

公司代码：688305

公司简称：科德数控

科德数控股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-005

科德数控股份有限公司
投资者关系活动记录表

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 ☐ 一对一沟通 ☐ 其他（电话会议、网络会议）	
投资者关系活动 主要内容介绍	调研时间	2026 年 05 月 06 日 09:00-10:00
	会议主题	业绩说明会
地点	辽宁省大连经济技术开发区天府街 1-2-1 号	
公司参会 人员姓名	董事长：于本宏先生 总经理：陈虎先生 董事会秘书：朱莉华女士 财务总监：殷云忠女士 独立董事：赵明先生	

投资者关系活动 主要内容介绍	一、问答交流 1、请问贵司在上海展出的轴向磁通电机型号尺寸差别较大，具体是使用在哪方面？感谢回复！ 答：尊敬的投资者，您好。公司在上海展会展出了两款轴向磁通电机样机，分别针对人形机器人领域和高端数控机床领域。感谢您的关注。 2、请问贵司是否进入燃气轮机零件加工体系？ 答：尊敬的投资者，您好。公司的五轴叶片加工中心 KTurboM 系列、五轴车铣复合加工中心 KMU 系列、五轴立式加工中心 KMC 系列已批量用于华东、西北等地区用户的燃气轮机叶片、结构件等零部件加工。感谢您的关注。 3、领导好！想了解下公司 2025 年度确认收入的构成情况，感谢回复。 答：尊敬的投资者，您好。2025 年度公司收入构成中，五轴联动数控机床收入占比约 60%，产线业务收入占比约 33%、关键功能部件占比约 3%，高档数控系统、售后服务等业务合计占比约 4%。感谢您的关注。 4、贵司先后签了两次大飞机合作项目，有什么新的进展么？落地了么？ 答：尊敬的投资者，您好。2025 年 11 月，公司与上海飞机制造有限公司在中国商飞总部签署《卓越创新中心 (COE) 共建协议》共建“上飞公司-科德数控卓越创新中心”。2026 年 3 月，双方签署修订协议就前期共建协议中的研发重点等核心内容进行细化，将依托公司提供的至少七类自主可控高端五轴机床，面向航空典型零件的高效精密制造，合作开展典型零件的先进加工工艺开发和国产装备的中试验证鉴定及标准体系构建，国产高档数控系统面向民机场景的深度集成
---------------------------	---

投资者关系活动 主要内容介绍	与优化等工作，共同推动我国民机制造技术和高端五轴机床等装备的升级发展。目前项目已经落地实施。感谢您的关注。 5、请问贵司订单下游行业构成情况如何？ 答：尊敬的投资者，您好。2025 年度国内新签订单中，航空航天占比约 50%，机械设备占比约 14%，能源占比约 12%，高校院所占比约 8%，兵工/兵器占比约 4%，电子半导体占比约 4%，刀具占比约 3%，汽车、模具、医疗器械、船舶等其他领域合计占比约 5%。感谢您的关注。 6、请问董秘，贵司哪些设备服务于低空经济领域？ 答：尊敬的投资者，您好。公司的 KMC 系列和德创 DMC 系列五轴立式加工中心、五轴卧式车铣复合加工中心、德创五轴卧式加工中心等多款设备已成功应用于诸多低空经济领域重要客户，用于无人机、直升机发动机机匣、叶轮加工，无人机吊舱部件的精密制造以及机体结构件等零部件的高精度加工。感谢您的关注。 7、请问贵司在半导体领域有什么进展？ 答：尊敬的投资者，您好。公司依托大中型五轴机床，在半导体领域重点拓展了两大新方向：一是真空腔体加工，尺寸一般在 400-800mm 之间，要求在保证高精度的同时完成表面光洁度并符合密封纹路，目前已在五轴立式加工中心、五轴卧式加工中心上完成样品交付，该环节是半导体装备的共性需求，空间可观；二是真空泵加工，包括泵体、腔体、转子及叶片等，涉及五轴卧式车铣复合加工中心与五轴立式加工中心加工工艺，目前多类打样正在进行中。未来该领域仍是公司重点发力和深耕的领域。感谢您的关注。 8、陈总好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。 答：尊敬的投资者，您好。高端装备制造业是国家高速
---------------------------	--

