证券代码：833943

证券简称：优机股份

公告编号：2025-077

四川优机实业股份有限公司

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9月4日

活动地点：公司会议室现场调研

参会单位及人员：东吴证券、山西证券，长江证券，万柏基金

上市公司接待人员：董事长罗辑、董事会秘书米霞、财务总监刘平

三、投资者关系活动主要内容

问题 1：公司 2025H1 归母净利润同比增长 36.52%，增幅较 2024 年明显扩大的原因？经营现金流净额同比下降 49.8%，与净利润变动趋势不一致的主要原因是什么？

回答：净利润较上年同期增加 1,134.55 万元，增长 43.09%，主要是因为本期营业收入较上年同期增长 18.66%，综合毛利率由上年同期 26.50%变动为

本期 27.23%，公司销售规模的扩大和产品盈利能力的提升带来本期业绩增长，同时，受上述各项变动的叠加影响，公司净利润实现较大增长。经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 1,054.81 万元，减少 49.78%，主要是因为本期购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金同比大幅增加。

问题 2：上半年哪些业务板块是主要贡献来源？这种增长态势在下半年是否能够持续？未来公司认为哪些业务是主要增量？

回答：上半年公司各业务板块除通用流体控制零部件同比稍有下降外，其他板块均有增长。公司上半年增速较快的是：航空航天零部件板块同比增长 47.51%，液压系统零部件板块同比增长 24.63%，油气化工流体控制设备及零部件板块同比增长 18.84%，另外由于公司成功拓展真空设备镀膜机成套件及零件产品在印度的市场，其他设备及零部件板块销售收入同比大幅增长 117.66%。公司一直认为每一个业务板块都非常重要。在一定时期内，各个业务板块随着国际国内政治经济局势及各领域下游客户所在行业需求的变动会产生一定波动，但公司通过持续的技术研发投入，已在各个业务板块储备了一定数量的新产品开发项目，通过扩大客户群体和细分领域的深耕，谋求各个板块的均衡发展，保证公司长期、稳定的成长。油气化工流体控制设备及零部件板块和液压系统零部件板块未来增幅可能会更快实现。

问题 3：公司发行可转债的背景和考量？阀门智能柔性生产线及配套设施技术改造项目和高端铸造及加工改扩建项目主要是针对哪些应用领域？项目预计何时能建成投产，业绩释放节奏？

回答：公司完成了首单北交所定向可转债发行，募集资金 1.2 亿元，用于扩大公司中高端阀门、铸件产能，缓解企业发展壮大的资金压力，提升上市公司规模效应。“阀门智能柔性生产线及配套设施技术改造项目”所涉中小口径阀门产能能够拓展下游应用领域，可促进向深海工程类阀门市场和海外市场的拓展，有效解决原产线产能饱和问题，同时可提升柔性、智能生产水平，提高生产效率，强化定制化服务响应速度。在“高端铸造及加工改扩建项目”实施后，公司将在现有技术基础上，新增高性能铸件产能，涵盖耐高温、耐低温、耐腐蚀、耐磨损等领域。上述募投项目建设期为 2 年，建设完成后逐渐投产。

问题 4：公司综合毛利率近年来总体呈现提升趋势，2025H1 达到 27.23%。请问毛利率提升的原因是什么？未来是否有持续提升的空间？

回答：公司产品的平均的毛利率水平长期保持在 25%-30%这个区间。主要是公司持续推进技术创新和管理水平提升，不断迭代优化产品技术和生产工艺，降低生产过程中的各项成本，从生产效率与资源利用层面实现降本增效，形成保障公司相关产品毛利率稳定的核心支撑，确保毛利率水平具备可持续性。同时，公司一直坚持加大高附加值产品的研发投入，有序开展多种新产品、新材料和新技术的研究，提高自主先进制造水平，优化供应链管理，提升整体柔性生产能力，加强质量控制和售后服务等能力，在收入规模扩大的同时有效提升盈利水平。

问题 5：油气化工设备业务收入同比增长 18.84%，主要受益于中海油项目。公司与中海油及其承包商的合作模式、项目周期？该领域的市场竞争情况如何，公司的核心竞争优势是什么，如何应对竞争并维持增长？

回答：公司与中海油及其承包商的合作，一般是基于特定项目需求通过招标方式进行，项目周期视项目具体要求、实施地点、实施规模等情况而定。该领域具有充分的市场竞争，客户本身的供应商体系有较高壁垒，公司凭借优质稳定的产品质量和快速响应的服务体系，在各方面建立了良好的口碑。加之公司产品的销售量在这些大客户中的采购体系中占比较小，所以未来这部分垂直业务的挖掘空间还很大。公司未来将持续进行技术及产品创新、高质量的供应链整合和质量策划管控，保持并扩大核心竞争力优势，确保业务健康、稳步增长。

