公司与中国产业生态深度耦合，持续赋能SMS公司供应链体系，加快重塑SMS公司供应链生态，以大幅降低SMS公司的生产成本，并缩短产品交付周期；其次，恒而达也将利用中国便利的融资环境和自身资金优势为其运营提供充足的流动性，大幅降低SMS公司融资成本；

(3) 增效部分：在维持SMS公司现有螺纹磨床业务的基础上，恒而达将进一步支持SMS公司根据产品生产功能提高模块化、标准化、规模化生产水平，提高其市场交付能力、交付速度，并整合恒而达与SMS公司的研发资源，加快磨齿机、螺纹磨床专机的研发进度，不断丰富产品种类，提高市场竞争力。

八、请领导总结下，恒而达收购SMS公司的意义是什么？

SMS公司其产品以其优异的加工精度、加工效率、良品率，在全球市场特别是欧洲、亚洲市场具有良好的市场口碑与技术认可度。本次交易完成后，公司将利用自身在中国客户基础和市场声誉，为SMS公司提供中国市场动态，共享客户数据库，与SMS公司一道携手开发中国市场，构建“欧洲技术、中国制造、全球市场”的业务布局。另一方面公司将在整合SMS公司技术优势和研发资源的基础上，将公司智能数控装备产业产品矩阵拓展至高精度数控螺纹磨床，提升公司智能数控装备的核心技术及工艺解决方案等方面创新能力的同时，高起点加快公司丝杠产品的研发及产业化推进速度。

九、请问恒而达后续的螺纹磨床售价定价？

每一款产品的售价都会受到产品定位、客户需求及研发成本、材料成本等多种因素影响，而且产品的价值不仅体现在价格上，也体现在为客户带来的长期效益和增值服务。公司将继续优化成本结构，提高产品核心竞争力，确保目标客户能够获得与其投资相匹配的品质和效益，感谢您的关注！

十、恒而达收购SMS公司之后还会做丝杠么？

丝杠产品作为公司滚动功能部件业务规划的重要组成部分，自公司启动滚动功能部件业务时已列入公司的产品规划，相关工作一直在积极推进中。相较于丝杠，直线导轨副属于“标准化”产品，考虑到一整套直线运动系统多由直线导轨副与丝杠配套使用，为了降低制造成本，提高投入产出比，公司在正式进入滚动功能部件业务初期将资源集中在直线导轨副产品的研发、生产和销售上。目前公司的营销网络建设已初见成效，直线导轨副产线产能利用率稳步提升，公司将加快丝杠产品的产业化推进速度，后续待该产品成功量产，可以借助公司直线导轨副产品建立的成熟销售网络快速实现市场投放。

十一、收购过程中还存在哪些不确定因素？

本次交易中尚需取得商务部门、发改部门必要的批准、备案和登记后方可实施等风险，具体内容详见公司于2025年5月10日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于收购SMS Maschinenbau GmbH相关资产的公告》（公告编号：2025-022）之“八、相关风险提示”，公司将严格按照有关法律法规、规范性文件的规定及相关监管要求，披露本次交易的进展情况，感谢您的关注！

十二、研发人员稳定性是否能得到保证？

公司与SMS公司达成共识并签署协议，约定完全保留SMS公司现有组织架构、管理层及全体在职员工以保证公司管理及研发团队的稳定。研发人员是企业创新发展的核心动力，研发团队的稳定与否也将关系到本次交易的顺利进行和后续的长远发展。公司将严格遵守相关规定，确保所有人员转移和雇佣行为符合当地劳动法及行业规定。除此之外也将提供必要的培训和过渡支持，营造良好的企业文化，增强员工的归属感和忠诚度，为SMS公司的持续发展奠定坚实的基础。

附件二：2025年5月11日参会人员名单（排名不分先后）

公司	姓名	公司	姓名
华西证券	王宁	中银机械	曹鸿生
光大资管	李行杰	财通机械	何兵
平安基金	王修宝	东方基金管理股份有限公司	李瑞
华西证券研究所	李敏	太平洋机械	崔文娟
建投	乔磊	上海聚鸣投资管理有限公司	胥本涛
王颖慧	王颖慧	中银国际证券股份有限公司	李倩倩
华泰资产管理有限公司	朱荣华	国泰海通机械	毛冠锦
信达机械	王锐	鹏华基金管理有限公司	闫思倩
太平基金管理有限公司	邬熙哲	山西机械	徐风
易方达基金管理有限公司	倪春尧	国泰基金管理有限公司	谢泓材
民生机械	李思韦	民生机械	占豪
长城基金管理有限公司	付晓钦	嘉实基金管理有限公司	孙帅
中金机械	郭威秀	东北机械	周兴武
华西证券研究所	王宁	财通证券资产管理有限公司	李晶
富国基金管理有限公司	张弘	富国基金管理有限公司	张富盛
山证机械	杨晶晶	富国基金管理有限公司	徐智翔
前海人寿保险股份有限公司	姜青豆	上海季胜投资管理有限公司	徐小喆
天风证券	赵博源	浙商基金管理有限公司	柴明
高盛	杜茜	国泰海通机械	刘绮雯
大和证券	李俊皓	东方机械	丁昊
万家基金管理有限公司	况晓	广发机械	朱宇航
诺安基金管理有限公司	黄友文	财通电新	韩家宝
西部机械	牛先智	华商基金管理有限公司	李卓健
国泰海通机械	赵靖博	国投机械	陈之馨
银河机械	王霞举	华西证券研究所	石城
中金机械	琪枫	华泰机械	杨云道
中邮机械	傅昌鑫	CSC	吕娟

