

证券代码：300953

证券简称：震裕科技

债券代码：123228

债券简称：震裕转债

宁波震裕科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2025-004

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div>
参与单位名称及人员姓名	广发证券、中银国际、国盛证券、浙商证券、华西证券 淡水泉投资、上山路投资、益恒投资、菲洛资产
时间	2025 年 3 月 3 日
地点	现场调研
上市公司接待人员姓名	董事长 蒋震林先生 董事、副总、模具事业部总经理 周茂伟先生 董事会秘书、副总 彭勇泉先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>风险提示：</b></p> <p>本次调研涉及公司未来发展展望、预计及目标等均不构成本公司的实质承诺，投资者及相关人士等均应对此保持足够的风险认识。</p> <p>公司 2024 年 10 月公告依托公司在超精密机械零件设计及制造领域沉淀的全球一流的技术能力，成立子公司作为人形机器人等新兴领域的产业发展平台专注精密零部件的设计和制造。新兴行业的成长通常会经历相对较长的发展周期，在发展初期营收占比较小且需要在技术研发、工艺完善、设备选型及团队建设方面进行大规模投资，中后期行业的发展和市场开拓也会面临较大的不确定性，存在较大的投资风险。</p> <p>本次投资者关系活动的主要内容如下：</p> <p><b>一、公司基本情况及 2024 年经营情况介绍</b></p> <p>公司是专业从事精密级进冲压模具及下游精密结构件的研发、设计、生产和销售的高新技术企业，拥有丰富的精密级进冲压模具开发经验和完整的制造体系，以精密级进冲压模具的设计开发生产为核心，并向客户提供精密结构件产品：驱动电机铁芯、锂电池精密结构件，广泛应用于家电、新能源锂电池、汽车、工业工控等行业领域，逐渐形成了“一体两翼四维”的发展战略格局。</p>

	<p>公司 2024 年前三季度经营情况实现营业收入 50.15 亿元,同比增长约 17.3%; 归母净利润 1.72 亿元, 同比增长约 214%; 扣非归母净利润 1.57 亿元, 同比增长约 495%。预计 2024 年实现归母净利润 2.2 亿元~2.8 亿元, 扣非后净利润 2.0 亿元~2.5 亿元。</p> <p><b>二、互动环节（重复及类似问题已经合并）：</b></p> <p><b>Q：公司 2024 年业绩预告情况？</b></p> <p>A：根据公司 2025 年 1 月 20 日披露的 2024 年年度业绩预告，预计 2024 年实现归母净利润 2.2 亿元~2.8 亿元，扣非后净利润 2.0 亿元~2.5 亿元。</p> <p><b>Q、公司预计 2025 年业务经营情况？</b></p> <p>A：得益于国内经济增长的预期，公司预计 2025 年各个事业部业务收入均有不同程度增长，公司在 2024 年 6 月公告的股权激励草案中明确了公司 2025 年的收入及利润考核目标，公司管理层及全体员工将尽力做好各方面经营工作，实际经营过程中还是存在多方面不确定因素，2025 年各季度经营业绩以后续披露定期报告为准。</p> <p><b>Q：公司年度利润分配是否有送转股计划，较低的每股价格有利于公司成交活跃。</b></p> <p>A：公司一贯注重投资者回报，公司年度利润分配将在年度董事会上审议并提交股东大会审议，敬请关注公司后续公告。</p> <p><b>Q：公司可转换公司债券目前情况，是否有提前赎回计划？</b></p> <p>A：根据中登公司公开数据，公司可转债最新规模约 300 万张（面值约 30,000 万元）。公司于 2024 年 12 月 10 日披露《关于不提前赎回震裕转债的公告》，从 2025 年 3 月 11 日起，如再次触发赎回条件，公司将召开董事会审议是否提前赎回可转债，公司将保护债券投资的合法权益，请详见公司后续公告。</p> <p><b>Q：公司进军新兴领域的技术来源及优势？</b></p> <p>A：机器人产业需要大量精密零部件，在材料、热处理、制成工艺、专用设备开发、装配及精度要求上和公司精密模具的制造具有很多技术共源性。基于此公司于 2023 年下半年开始，利用自身在超精密制造体系、加工工艺、材料热处理、加工设备研发等方面的优势独立研发人形机器人线性关节所需行星滚柱丝杆及其他人形机器人所需的精密加工零件、电机组件等。在精密级进冲压模具领域沉淀的精密制造体系保证了公司能够为客户提供一揽子综合解决方案，公司经历过新能源电动车产业完整的发展周期，具备精密零部件规模化生产保证质量一致性持续降本丰富经验。</p> <p><b>Q：公司如何看待机器人产业链发展的空间以及对公司营收和盈利的贡献？</b></p> <p>A：公司比较认同机器人产业链未来是一个能够比肩新能源电动车产业链长期赛道的观点。产业发展初期包括公司在内的相关零部件产业链厂家</p>
--	---