问题 6：航空零部件业务板块收入同比增长 47.51%，毛利率约 30%，是增长最快的业务。订单充足的动力是什么？是来自现有客户的需求增长，还是新客户/新项目的拓展？未来航空业务毛利率是否有进一步提升的可能？

回答：公司航空、航天零部件包含航空液压系统零部件及起落架零部件、航空发动机零部件、航空工装模具及复合材料零件、航空航天超高精度零部件。随着公司募投项目航空零部件智能制造基地建设项目的全面投产以及 2024 年收购的子公司比扬精密的运营持续稳健，目前该板块业务订单充足。订单增长来自于新客户的拓展、新项目的获取。未来随着该板块业务规模逐渐提升、公

司研发投入持续扩大和产品质量持续提升，该板块产品附加值可以得到有效提升，预期该板块业务未来毛利率能得到进一步提升。

问题 7：优机泰国公司设计产值约一亿元，上半年营收 2878.71 万元。泰国工厂目前的产能利用率如何？预计何时能达到设计产能？全面投产后对毛利率和净利率有何影响？公司比较看好液压产品哪些下游应用的增量？公司和国内竞争对手相比的差异和优势？

回答：目前优机泰国产能有序释放，预计 2026 年能够达到设计产能，全面达产后带来的规模效应将使该板块毛利率能得到进一步提升。液压产品下游基本包括现代装备制造的几乎所有行业，公司液压产品零部件目前主要应用的领域倾向于农机设备、环卫设备、运输车辆、施工设备、工业举升设备等。公司产品均为定制化，即以客户需求为导向，以向客户提供高品质产品和差异化服务为核心竞争力。

问题 8：上半年研发投入增长 26.25%，这些研发成果主要应用于哪些产品或工艺的改进、比较看好的方向有哪些？

回答：公司在研项目较多，涉及油气化工、矿山机械、工程机械、通用机械、城市供水、农业机械、发电和航空航天精密制造等行业产品的新结构、新材料、新工艺等领域，任何新产品、新材料和新技术的研究，都非常必要，均有利于提升公司的先进制造水平。

问题 9：公司国外收入占比相对较高，请问海外市场各国的营收占比大概的情况？地缘政治等因素对海外业务是否有影响？公司对未来海外各市场的规划和经营重点是？

回答：公司业务涉及国内市场以及欧洲、北美、亚洲、大洋洲、非洲等全球 40 多个国家和地区，各地区业务占比相对均衡，美国和欧洲市场是公司境外销售收入的重要组成部分之一。虽然近段时间国际政治经济形势依旧存在较大的不确定性，但公司与境外大客户合作历史极长，平均年限超过 10 年，客户认可度较高，双方长期的合作关系并未受此影响。北美、欧洲、澳洲仍是公司境外业务的重要组成部分，同时，随着国家“一带一路”倡议的推进实施，中东、东南亚、非洲等多个国际贸易市场占比也逐步扩大。

问题 10：大客户依赖：公司是否有降低单一客户依赖度的计划？在开拓

其他大型客户方面有无进展？

回答：公司各业务板块发展比较均衡，公司与客户大多保持了长期稳定的合作关系，年销售收入在 500 万元以上的核心客户数量一直维持在 30 余家以上。2022 年至 2024 年公司前五大客户年度销售占比分为 24.39%、19.87%和 25.10%，可见公司业务不存在单一客户依赖。未来，公司将继续聚焦客户核心需求，通过提供高品质的产品与专业化服务，扩大客户销售规模。

问题 11：公司回款情况如何，考虑哪些措施来加强回款管理和控制坏账风险？

回答：公司应收账款回款正常，主要客户都能在约定的信用期内完成付款。公司为强化回款管理，保障资金回笼，主要措施如下：一是建立客户信用体系，新客户授信前经第三方调查评估信用与支付能力，据结果定信用额度及账期；二是明确合同管理，销售合同或订单中列明付款条件与账期；三是实施催款流程，货款到期前提醒，逾期初期沟通，严重逾期则停供或启动法律程序；四是购买出口信用保险；五是挂钩业绩考核，将回款指标、逾期率及坏账损失纳入销售团队考核。

问题 12：原材料价格波动对公司影响大吗？会把原材料价格波动转给下游客户吗？

回答：原材料价格波动对公司产生的影响相对可控。公司在原材料价格波动时，一方面，通过不断优化技术提升自主生产成本管控生平、降低材料成本占比，从而一定程度上降低原材料价格波动对公司利润的影响；另一方面，公司通过协同制造向供应商采购产成品的情形下，主要原材料价格波动对公司采购成本的传导相对滞后和被削弱，若上游供应商的价格因原材料、人工成本上涨因素出现持续、大幅上涨，公司会通过提高销售价格方式转移或部分转移给下游客户；若下游核心客户因采购量增加要求给予价格优惠，公司也会与协同制造商一起价格下调，进而将销售价格下降影响转移或部分转移到上游供应链。

四川优机实业股份有限公司

董事会

2025 年 9 月 8 日