公司	姓名	公司	姓名
中航先进制造	闫智	太平基金管理有限公司	刘金
平安资产管理有限责任公司	史俊奇	鲁信创投	胡瑞丽
上海利幄	蒋雨轩	同泰基金管理有限公司	董万江
野村东方机械	曹孟华	北京清和泉资本管理有限公司	赵群翊
开源证券	张健	申万机械	胡书捷
鸿道投资	张家铭	恒生前海	祁滕
交银施罗德基金管理有限公司	刘珺涵	兴证机械军工	吴伟康
天弘基金管理有限公司	陈祥	上证机械	刘阳东
华创机械	於尔东	甬兴机械	凌展翔
长江机械	杨文建	华富基金管理有限公司	黄星霖
民生加银基金管理有限公司	郑爱刚	华安机械	陶俞佳
浙商大制造	李晗玥	西南机械	周鑫雨
华源机械	王彬鹏	恒越基金管理有限公司	张凯
浙商	陈红	华福机械	唐保威
国投机械	郭倩倩	盘京投资	常义乐
鹏华基金管理有限公司	张卓然	Jefferies	KellyZou
博时基金管理有限公司	蔡宗延	银河基金管理有限公司	李一帆
恒而达	吴少瀚	上证机械	王亚琪
瑞银机械	杜佳怡	大家资产管理有限责任公司	李恩国
景顺长城基金管理有限公司	农冰立	浙商机械	姬新悦
天风机械	朱晔	广发基金管理有限公司	张毅
招商机械	朱艺晴	华西证券	毛冠锦
长城基金	余欢	申万机械	苏萌
银河基金管理有限公司	傅鑫	东财新能源车	李京波
建信基金管理有限责任公司	吕怡	光大永明资产管理股份有限公司	蒋冰
浙商大制造	张菁	中银基金	李思佳
招商基金	莫凡	财通基金管理有限公司	翁嘉敏
中信证券	刘海博	红华资本管理(深圳)有限公司	吴雁宇
浙商	刘村阳	相聚资本	白昊龙

公司	姓名	公司	姓名
贝莱德基金管理有限公司	杨雅童	珠海坚果私募基金管理中心(有限合伙)	章宇轩
兴证资管	王陆峰	北京宏道投资管理有限公司	田博
建投基金	孙文	上海大威德投资	张亚北
华西证券研究所	罗静茹	前海人寿保险股份有限公司	姜青豆
恒德投资	骆铭鸿	广东正圆私募基金管理有限公司	黄汉玺
光大机械	陈佳宁	深圳市国晖投资有限公司	马进青
中信建投机械	许光坦	复胜资产	赵超
安信基金	倪瑞超	华鑫证券	林子健
华泰	王自 Steven	惠升基金管理有限责任公司	张池
东北机械	徐宇星	深圳翌隆资产管理有限公司	伍伯宏
中泰机械	谢校辉	鹏华基金管理有限公司	曾稳钢
东方证券机械	刘嘉倩	天津民晟资产资产管理有限公司	陈丰
开源机械	亚威	霄沣投资	尹霄羽
国金机械	秦亚男	中信证券股份有限公司	李旭峰
玖鹏资产	边梦葳	上海冰河资产管理有限公司	刘春茂
财通机械	郭亚新	西藏源乘投资管理有限公司	李婷婷
国泰海通	肖群稀	广发基金管理有限公司	张毅
浦银安盛基金管理有限公司	胡舜杰	上海赛伯乐投资有限公司	程凯
开源机械	朱珠	华安基金管理有限公司	胥本涛
中泰	蔡星荷	中信机械	董博源
国投机械	高杨洋	国海机械	张钰莹
财通证券资产管理有限公司	周奕涛	广发机械	蒲明琪
大家资产管理有限责任公司	周斌	浙商机械	李思扬
东兴证券股份有限公司	苑博洋	上海晨燕资产管理中心	滕兆杰
中信建投基金	孙文	和泰人寿	李镰超
太平养老保险股份有限公司	张凯	东方基金	李瑞
红筹投资	乌焕强	万家基金管理有限公司	王立晟
中银基金	张欣仪	民生加银	郑爱刚

