上海维宏电子科技股份有限公司投资者关系活动记录表

证券代码：300508　　证券简称：维宏股份

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　　☐其他（　　）
参与单位名称及人员姓名	健顺投资——罗庆；上海乾瞻——汤卓凡；开源证券——孟欣；白犀基金——田思琦；雾凇资本——吴雁宇；聚鸣投资——胥本涛；前海开源基金——张梓杰；中信证券——安家正。
时间	2026 年 11 月 16 日
地点	维宏股份会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书刘明洲
投资者关系活动主要内容介绍	主要交流内容如下： **1.公司机器人业务介绍一下？** **回复：**我们的联营公司汉姆电子，持股 47%，暂未纳入合并报表范围，按照持股比例确认相关收益。汉姆电子的技术路线是微型伺服，用于灵巧手手指上。今年上半年出货约 5 万台电机。 **2.微型伺服的路线和空心杯相比有什么优势？** **回复：**从技术角度讲，每种技术有自己的优劣势。从产品角度讲，不追求各项指标最优，综合性能解决实际需求即可。空心杯没有铁芯，可以做小做轻，惯量小，但是扭矩输出比较小。它要是想提高扭矩输出，必须加大电流，这样温升就会很高。发热量等于电流平方*电阻*时间。微型伺服，我们现在最小直径可以做到 8mm，温度控制的很好，扭矩大，功率密度高，高过载性能，而且寿命高。它比较适合干活的手。 **3.空心杯会被淘汰吗？** **回复：**每个技术、产品都有自己的优劣势。大概率会是多种并存的方式，但主流会是我们这种技术，吃苦耐劳能干活。如果是一个台钢琴家机器人，空心杯配绳驱，可能就是很好的灵巧手方案。敲击琴键的力度，应该是可以满足，加上它转动惯量小，响应比较快。这种应用

	场景，可能它是最优的。 **4.机器人相关的技术，来源于哪里？** **回复：**自己原创的。结合了直流无刷电机和步进电机的经验，包括设计和制造上的 know-how。有些可以形成专利的，也申请了专利，在审查中。 **5.汉姆电子有哪些客户？** **回复：**在中国市场，客户有几大类，做灵巧手的、自研手的本体厂商，自研手、汽车厂商、互联网大厂。欧美市场，T 和 F 还不是，skid AI、ORCA、APPtronik、NV 等多个公司都是客户，还有部分科研机构，李飞飞实验室，斯坦福 robotics lab，其他许多客户签了 NDA，不方便讲了。 **6.汉姆电子明年业绩预估有多少？** **回复：**明年我们的储备产能是 8 万/月，全年大概 100 万个电机和模组。即使需求没有完全起来，这个支出也能抗住。如果需求超出这个数字，通过延长工作时间，也能临时再提升 30%左右的产能。这个是产能搭建，不是业绩指引，是我们对于行业以及自身能力的判断。 **7.今年三季报业绩下滑较大，原因是什么？** **回复：**从利润表来看，扣非净利润同比下降较大，有几个原因。第一，股份支付费用。今年前三季度叠加了三期股权激励计划费用，2023 年 2024 年以及 2026 年股权激励计划。三期股份支付费用合计 2230 万。全年分摊大约 2980 万。第二，今年补税 960 万左右，其中税金 630 万左右。第三，硬件成本上涨，成本上涨超出之前预算很多，全年看估计翻倍都不止。 **8.明年公司整体业绩目标大概多少？** **回复：**努力完成 2026 年股权激励计划的考核指标，2027 年的考核目标是：收入 13 亿，或者扣非后净利润 1.17 亿，这个净利润指扣除非经常性损益后的净利润，并剔除公司所有股权激励计划和员工持股计划所产生的股份支付费用。 **9.原有主业未来有什么亮点？** **回复：**公司未来重点发展金切领域和激光精密加工。金切市场，重心是五轴加工和车铣复合高端领域。五轴加工，全技术栈自研，涵盖了金属切削、激光三维成型、非金属加工等多种场景。新兴的大需求市

	场包括人形机器人金属结构件、液冷领域金属结构件等。激光超精密加工，今年推出第一款产品，应用于泛半导体行业、新型显示面板等多场景。 今年推出了新一代运动控制平台 XURA，它是基于 ARM 架构，可以运行在 Linux 操作系统上，PREEMPT-RT 实时内核，支持移动端 APP 与桌面 PC。关键是可以手机直连，即联即用。未来可以面向 TO C 市场。 **10.为什么要切到人形机器人领域和汉姆合作的渊源？** **回复：**25 年初的时候，我们做战略规划。确定未来发展方向。我们的核心能力是运动控制，现有的两条核心技术栈，轨迹控制和电机控制。未来发展，首要是继续深耕数控机床领域，这是一个很大的市场。长远看，具身智能机器人是个更大的市场。作为一家运动控制厂商，我们如何切入。我们虽然擅长轨迹控制，但是没有感知和决策能力，机器人领域不适合做“大脑”。关机模组是个很好的切入点，可以发挥我们的电机控制技术。从技术上讲，有比较高的复用性。后来就有朋友推荐了汉姆电子。双方技术比较互补。 **11.机器人领域还有其他方向吗？** **回复：**有两个方向。第一，手部控制器。单纯从灵巧手看，它本质上是一个机电一体化的自动化设备。从这个视角看，它就有点像机床一样。通用大模型如果在具身智能机器人领域跑通。解决掉具身智能“大脑”不同厂家的差异问题。“上位机”统一之后，作为末端执行机构的灵巧手的控制，有可能实现标准化。可以很好的发挥我们的多轴多通道控制技术。第二，大关节模组，四肢和躯干上大模组。都是现有技术的延伸。 与投资者交流过程中，严格按照《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深圳证券交易所要求签署调研《承诺书》。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 18 日