

证券代码：603728

证券简称：鸣志电器

公告编号：2025-044

上海鸣志电器股份有限公司

关于 2025 年第三季度网上业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

上海鸣志电器股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 11 月 4 日（星期二）上午 10:00 ~ 11:00，通过上海证券报·中国证券网路演中心（<https://roadshow.cnstock.com/>）召开了公司 2025 年第三季度网上业绩说明会，现将本次业绩说明会的召开情况公告如下：

一、业绩说明会的召开情况

公司于 2025 年 10 月 29 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《关于召开 2025 年第三季度网上业绩说明会的公告》。

2025 年 11 月 4 日上午 10:00 ~ 11:00，公司董事长兼总裁常建鸣先生、董事兼财务总监程建国先生、独立董事鲁晓冬女士、董事会秘书温治中先生出席了本次业绩说明会，并对参会投资者普遍关心的 2025 年前三季度的经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通。

二、交流的主要问题及公司回复情况

公司就投资者在本次业绩说明会上提出的主要问题及公司的回复整理如下：

1. 提问：公司在人形机器人领域布局了较多的产品，各产品之间的协同性如何？目前人形机器人业务的送样和订单情况如何？公司产品在行业中具备哪些优势？

答：尊敬的投资者，您好！在人形机器人运动控制核心零部件领域，鸣志已构建起覆盖“电机+驱动+传动+反馈”的全栈式产品平台，产品包括无框电机、空心杯/微型伺服、编码器、微型减速机/丝杠以及一体化关节模组等，并

实现了从灵巧手手指关节模组到轮式底盘中轮毂/轮边模组的批量供货能力。公司在人形机器人领域布局的产品具备较强的协同性，如关节模组集成了公司的电机、驱动器、编码器及减速机产品，形成一体化解决方案。目前，公司已向国内外上百家整机与灵巧手部件厂商送样，并持续获得批量订单。鸣志在该领域的核心优势主要体现在四个方面：1. 产品谱系完整，覆盖各类核心零部件；2. 具备规模化交付能力，满足客户大量需求；3. 与全球顶级客户深度合作开发，产能快速爬坡；4. 拥有全球化的产能配置，产品交付能力出色。感谢您的关注！

2. 提问：三季度报告显示公司营业收入恢复增长，境内、境外市场的同比增长情况如何？业务增长点有哪些？

答：尊敬的投资者，您好！三季度公司营业收入同比增长 28.98%，主要得益于“控制电机及驱动系统业务”在境内、境外市场营收增长的双重驱动。具体来看，境内市场：营收同比增长 22%，核心增量来源于锂电设备、3C 自动化、机器人等细分行业的需求扩张；境外市场，营收同比增长 38%，北美的太阳能发电市场及欧洲的工业自动化市场表现突出，带动境外营收占比提升。整体来看，公司报告期受益于下游自动化行业外部需求回暖、公司竞争力增强以及境内外业务结构进一步优化。感谢您的关注！

3. 提问：三季度报告中公司提到越南子公司的产能有所释放，请介绍一下公司越南项目的建设情况和营收增长情况？

答：尊敬的投资者，您好！公司越南项目于 2024 年 12 月建设完成并达到预定可使用状态，越南子公司 2024 年度实现营业收入 2,661 万元，2025 年上半年实际达产约 110 万台，预计全年可实现 350 万台交付，达成产能计划的 85%，预计越南子公司 2025 年全年的营业收入将超过 1 亿元。随着新建项目产能的持续释放，越南子公司的营业收入也将持续提升，盈利能力的修复可期。感谢您的关注！

4. 提问：三季度报告中公司提到越南子公司的产能有所释放，请介绍一下公司越南项目的建设情况和营收增长情况？请问公司目前是否涉足机器人业务，有无机器人业务的订单？或正在进行机器人业务相关的研发活动？

答：尊敬的投资者您好！公司机器人业务目前已向国内外上百家整机与灵巧手部件厂商送样，并持续获得批量订单。在人形机器人运动控制核心零部件领域，鸣志已构建起覆盖“电机+驱动+传动+反馈”的全栈式产品平台，持续推进新产品研发，包括无框电机、空心杯/微型伺服、编码器、微型减速机/丝杠以及一体化关节模组等。感谢您的关注！

5. 提问：请问今年前三季度公司在机器人业务上的营业收入有多少？公司如何看待人形机器人行业的未来发展？

答：尊敬的投资者，您好！公司机器人业务在今年前三季度保持上半年约两成增速的向上势头，订单增量主要来自于机器人灵巧手等自动化核心部件，预计全年相关应用的收入占比将进一步提升。对于人形机器人赛道，公司认为随着运动控制硬件与具身智能模型同步迭代，和“十五五”规划提供了系统性政策端的支持，行业大概率会在未来的5-10年内迈入量产周期。公司在人形机器人领域已构建了四大先发优势，包括部件谱系完整、规模化交付成熟、与全球头部整机厂联合开发、三大洲产能就近配套，公司期待持续放大客户粘性，进而分享行业扩张红利。感谢您的关注！

6. 提问：请问公司本次定期报告中的现金流净额下降的原因是什么？

答：尊敬的投资者您好！报告期公司经营活动产生的现金流量净额同比减少，主要因公司三季度销售回升带动应收账款、库存同步增加，营运资金占用阶段性加大；而上年同期处于去库存、减应收阶段，资金占用相对较小，形成同比反差。随着回款按计划推进，现金流有望逐步改善。感谢您的关注！

7. 提问：关于公司的控制电机及驱动系统业务，今年前三季度利润率变化情况如何？公司对这一主营业务采取哪些经营策略？

答：尊敬的投资者，您好！前三季度，公司控制电机及驱动系统业务的核心利润率保持平稳，主要得益于高附加值产品占比提升，后续公司将坚持“产品结构升级+产能利用率提升”双轮驱动：继续放大伺服、无刷及模组化解决方案业务的占比，同时推动越南基地和国内产线产能利用率提升，同步深化供应链降本、压缩库存周期、严控费用率，用持续向好的盈利和现金流为股东带来稳定、可期的回报。感谢您的关注！

8. 提问：公司在自动化运动控制领域有哪些新产品，这些产品主要面向哪些下游行业和应用领域开发？公司未来的研发投入如何规划？

答：尊敬的投资者，您好！公司围绕自动化运动控制领域推出的新一代产品包括：微型无槽无刷电机、高精度微型电动缸、机器人关节模组、高精度减速机与传动组件、设备 PHM 系统，以及升级至 M5 代的伺服驱动与控制平台。上述产品以“体积更小、功率密度更高，适配行业主流通讯协议”为开发主线，可满足下游对空间紧凑与能效提升的双重需求。已陆续在机器人、AI 算力设备、医疗生化分析仪器及汽车智能化等行业完成了小批导入并交付。未来，公司仍将继续保持较高比例的研发投入，夯实技术基础，进一步拓展高附加值应用。感谢您的关注！

特此说明。

上海鸣志电器股份有限公司董事会

2025 年 11 月 5 日