

证券简称：弘亚数控

证券代码：002833

转债简称：弘亚转债

转债代码：127041

广州弘亚数控机械集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20260428

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他_电话会议_
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2026年4月28日 15:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 莫晨晓 证券部副总监 马涵
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司副总经理、董事会秘书莫晨晓及证券部副总监马涵与投资者交流了公司2025年度以及2026年第一季度经营情况，主要内容如下：</p> <p>（一）2025年度公司经营情况</p> <p>2025年，国内外经济环境复杂多变，行业整体面临一定调整压力，外部贸易政策也存在一定不确定性。但全年来看，公司核心经营指标保持稳健，海外市场份额持续扩大，行业龙头地位进一步巩固。</p> <p>业绩方面：实现营收24.29亿元，归母净利润4.31亿元，扣非归母净利润4.00亿元，经营活动现金流量净额6.22亿元，同比增长10.34%，净现比达到1.44。其中第四季度实现营收6.34亿元，同比增长19.90%，环比增长13.10%。</p> <p>收入方面：封边机、数控钻、加工中心、裁板锯实现收入</p>

分别为 7.35 亿元、5.60 亿元、3.83 亿元、3.00 亿元，其中加工中心略有增长，加工中心产品在家具企业应用有所提升。境外业务持续增长，实现收入 9.74 亿元，同比增长 6.46%，缓解了国内市场的阶段性下行压力。国内业务因需求收缩，收入依然保持了行业较高水平，达到 14.55 亿元。

产品方面：公司延伸产品包装设备、砂光设备、家具行业机器人自动化设备、实木设备等对收入有一定的贡献，各品类产品在公司经销渠道的赋能下，实现了稳步增长。

毛利率方面：公司 2025 年度综合毛利率仍然保持在 30% 以上，盈利基础较为稳定。数控钻、加工中心、裁板锯毛利率分别为 32.58%、21.55%、36.07%，同比分别增长 3.47 个百分点、1.98 个百分点、5.16 个百分点，补短板效应良好。

费用方面：2025 年度，期间费用率 12.83%，同比增长 2.30 个百分点，主要是展览费用和财务费用增加所致。

分红方面：2025 年度分红计划为每 10 股派发现金股利 6 元（含税），现金分红约 2.55 亿元，分红率 59.11%；分红方案经年度股东会审批且完成实施后，全年现金分红金额约为 3.82 亿元，同比增长 28.57%，分红率将达到 88.67%。

（二）2026 年第一季度公司经营情况

业绩方面：实现营收 7.82 亿元，同比增长 19.55%；归母净利润 1.45 亿元，同比增长 9.83%；归母扣非净利润 1.17 亿元，同比增长 8.82%；经营活动现金流量净额 1.54 亿元，同比增长 10.22%。营收和归母净利润均创一季度历史新高。

（三）与投资交流情况

Q1：2025 年我们看到在地产行业和家具行业偏弱的背景下，公司依然交出了稳健的财务状况，请解读一下公司是如何保持业绩韧性的？

A：2025 年境内收入下降确实反映出下游家具行业需求承受了压力，但公司产品矩阵中，数控钻、裁板锯、自动化设备及配件业务展现出较强韧性，这得益于公司产品类别延伸拓展和市场占有率持续提升。此外，公司核心零部件国产化比例提

升、非标件自制比例维持高位，有效对冲了原料成本波动对毛利率的影响。最重要的是，公司 2025 年境外收入占比提升至 40.09%、同比增长 6.46%，有效对冲了国内市场的阶段性下行压力。

Q2：公司在海外经销网络方面有哪些具体规划，国际化战略后续如何落地？

A：2025 年，公司赴海外市场调研拓展，并在欧洲等重点区域新增优质合作经销商。2026 年，公司已规划并积极筹备德国纽伦堡、俄罗斯莫斯科、美国亚特兰大、土耳其伊斯坦布尔等国际木工展，以及中国广州、上海等国内展会，将通过多场次品牌展示强化“KDT”和“极东机械”国际影响力。海外市场一直是公司的核心战略方向，我们将继续深度拓展海外经销商网络，实现海外经销商团队的持续扩张。

Q3：目前核心零部件的自主化进程到哪步了？

A：2025 年，核心标准零部件的国产化进程已基本完成，伺服电机、丝杆、导轨、减速器均实现成熟国产化采购。同时，公司非标件的自制比例亦维持在高位。公司控股子公司丹齿精工已成功切入机器人核心精密传动供应链，如减速机、高精度齿轮等已初步应用于工业机器人领域。随着公司佛山顺德制造二期基地在 2026 年下半年投产运营，核心非标零部件自制比例有望进一步提升。

Q4：近期我们看到公司有部分机器人创新产品入选了广东省“机器人+”典型应用案例，下一步公司在自动化和 AI 结合方面的打算？

A：公司自研控制软件在 2025 年已实现封边自动切换、AI 智能路径规划等核心功能，显著提升了自动化效率。未来公司将深度推进“一人线”整厂定制方案，通过机器人替代更多家具生产沉重人力环节，进一步巩固公司从数控化向智能化迈进的核心优势。