投资者关系活动 主要内容介绍	高质量发展的基石，五轴联动数控机床作为高端装备制造业的核心，是突破复杂制造瓶颈，构建自主可控产业链的关键支点，关系到国家安全与战略产业保障。随着航空航天、军工等领域，以及低空经济、机器人、半导体、新能源汽车、医疗产业的快速发展，对高精度、高效率加工设备及功能部件的需求持续上升，未来大/中/小规格的五轴联动数控机床、电机等关键部件的需求都具备广泛且持久的应用前景。感谢您的关注。 9、销售费用率 8.61%保持稳定，管理费用率 5.90%微增。请问：① 未来如何通过费用管控提升利润？是否有降本增效的具体目标？② 股份支付费用未来年度分摊情况如何？对利润影响是否减弱？ 答：尊敬的投资者，您好。公司将持续推进精细化管理与降本增效，优化营销渠道投入、提升人效与费用产出比，在保障业务及研发发展前提下，通过精益运营持续优化费用结构、增厚盈利空间。随着公司营收规模提升，规模化效应也将逐步显现。2024 年度公司实施限制性股票激励计划，根据《上市公司股权激励管理办法》《企业会计准则第 11 号——股份支付》等规定，公司按约定年限分期摊销股份支付费用，本期股权激励计划未来整体分摊股份支付金额将呈逐年递减态势，详见公司于 2024 年 11 月 15 日发布的《关于科德数控股份有限公司关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告》等公告。感谢您的关注。 10、请问 2025 年综合毛利率 39.48%（-3.39pct），主因产品结构变化。请问：① 毛利率下降是否可持续？公司如何提升核心产品（如高端机床）的定价权或成本竞争力？② 是否考虑剥离低毛利业务或优化产品组合？ 答：尊敬的投资者，您好。公司毛利率虽有所降低，但仍优于行业平均水平。由于下游领域的差异性，不同用户使
---------------------------	---

投资者关系活动 主要内容介绍	用的高端数控机床在定制化配置方面也会有所差异，相关产品的毛利率也会有所不同。2026 年一季度，公司主营业务毛利率 43.94%，较 2025 年度增加 4.46 个百分点。公司始终围绕高端五轴数控机床打造完整的技术链和产业链，核心关键技术自主可控，实现五轴数控机床产品和高档数控系统、电主轴、转台、摆头、激光干涉仪、对刀仪等关键功能部件的研发及生产，自主化率高达 85%。未来公司将积极发挥公司各类型高端数控机床的销售优势，同时积极提升关键功能部件的市场份额，加强各类型电机、电主轴、传感器等产品应用，为公司带来更多的盈利增长点。感谢您的关注。 11、请问殷总，2025 年应收账款余额多少万元，占营收多少%？请问：① 主要欠款客户结构如何？是否存在回款周期拉长或坏账风险？② 公司如何加强信用管理？是否有资产证券化等工具盘活应收账款？ 答：尊敬的投资者，您好。2025 年末应收账款余额 27,675.09 万元，占营业收入比例为 50.15%。公司根据不同的客户属性，综合考虑企业资质及合作情况，给予不同的信用政策。报告期公司不存在因客户重大经营不善而全额计提坏账准备的情况，公司根据账龄计提的坏账准备已经足够覆盖实际发生的坏账损失，坏账准备计提充分。感谢您的关注。 12、请问贵司独董赵总，股份支付费用对利润影响显著。作为独董，请说明公司股权激励的会计处理是否符合准则，是否存在通过费用调节利润的嫌疑？ 答：尊敬的投资者，您好。公司股权激励的会计处理在符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》的前提下，按照有关监管部门的要求，对本次股权激励所产生的费用进行计量、提取和核算。不存在通过费用调节利润的情况。感谢您
---------------------------	--

投资者关系活动 主要内容介绍	的关注。 13、请问贵司独董赵总，公司 2025 年净利润下滑 31.79%，但仍计划分红。请问：① 分红比例设定的依据是什么？如何平衡分红与再投资需求？② 在盈利下滑背景下，高分红是否可持续？是否存在损害公司长期发展的风险？ 答：尊敬的投资者，您好。公司 2025 年度现金分红严格依据公司章程及证监会上市公司现金分红监管要求，并结合公司当年可供分配利润、经营活动现金流及未来研发、项目资金需求等因素综合制定。公司坚持平衡股东短期回报与公司长期发展，兼顾分红政策连续性、稳定性，回馈长期投资者。2025 年净利润同比减少 31.79%，主要原因为产品结构、股份支付摊销等阶段性因素所致，公司经营活动现金流稳健，分红具备现金支撑。公司实行稳健适度的分红策略，坚持先保障主业经营、研发创新、产能扩张等长期核心投入，再合理分配股东回报，不盲目高分红，统筹盈利、现金流与战略投入，分红安排可持续，不会损害公司长期发展利益。感谢您的关注。 14、请问董秘，公司 2025 年股东户数增长 31.88%，但人均流通股减少。请问：① 股东结构变化的主要原因是什么？是否存在机构投资者大幅增减仓？② 未来如何加强投资者关系管理？是否会通过路演、反向路演等方式增强透明度？ 答：尊敬的投资者，您好。公司前十大股东持股情况请您关注公司定期报告。公司高度重视投资者关系管理，积极通过路演、反路演、策略会、现场调研、线上会议等形式，搭建公司与资本市场沟通的桥梁。增强多维度沟通渠道，有助于投资者深入了解公司战略、业务布局及长期价值。同时，公司也能更好的了解投资者的想法及对公司发展的中肯意
---------------------------	--

