

	<p>财通基金 翁嘉敏</p> <p>歌汝资产 阮辽远</p> <p>博时基金 柴琪婉</p> <p>华夏基金 胡斌</p> <p>泰康资管 刘宁</p> <p>南方基金 曹群海</p> <p>大成基金 朱倩</p> <p>源峰基金 孔令鑫</p> <p>华夏久盈 俞朕飞</p> <p>长城基金 黄奕豪</p> <p>开源证券 张健</p> <p>广发基金 张毅</p> <p>华安证券 张帆</p> <p>博笃投资 叶秉喜</p> <p>易方达基金 胡硕倬</p>	<p>交银基金 周珊珊</p> <p>合众资产 时应超</p> <p>富荣基金 王锦烽</p> <p>中银基金 张飞</p> <p>望正资产 张金贵</p> <p>鸿道投资 张家铭</p> <p>友山基金 孙九苏</p> <p>东方马拉松 徐钰</p> <p>华商基金 吴昊</p> <p>弥远投资 杨渝</p> <p>东方证券资管 沈昊</p> <p>摩根士丹利基金 贾昌浩</p> <p>华安证券 陶俞佳</p> <p>磐泽资产 熊威明</p>
时间	2023年6月16日	
地点	公司三楼会议室	
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书 沈娟</p> <p>证券事务代表 周健</p> <p>禹衡光学市场经理 董岩</p>	<p>财务负责人 徐爱民</p> <p>财务部经理 田光宗</p> <p>长光宇航副总经理 邹志伟</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司主营业务介绍</p> <p>母公司：光电测控仪器，主要围绕国家航空航天和国防领域，自主研发设计、生产销售的一系列光电测控仪器的装备。大家比较熟悉的比如神舟系列载人飞船上的一些光学系统和光学载荷，天宫空间站上的机械臂，飞船和空间站交会对接的时候的靶标、手柄等；军民两用的医疗检测仪器，自主研发，主要应用在部队，海军或者空军飞行员体检使用的一系列检测设备；民品 K9 光学玻璃。控股子公司禹衡光学，主要做光栅编</p>	

码器，应用领域在伺服、自动化、机器人、数控机床这些行业；长光宇航，主要做高性能复合材料的碳纤维制品，应用领域主要是在航空航天和军工方面。

2. 各块业务今年大概预估增速如何？

母公司基本稳定，最近几年基本上都是 10%-20%的增速。禹衡光学，去年来看，高端品的增速是非常快的，但是高端品在高端数控机床领域和未来半导体领域的一些应用，目前还是在研发和测试阶段比较多，从数据上今年不一定能体现的出来，预计也是稳定的增速。长光宇航，今年预计增速会比较快，因为新材料、碳纤维，包括航空航天整个领域，大环境比较好。

3. 各产品毛利率，未来的变化情况？

母公司光电测控仪器产品是我们的一个传统产品，加上目前军品审价等各方的大环境来说，毛利率上涨空间不大。禹衡光学，要看未来布局的这几个高附加值的方向，比如工业母机领域，未来半导体领域，它的价值量应该还是比较大的，如果做起来的话利润率应该比较高。长光宇航因为整个行业、公司的业务都是处于快速上升的阶段，毛利率预计会有一定的增长。

4. 禹衡光学编码器行业的下游占比？

禹衡光学主导产品光电编码器，目前在市场上占比最多的是伺服电机行业，全行业数量上占比 20%。

5. 编码器行业竞争格局可以介绍一下吗？

公司的技术水平，目前基本接近国际同行的先进水平。目前的竞争主要是针对于国外的一些头部位移传感器企业。在国内禹衡光学处于领先地位，从销量规模和从技术实力上，我们都优于国内同类的厂家。

6. 编码器国内、国内销量占比如何？

以国内为主，出口为辅。国内销量占比超 90%。

7. 编码器未来市场空间怎么样？包括下游的机器人、工业母机以及其他应用领域？

机器人行业是以项目推动销售的模式，和比较大机器人公司进行项目合作。在机床方面合作方式会更多一些，项目合作、自行推销、厂家间的合作都会有。现在国情大力主张 100%国产化，公司的编码器又属于在高端数控或者高端制造产业链的关键核心部件，市场形势来看应该还是比较好的。

8. 五轴的机床一般需要用光栅尺和编码器大概的数量？

一般的五轴机床，需要三根光栅尺和两个编码器。

9. 禹衡光学产品国内市占率大概怎么样？

目前国内大部分是欧系、日系、国产机床为主。禹衡光学的产品配合欧系和国内机床的系统都已经完成了连通，产品都是可以匹配的，只是日系的目前在闭环领域的通讯协议还没有打通。市场前景上是非常好的。

10. 未来编码器和光栅尺，有哪些技术还是需要做突破提升的？

目前公司的产品已经能满足最高的高端数控技术的需要了、未来技术提升上，要做其他的努力，包括增加产品的防护情况。今年德国已经推出了不需要压缩空气就可以实现较好的抗污染情况的新型的尺，后续公司也会在不通压缩空气领域上去考虑，增加产品的抗污染能力。同时，也在做比现有机床行业精度更高的超精尺方面的技术研发和投入。

11. 机器人领域有没有发展战略上的规划？

禹衡光学在机器人领域已经做了不止 5 年以上的投入了，从工业机器人到服务机器人，除了没有在人形机器人上直接做配套以外，其他的都是有相应的配套和合作。

12. 编码器领域的技术难点，或者其他的企业进入到这个领域里面可能会很难突破的在什么地方？

编码器是集光、机、电和软件于一体的产品，既有技术门槛，又有制造门槛。尤其高端品的研发和制造，对企业的综合实力

	<p>以及对专有技术、制造方面经验的积淀要求都很高，其他企业短时间内很难突破。</p> <p>13. 禹衡光学的零部件，国产化率怎么样？</p> <p>目前一些针对于特殊领域要求的产品可以做到 100%国产化。</p> <p>14. 有些非上市的国产厂商这两年还是增长比较快的，比如锐鹰、艾而特之前也是帮国外做代销的，现在也做了自己的产品，现在如何看待竞争格局，有没有感受到一些国产厂的压力？</p> <p>压力还是挺大的，这个竞争是一直存在的，只有竞争才能促进大家的不断前进。我们最大的优势在于技术积累更多一些，所以针对未来的技术发展我们还是很有信心的。</p> <p>15. 光栅尺直接给机床厂配还是通过数控系统去配？</p> <p>光栅尺主要是通过系统，还有一个方式就是由机床厂进行直采。现在我们很多客户都是通过机床厂直采。机床厂要先决定选的数控系统，再根据系统选配套的光栅尺和编码器。我们的产品除了日系机床以外，其他的系统都是可以选的，所以在闭环状态下，除了选择国外的编码器或者光栅尺以外，禹衡光学应该是国内首选厂家。</p> <p>16. 禹衡光学编码器在光刻机或者光学上面的应用？</p> <p>在半导体设备上面有应用。因为禹衡光学的产品是测速度、角度、位移反馈用的，不挑应用的环境和领域，包括半导体领域、食品包装领域都是可以用的。</p> <p>17. 长光宇航有没有跟一些其他的商业火箭公司合作？</p> <p>答：我们现在还是以航天军工为主，但是从去年开始，我们与多家商业航天公司进行项目合作。</p> <p>18. 长光宇航的发动机喷管，主要是用在弹还是箭体上？</p> <p>答：都有应用。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 6 月 16 日