公司	姓名	公司	姓名
浙商基金	柴明	中欧基金管理有限公司	伊群勇
北京市星石投资管理有限公司	陈飞	招商基金管理有限公司	付斌
华泰资产管理有限公司	朱荣华	西南证券股份有限公司	李站
中国人寿养老保险	刘崇武	嘉实基金	延健磊
阳光资产管理股份有限公司	李曦辰	上海光大证券资产管理有限公司	郭冲冲
太平资产管理有限公司	赵洋	大家资产管理有限责任公司	李恩国
上海合远私募基金管理有限公司	林映吟	中国国际金融股份有限公司	李梦遥
中欧基金	汤杰	深圳民森投资有限公司	王旷辰
香港沪光国际投资管理公司	吴滨	易方达基金管理有限公司	胡硕倬
中国太平洋人寿保险股份有限公司	邱越	上海赤钥投资有限公司	丁炜
富国基金管理有限公司	罗松	上海趣时资产管理有限公司	冯珺
华安基金管理有限公司	任世卿	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	贾昌浩
信达澳亚基金管理有限公司	李泽宙	国寿养老	马志强
光大保德信基金管理有限公司	张弛	珠海德若私募基金管理有限公司	罗采奕
林木资本	麦兜	深圳市金友创智资产管理有限公司	胡光美
君怀投资	叶明辉	长城财富保险资产管理股份有限公司	胡纪元
深圳中天汇富基金管理有限公司	慕陶	上海五地私募基金管理有限公司	成佩剑
宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)	倪娜	金鹰基金管理股份有限公司	林伟
博时基金管理有限公司	谢泽林	远信（珠海）私募基金管理有限公司	袁迦昌
开源证券股份有限公司	朱自平	诚实资产管理有限公司	董涛
长城基金管理有限公司	周诗博	马可孛罗至真资产管理	黄晨
深圳前海博普资产管理有限公司	虞光	广发基金管理有限公司	张毅
广州市盈拓私募基金管理有限公司	黄升科	天弘基金管理有限公司	陈祥
汇丰晋信基金管理有限公司	韦钰	新华基金	刘海彬
象與行投资	徐晓浩	国泰君安证券资产管理有限公司	郑伟
上海景领投资管理有限公司	刘小玄	兴业资管	张昌平

公司	姓名	公司	姓名
深圳前海博普资产管理有限公司	章腾飞	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)	袁修恒
北京国星基金管理有限公司	马永峰	上海申九资产管理有限公司	朱小虎
乾惕投资	周振兴	财通资管	李晶
兴银理财	郇莉	华宝基金	张金涛
新华资产管理股份有限公司	李浪	东方阿尔法基金管理有限公司	周谧
杭州红骅投资管理有限公司	陈杰	永赢基金	黎一鸣
诺安基金	李迪光	上银基金管理有限公司	刘洋
光大保德信	李心宇	平安资产管理有限责任公司	史俊奇
禾永投资管理（北京）有限公司	张文乾	平安基金	王修宝
联君资产	程建华	西部利得基金管理有限公司	曹祥
上海度势投资有限公司	顾宝成	复华投信资产管理有限公司	周振立
长安基金管理有限公司	张强	金鹰基金管理有限公司	洪梓超
仁桥(北京)资产管理有限公司	王源	大家资产管理有限责任公司	黄建平
嘉实基金	王子建	东方证券股份有限公司	万里明
北京星允投资管理有限公司	崔辰	华宝基金管理有限公司	刘世昌
禾永投资管理(北京)有限公司	杨正陶	银河基金	祝建辉
国联基金管理有限公司	骆 尖	广东瑞天私募基金管理有限公司	林仲晞
长江证券(上海)资产管理有限公司	包世骄	长城基金	柴程森
建信基金	杨荔媛	鑫元基金	葛天伟
广发基金管理有限公司	曾质彬	百嘉基金管理有限公司	黄超
东方基金管理股份有限公司	高强	摩根基金管理(中国)有限公司	陈雁冰
汇添富基金管理股份有限公司	林渌	华富基金管理有限公司	时彧
杭州红骅投资管理有限公司	罗世嘉	宏利投资管理(香港)有限公司	廖馨
鹏华基金管理有限公司	张卓然	东吴人寿保险股份有限公司	赵子健
兴业基金	廖欢欢	中金公司	王梓琳
上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	周胤杰	长江机械	刘晓舟
爱建证券有限责任公司	李致远	中金机械	张梓丁
山西证券股份有限公司（自营）	谢凯	东北机械	刘俊奇

公司	姓名	公司	姓名
信诚基金	孙浩中	华福机械	师浩云
上海证券有限责任公司	周领	广发证券	喻银军
鹏华基金管理有限公司	闫思倩	财通电新	张一弛
路博迈基金管理(中国)有限公司	安鹏	远信投资	袁迦昌