投资者关系活动 主要内容介绍	见。感谢您的关注。 15、请问董秘，有部分分析师预期公司 2026 年 EPS，但当前市场对机床行业存在悲观情绪。请问：① 公司是否对 2026 年有明确的业绩指引？② 如何向市场传递公司长期价值（如技术壁垒、订单可见性）？ 答:尊敬的投资者，您好。公司已在《科德数控股份有限公司 2026 年度“提质增效重回报”行动方案》和定期报告中披露公司发展战略及五轴联动数控机床市场空间分析。五轴联动数控机床作为高端装备制造业的核心，是突破复杂制造瓶颈，构建自主可控产业链的关键支点，关系到国家安全与战略产业保障。随着航空航天、军工等领域，以及低空经济、机器人、半导体、新能源汽车、医疗产业的快速发展，对高精度、高效率加工设备及功能部件的需求持续上升，未来大/中/小规格的五轴联动数控机床、电机等关键部件的需求都具备广泛且持久的应用前景。感谢您的关注。 16、请问陈总，年报显示股份支付费用增加影响利润，2025 年扣非净利润下降 37.20%。请问：① 股权激励计划的考核目标是否合理？如何平衡员工激励与股东利益？② 未来股份支付费用趋势如何？是否会继续对利润造成压力？ 答:尊敬的投资者，您好。考核目标是建立在公司长远发展、吸引并留住核心人才的基础之上，可以有效激发团队的积极性与创新力，将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起，力求共同关注公司的长远发展。2026 年度股份支付预计分摊费用或呈下降趋势，详见公司于 2024 年 11 月 15 日发布的《关于科德数控股份有限公司关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告》及关注公司发布的定期报告。感谢您的关注。 17、请问于总，公司 2025 年营收 5.52 亿元（-8.86%），净利润 8860.5 万元（-31.79%），高端机床业务收
---------------------------	---

投资者关系活动 主要内容介绍	入下滑 35.59%。请问：① 高端机床业务下滑的核心原因是什么？是需求疲软、竞争加剧还是产品结构问题？② 未来如何调整战略以扭转该业务颓势？是否有重点拓展的新领域或客户？③ 自动化产线收入大增 272.69%成为支撑，但毛利率较低，公司如何平衡高增长与盈利能力？ 答：尊敬的投资者，您好。2025 年度，公司高端数控机床业务收入占比约 60%、自动化生产线业务收入占比约 33%。自动化生产线也是公司近年来的重要业务组成部分，其核心是将各类标准化的自动化设备（包括数控机床、机器人、传感器等）与软件系统集成，形成一个完整、协调且高效的生产系统，能够为用户提供快速适应多品种、变批量生产需求的智能化解决方案。在该业务中，公司主要负责组织产线设计、系统集成及五轴联动数控机床生产。根据用户需求，以更多样化的形式为市场提供高端数控机床。为了让投资者更清晰了解公司业务类型，公司将自动化生产线业务和数控机床业务进行分类披露。2025 年度，尽管公司数控机床业务收入同比有所下降，但数控机床实际发货数量（含产线中的数控机床）较上年呈现上涨趋势，产线业务毛利率相较于以往年度也呈现上升趋势。在领域拓展方面，公司成功切入医疗行业，产品五轴铣磨复合加工中心及德创系列五轴立式加工中心可有效加工更符合人体工学特征的髋关节等植入体部件，尺寸设计灵活，舒适度高。公司在该领域实现突破，为拓展医疗器械市场迈出关键一步。感谢您的关注。 18、请问于总，2025 年现金流净额 2.47 亿元（+253.50%），而净利润下滑。请问：① 现金流大幅改善的具体原因是什么？② 在现金流充裕的情况下，公司是否有并购、研发投入加大或产能扩张的资本运作计划？③ 如何利用现金流优势提升股东回报（如扩大分红、回购股份）？ 答：尊敬的投资者，您好。公司 2025 年经营活动产生的
---------------------------	---

