

证券代码：920100

证券简称：三协电机

公告编号：2025-134

常州三协电机股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、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法律责任。

一、投资者关系活动类别

√ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 11 月 20 日

活动地点：公司 6 楼会议室

参会单位及人员：中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、华源证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、中邮创业基金管理股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、中欧基金管理有限公司、方正证券股份有限公司、上海岱嘉投资管理有限公司、杭州兼济投资管理有限公司（排名不分先后）。

上市公司接待人员：公司董事长、总经理盛祎先生；董事会秘书江翔先生；财务总监薛小丽女士；技术总工倪进宽先生。

三、 投资者关系活动主要内容

问题一：公司前三季度营业收入增长的主要原因是什么？

回答：公司 2025 年前三季度实现营业收入为 4.07 亿元，同比增长 38%，营业收入增长较大的领域来自 3D 打印领域、光伏新能源、工业自动化板块的客户需求提升。公司产品正从成本驱动向技术驱动转型，目前正深化与下游客户协同开发，步进电机在 3D 打印机领域，无刷电机在机器人和新能源汽车热管理系统、太阳能光伏等领域已形成收入，具体请关注后续信息披露。公司未来坚持聚焦高端产品线，深化与头部客户协同创新，推进智能制造升级，成为全球微特电机领域领先的综合解决方案提供商。

问题二：公司在电机产品赛道的战略方向及重点产品有哪些？

回答：公司战略方向为紧抓无刷电机替代有刷电机的产业趋势，服务好工业自动化及消费品头部客户并推动其产品升级。当前重点产品包括无框力矩电机、外转子、轴向磁通电机等，重点突破高密度绕线、轻量化结构设计与一体化集成技术，应用方向为高端纺织设备、光伏新能源、电动化汽摩，机器人等领域。公司将持续优化电磁设计与热管理技术，提升功率密度与动态响应性能，满足机器人等对电机的高扭矩、轻量化与低功耗的综合需求，通过构建模块化产品平台，强化多品类电机的协同配套能力。以上存在不确定性，请投资者注意风险。

问题三：鉴于高端电机市场主要由外资品牌占据，公司未来在无刷电机的市场空间有多大？

回答：公司依托电机加精密行星减速机的组合方案实现弯道超车，而非单一拼减速机精度，已切入外资品牌占据核心的打印机、绣花机行业。无刷电机替代有刷电机的趋势加速，源于有刷电机寿命短、噪音大，而无刷电机需电子控制及驱动器导致成本高，但近年芯片集成技术提升，可通过一颗芯片解决问题，成本显著下降，同时无刷电机在寿命、数据交互等方面优势明显，如吹风机、拖地机、吸尘器、扫地机器人等消费领域已广泛应用，新能源汽车中还有大量的有刷电机可被无刷替代。

问题四：公司海外布局的进展如何？

回答：公司从 2023 年开始布局越南，2024 年布局美国，上述地区的工厂已经开始形成收入，具体数据请关注后续披露。海外布局策略为复制国内产业模式，将国内车间布局、运营经验及人员配置至海外，美国公司已具备生产组装和直接销售的能力。公司海外生产的产品主要应用于太阳能光伏支架等光伏新能源行业的产品。

问题五：公司成立子公司三思传动，其整合进展与业务协同效应如何？

回答：公司 2025 年 9 月成立三思传动科技（常州）有限公司，专注于精密行星减速机，目标是与公司电机形成匹配的产品，向客户提供机器人领域整体解决方案。公司致力于推出电机+控制器+编码器+减速机的集成化产品，为客户提供系统化的解决方案。三思传动科技（常州）有限公司暂未形成收入，请投资者注意风险。

问题六：在协作机器人、工业机器人领域进展如何？

回答：在机器人领域，公司已与多家厂商开展合作，海康威视、大华股份、法奥机器人已完成测试定型，获得批量订单。该产品具体的收入情况，以后续披露为准。

常州三协电机股份有限公司

董事会

2025 年 11 月 24 日