

证券代码：832662

证券简称：方盛股份

公告编号：2025-047

无锡方盛换热器股份有限公司

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 5 月 7 日至 2025 年 5 月 9 日

活动地点：上海、北京

参会单位及人员：西部证券、国泰海通证券、铁林资本、富安达资产管理(上海)有限公司、国海证券，上海岙夏投资管理有限公司、上海市普陀区国有资产经营有限公司、东吴证券、浙江弘悦私募基金管理有限公司、财通证券、趋势投资、开源证券、东北证券、一创证券、山西证券、中泰证券、兴业证券、首创证券、中金公司、长承汇美、中德高路、明德天盛投资管理中心

上市公司接待人员：财务负责人、董事会秘书 张卫锋先生

三、 投资者关系活动主要内容

本次投资者关系活动的主要问题及公司对问题的回复概要如下：

问题 1、按照不同下游领域，公司 2025 年发展与规划？

回复：公司总体发展策略是，在巩固成熟市场业务、满足产品技术升级需求的基础上，进一步落实“领域多元化、产品集成化”的发展战略。同时，聚焦行业头部客户群体，加大在风电、储能、氢能以及数据中心等新兴领域热管理相关产品的技术研发投入与市场开发力度，提升公司在新能源、新基建领域的市场份额与竞争力。

结合目前各领域的市场情况，公司预计 2025 年度风力发电、工程机械、储能、数据中心、氢能等领域产品市场需求可能会实现增长，应用于锂电池涂布机的余热回收产品销售止跌回稳并恢复增长，轨道交通、空压机领域保持较为稳定状态。

同时，基于公司 2024 年度新市场开发、产品预研、优化产线布局以及供应链打造等工作，公司预计 2025 年度产品集成化程度将进一步提升，集成化程度高的产品会给公司营收规模带来一定提升。

问题 2、2025 年公司下游领域市场增长有哪些看点？

回复：风电领域市场 2025 年预计有望呈现明显增长，主要因素是：1、国家发改委、国家能源局联合发布《关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》（“136 号文”），提出推动风电、光伏发电等上网电量全面进入电力市场。风电领域的订单需求预计会增加。2、2020 年风电装机高峰以后，风电冷却系统设备质保年限是 5 年左右，近期有望会带来一轮换装的需求。3、大兆瓦机型的引入、新能源电力系统技术的改进将促进风电市场改装需求，预计将带动公司相关产品的配套增量。

在储能、氢能、数据中心等领域，随着公司前期自身新产品研发、客户布局投入以及整体市场需求的稳步提升，公司对 2025 年相关领域订单有较好预期。

在余热回收领域，虽然 2024 年锂电建设项目有所放缓，但 2025 年度公司相关客户基于国内市场扩建和国外市场拓展需求，余热回收热管理产品的需求有望阶段性的恢复。

问题 3、公司预计 2025 年毛利率情况怎么样？

回复：公司 2024 年在收入较为稳定情况下，毛利率下降 8.48%，主要原因是（1）成本方面，原材料铝价温和上涨 5.29%，同时人工折旧有所增加，（2）收入方面，毛利率较高的部分客户收入与去年同期相比有所下降。

公司一方面将从研发端、工艺段、供应链及精益生产方面采取降本增效措施，另一方面聚焦拓展头部企业以及外销市场等高毛利客户，稳定并提升 2025 年毛利率。

问题 4、公司如何应对铝价波动？

回复：首先，公司积极拓展头部企业以及外销市场等高毛利客户，减少铝价在产品定价中的影响因素；其次，公司积极拓展集成化高的产品，降低铝材在成本中占比；最后，公司积极与客户保持沟通，努力实现铝价波动向下游客户传导。

问题 5、公司募投项目进展情况？

回复：公司谨慎考虑了宏观经济环境、行业发展情况以及公司业务开发情况，在募投项目实施过程中适时控制投资节奏，谨慎进行募投项目的设备投入，公司对其达到预定可使用状态的时间由 2024 年末调整至 2025 年末。

公司募投项目已完成工厂和办公楼的主体建设。目前生产设备陆续投入调试，相关产线布局积极推进中，办公楼装修正在进行。公司预计 2025 年末可以达到预定可使用状态。

无锡方盛换热器股份有限公司

董事会

2025 年 5 月 12 日