投资者关系活动 主要内容介绍	现金流量净额为 2.47 亿元，同比增长 253.50%，主要系报告期收到国家研发项目补助资金增加及购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。2025 年公司紧密围绕市场需求不断深化研发力度，研发投入总额 1.95 亿元，占营业收入的比例为 35.43%，聚焦五轴联动数控机床、高档数控系统及关键功能部件自主发展，通过高强度研发投入与系统性技术攻关。公司处于高端制造国产替代关键期，技术攻坚与产能扩张是长期价值核心；充裕现金流将优先保障研发投入与产能落地，兼顾公司长期发展与股东回报，在此基础上，稳步提升分红水平、优化回报结构，实现公司可持续发展与股东长期利益最大化。感谢您的关注。 19、2025 年自动化产线占比提升至 33.46%，但毛利率较低（低于高端机床）。请问：① 公司如何提升自动化产线的盈利能力？是否有技术升级或成本优化计划？② 高端机床业务未来是否会通过定价策略或客户结构调整改善毛利率？ 答：尊敬的投资者，您好。公司自动化生产线毛利率略低主要因业务模式特点和规模放量初期的阶段性表现。2023 年至 2025 年，随着产线业务量的增加，毛利率也呈现明显上升趋势，2025 年产线业务毛利率较 2023 年增加了 5.96 个百分点。公司将依托全自主可控的五轴数控系统、电机、电主轴等核心技术优势，强化产线整体解决方案的集成能力和交付效率，并通过生产经营管控实现持续降本，逐步提升自动化产线业务的盈利水平。公司高端五轴数控机床产品具备显著的技术壁垒和国产替代稀缺性，根据产品技术附加值及定制化设计进行差异化定价。感谢您的关注。 20、请问于总，公司在五轴数控机床领域强调国产替代，但当前国际贸易环境复杂。请问：① 核心零部件国产化率是否提升？是否存在关键技术依赖进口的风险？② 若未来
---------------------------	---

投资者关系活动主要内容介绍	政策或供应链变化，公司有何预案保障供应链安全？ 答:尊敬的投资者，您好。公司自成立以来，始终围绕高端五轴数控机床打造完整的技术链和产业链，核心关键技术自主可控，实现五轴数控机床产品和高档数控系统、电主轴、转台、摆头、激光干涉仪、对刀仪等关键功能部件的研发及生产，自主化率高达 85%、国产化率达到 90%以上，根据用户需求，可实现全国产化产品配置。同时，公司坚持自主创新与供应链培育“两条腿”走路，以“链主”身份深度协同国内顶尖伙伴进行研发攻关，逐步构建安全、高水平的本土供应链体系。感谢您的关注。 21、请问殷总，2025 年现金流净额 2.47 亿元，分红金额 XX 万元。请问：① 分红资金占比现金流多少？是否影响日常运营或投资？② 若未来现金流波动，分红政策是否会调整？是否有最低分红比例承诺？ 答:尊敬的投资者，您好。2025 年公司经营活动现金流净额为 2.47 亿元；2025 年度利润分配预案为：每 10 股派 2.10 元（含税），按当前公司总股本测算，拟派发现金红利总额约 2,791.04 万元，占当期归母净利润 31.5%。公司经营现金流状况良好，现金流对分红的覆盖充足；本次现金分红后，公司仍保有充裕资金用于日常生产经营、研发投入及项目建设，不会对公司正常运营和发展规划造成不利影响。公司现行分红政策严格按照《公司章程》及监管要求，总体保持分红政策的连续性与稳定性，同时兼顾经营实际与发展阶段。感谢您的关注。 22、请问陈总，2025 年海外业务进度放缓影响收入，且自动化产线高增长。请问：① 未来是否加大海外市场投入？如何应对地缘政治风险？② 当前自动化产线的订单储备情况如何？是否存在客户集中度过高风险？ 答:尊敬的投资者，您好。2025 年受政策性因素影响，
----------------------	--

	公司海外业务进度放缓，目前已逐步恢复。公司供应链已实现自主可控，有效规避了国际贸易摩擦风险。2025 年公司柔性自动化产线收入占比显著提升，约占收入比重 33%。客户结构日趋多元，覆盖航空航天、机械设备、能源、半导体、医疗等多领域。公司不存在单一客户集中风险。感谢您的关注。 23、请问朱总，股价表现与业绩背离时，公司是否有市值管理工具（如回购、股权激励优化）？如何维护中小股东利益？ 答:尊敬的投资者，您好。公司重视市值管理工作，并聚焦主业不断提升经营效率及发展质量，强化股东回报意识，积极落实分红，推动股权激励机制，积极回购，持续加强与投资者的沟通等。公司一直秉持着为股东创造价值的理念惠及全体股东。感谢您的关注。
附件清单	无
日期	2026 年 05 月 06 日