

浙江朗迪集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-011

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：
参与单位名称 及人员姓名	国信证券 王兆康 华安基金 萧戈言
时间	2025 年 9 月 26 日 10:00—11:20
地点	朗迪集团会议室
上市公司 接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书：陈海波女士 证券事务代表：马金霞女士
投资者关系 活动主要 内容介绍	一、主业相关 1、当前公司在传统主业上的发展方向？ 深耕主业，通过机械风机、家用空调风叶、复合材料三大业务板块的差异化发展路径，构建“存量市场精耕+新兴市场突破+材料革命引领”的立体增长格局。一是积极推进风机模块化 3.0 战略，打造“基础模块+定制化”的选型平台，快速适配暖通空调、空净、储能、算力中心等领域应用场景；二是加大研发投入，攻关机电系统集成、低噪高效叶片设计、智能控制、轻量化、免喷涂等关键技术；三是产业链纵向延伸永磁同步电机驱动等核心部件自主化领域，提升垂直整合能力。 2、内销空调面临基数压力的背景下，公司的应对策略？其他品类（热泵、空净、中央空调等）发展的情况？ 机械风机板块做精做宽做强，家用空调风叶板块做精做深做透，复合材料板块做精做新做高端。

3、公司历史毛利率一直保持稳定状态，是否会受到如空调价格战等影响？

鉴于客户集中度较高，公司的议价能力受到一定限制，空调市场的价格竞争可能会间接影响到公司，从而在一定程度上影响产品的销售价格。

4、永磁无刷电机与风机机组在新兴领域的应用情况？目前下游主要的应用场景中哪些是需求比较景气的？

永磁无刷电机与风机机组已在通信基站、热泵等市场实现批量供货。在数据中心散热、液冷系统、储能散热等新兴领域，目前仍处于技术交流的早期阶段，尚未形成量产。目前下游主要应用场景中数据中心、储能等领域的需求相对比较景气。

5、AIDC 液冷领域公司是否有配套产品？

公司目前正处于前期技术沟通阶段，尚未实现批量生产。

6、风机模块化的下游客户主要有哪些？

风机模块化主要应用于暖通空调、新风系统、基站空调以及热泵空调等领域。

7、在商用领域公司的竞争优势和家用相比有什么区别或协同？

在商用领域行业分布较为广泛，公司的竞争优势主要体现在一是公司掌握了驱动器硬件设计、嵌入式软件算法以及系统集成等关键技术，并通过建立完善的机电协同开发体系，具备了完整的机电系统自主开发能力；二是产品模块化和核心部件自主化方面具有显著优势。另外公司机械风机板块和家用空调风叶板块在生产基地布局、客户资源以及产业链方面等具有协同效应。

8、复合材料业务的下游主要客户？汽车行业销售基数压力增加后，是否会存在盈利能力的压力？

公司的复合材料产品主要应用于汽车、家电、电子电气、建材等领域。其盈利能力受到销售价格、产品结构、精细化管理能力以及规模效应等多种因素的共同影响。

9、泰国产能的推进情况以及外销配套的前景展望？

泰国生产基地是公司推进海外战略的重要布局，计划投资 1.1 亿元人民币，设计产能为 1270 万件/年空调风叶。筹建工作按计划推进中，目前公司已完成土地协议的签订，预计建设周期为两年，建成后可快速响应泰国本地客户需求，并以此为枢纽辐射东南亚市场，推动海外营收增长。

二、关节模组

1、关节模组的量产进度？——量产瓶颈具体是工艺稳定性、供应链还是客户认证周期？

目前公司已开发 5 个型号的关节电机模组，采用谐波减速器，可选配带制动器版本，现尚处于小批验证阶段。基于公司自身工厂的需求，计划今年年底针对性地应用场景落地，并进一步与相关机器人企业对接。实现规模化量产确实面临一些行业共性挑战，我们关注的重点主要集中在供应链协同以及客户认证周期。

2、公司在关节模组领域的竞争力如何，在智能控制的算法、产品研发设计和生产方面的优势如何？

公司在关节模组领域的竞争力主要体现在一是深厚的电机技术积累、持续的产品创新；二是智能控制算法，公司在无传感器永磁同步电机控制策略等领域有长期研究，为复杂场景下的关节控制打下基础；三是产品研发与设计，核心部件自研能力、结构创新与集成能力、产学研协同。

3、供应链和工艺方面后续是否有降本或自研自制化率提升的预期？

公司降低运营成本的核心策略和实施路径包括：通过实现供应链的数字化、推进生产过程的精益化以及加强技术的自主研发，系统性地提高效率并削减成本。

4、目前机器人领域的意向客户有哪些？公司看好哪些领域作为主要落地场景？

公司正积极与潜在客户进行沟通，由于商业秘密原因，暂时无法披露具体名称。未来公司将加强关节模组在协作机器人、人形机器人以及自动化设备、精密仪器等需要精密运动控制领域的应用拓展。

5、与浙江大学联合研发的后续方向？

公司下属子公司朗迪机电与浙江大学机器人研究院共建“机器人关节电机模组联合研发中心”主要围绕高性能关节模组的测试与优化。

三、未来规划

1、未来并购规划？

公司将继续坚持稳健的发展策略，积极关注与公司具有协同发展的新材料、高端先进制造等领域的优质标的，通过产业投资、技术协同等释放投资价值。

	2、外延的并购进度如何？ 公司于 2025 年 6 月 30 日与宁波聚嘉新材料科技有限公司签订了投资意向协议，目前双方正在商务谈判，尚未签订正式协议，具体请关注公司相关公告。 风险提示： 公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息请以上海证券交易所网站和公司法定信息披露媒体刊登的公告为准。本次调研信息中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来发展计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。
附件清单 （如有）	/
日期	2025 年 9 月 26 日