Q5：我们看到一季度财务数据中公允价值波动较大，请问公司具体的应对措施及对全年净利润影响展望？

A：公司 2026 年一季度业绩基本面向好，一季报实现营收

7.82 亿元，同比增长 19.55%；扣非净利润 1.17 亿元，同比增长 8.82%。一季度公允价值变动主要是参股公司亚联机械股价变动影响所致。联营及参股企业整体经营稳健，一季报的权益法投资收益维持正向。公司已明确该等波动为二级市场非经损益且参股企业股权占比较小，不会影响公司主营及现金分红连续性。

Q6：我们看到公司董事长近期开启了新一轮股份增持计划，同时股权激励落地，请问管理层对公司股权的展望和信心来源于哪里？

A：公司控股股东李茂洪先生拟以 3000 万至 6000 万资金进行增持，彰显高层对公司的长期发展信心。同时，公司于 2026 年一季度完成新一轮股票期权首次授予登记，向 190 名激励对象授予了总计不超过 1144.5 万份的股票期权，行权价设定为 11.99 元/股。股权激励触发条件锚定 2026 至 2028 年的营收或扣非净利润对比 2025 年不低于 10%至 30%的复合增长。内部管理团队也是主要激励对象，反映了公司非常看好未来年度的多基地新产能释放与海外销售拓展双轮驱动。

Q7：目前佛山新基地的产能投放状态怎样，对 2026 年全年产能带来了什么变化？

A：目前佛山德弘重工一期高端项目正顺利实现产能爬坡，是公司提升大型非标零部件精密制造的核心依托。随着二期项目预计在 2026 年下半年正式投产运营，将会进一步释放高端产品的整体制造产能。依靠充足产能，公司在今年及明年能够迅速响应国内设备以旧换新及海外进口替代需求，稳固核心产品交付信心。

Q8：我们看到一季度俄语区相关贸易运行动态，关税壁垒、贸易环境变动是否会抑制公司海外开拓？

A：2025 年公司销售网络已遍布全球 70 多个国家，境外主营业务收入结构中非俄语区增长健康、平衡，可以平滑单一市场的交付波动。公司管理团队已构建了完善的全球化风险应对机制，明确了国别及政治风险评估，提前通过市场可行方式优化，以减少本次贸易端突发事件的冲击。一季度公司的海外出货规模延续了健康增长态势。

	<p>Q9：请问当前各核心业务的细分毛利率表现如何？展望未来公司毛利率变化趋势？</p> <p>A：2025年，公司综合毛利率与上年度基本持平。细分来看，境内地区业务的毛利率有所下降，境外地区业务毛利率有所上升。在保证产品国际竞争力的同时，公司整体的毛利率水平可以保持相对稳定。</p> <p>Q10：公司分红政策是否具有连贯性和可持续性？</p> <p>A：自上市以来，公司始终坚持积极的现金分红政策。根据2025年度利润分配预案，公司拟每10股派发6元现金红利，延续了历年稳定分红的良好传统。截至2025年报告期末，公司2025年经营性现金流净额为6.22亿元。截至2026年3月31日，公司账上货币资金为13.03亿元，公司现金流非常稳健，为公司持续实施现金分红提供了充足的资金保障。公司具备长期、稳定分红的能与基础，未来将继续保持相对较高现金分红率的分红政策。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>《投资者关系活动记录表》附件之参会名单</p>

附件：

《投资者关系活动记录表》附件之参会名单

序号	姓名	机构名称
1	刘海博	中信证券
2	李越	中信证券
3	董博源	中信证券
4	朱春禹	高毅资产
5	高晖	博时基金
6	李晓青	仁桥资产
7	周丹	华安基金
8	张寓	天弘基金
9	张荫先	平安基金
10	叶芊	平安基金
11	张聪	平安基金
12	周晶	银华基金
13	John	Jefferies
14	Boya Zhen	Jefferies
15	敬思源	大成基金
16	曹小敏	长江证券
17	李想	长江证券
18	范方舟	广发证券
19	朱艺晴	招商证券
20	杨任重	华泰证券
21	姚文韬	华泰证券
22	刘建伟	申万宏源证券

23	刘卫华	信达证券
24	王锐	信达证券
25	施浅草	华泰资管
26	邢梦醒	工银瑞信基金
27	莫然	天风证券
28	刘民喆	国金证券
29	陶波	中银证券
30	丁祎	华创证券
31	祁佳仪	兴证证券
32	郑雅梦	中泰证券
33	郭涛	平安资产
34	李旭峰	中信资管
35	乐智华	西部证券
36	周密	西部证券
37	诸勤秒	长江证券资管
38	黄杨	长江证券资管
39	李阳东	国联安基金
40	刘中群	东方资管
41	唐靓	浙商资管
42	Qilong Xing	North Rock
43	Steven Wang	True Light
44	陈金红	粤信资本
45	向红旭	尚诚资产
46	李飞廉	奇盛投资
47	彭晴	源乘投资

48	汤明泽	泰旻资产
49	尚进	沁源投资
50	徐诗梦	象舆行投资
51	金龙	纵贯资本
52	钟伊萌	东航产投
53	潘贻立	上海彤源投资
54	余文婷	富安达基金
55	郑声懿	创泓投资
56	王国强	武汉盛帆电子股份有限公司
57	江怡龙	融通基金