	<p>都是在证明自己能做、能做好能力，产业发展中后期则需要验证公司保证大规模生产质量一致性的前提下持续降本的生产工艺能力。公司 2024 年前三季度主营业务收入 50 亿，预计 2024 年全年归母净利润 22,000 万元~28,000 万元，现有业务收入及归母净利润体量大。而人形机器人新兴领域行业还处于从 0-1 的起步阶段，公司机器人组件及精密零部件产品都处于投入期，近期虽已实现小批量交付但营收规模相对较小，预计对公司业绩贡献度很小。公司虽然看好新兴领域的中长期发展，但行业发展和业务拓展也存在较强的不确定性，特此提醒广大投资者注意投资风险。</p> <p><b>Q：公司机器人零部件的产线建设进展？</b></p> <p>A：公司已建成一条行星滚柱丝杆半自动产线并投入批量生产，日产能已拓展到 50 套，自建丝杆综合测试实验室已投入使用，可自主完成对丝杆导程精度、传动效率、万次寿命跑合等关键参数的检测及验证，为满足市场的需求，公司已开始建设第二条半自动产线，预计 2025 年 Q1 投入使用。基于行业客户对丝杆组件精度一致性的高要求，公司还计划在年内建设一条集加工、在线检测、装配于一体的全自动丝杆生产线，进一步提高从 1-N 大规模量产的一致性及稳定性。</p> <p><b>Q：公司产线中相关设备进口还是国产？</b></p> <p>A：目前建成的产线中核心设备以定制国产专机设备为主，结合公司自主研发，自主可控。</p> <p><b>Q：公司机器人精密零部件产品线拓展及下游客户开拓的进展？</b></p> <p>A：公司针对行业客户对丝杆关键参数的不同需求，已开发完成人形机器人所需的整套丝杆标品，峰值推力覆盖 100N 到 12000N 的范围，导程精度覆盖 C3\C5，并已完成量产 SOP 验证，以期帮助客户大幅缩短样品开发及测试周期，同时公司也可根据客户需求快速提供定制型丝杆的开发和制作。公司一方面在丰富机器人精密零部件产品线，另一方面积极开拓国内外客户。行星滚柱丝杠产品在国内客户方面：有两家机器人本体厂已经实现小批试制、两家已送样并通过客户性能测试，还有两~三家技术交流。公司在自主研发生产的高精度行星滚柱丝杠产品基础上整合公司电机铁芯产品的电机客户资源，成功开发出线性执行器并将于近期向国内外客户送样。机器人行业还处于 0-1 的起步阶段，相关业务近期营收和利润规模均相对较小，预计对公司业绩贡献度很小，更多的是公司拓展新业务领域能力的证明。公司虽然看好新兴领域的中长期发展，但行业发展和业务拓展也存在较强的不确定性，特此提醒广大投资者注意投资风险。</p> <p><b>Q：2025 年公司锂电池结构件预计销售收入？</b></p> <p>A：根据相关行业预测，2025 年锂电池（包括动力锂电池和储能锂电池）将一定速度增长，公司作为国内锂电池结构件龙头之一，2025 年营业收入增长应该高于下游锂电池的增长。公司将持续推进产线自动化改造，并将不断优化供应链、产品结构及客户结构，力争进一步提升结构件盈利能力。</p>
--	--

	三、现场参观模具事业部及子公司马丁机器人相关产线。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 3 月 3 日