

# 固高科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国联证券：郭磊、雷凡、张旭 中邮基金：滕飞 梨得尔私募基金：王甲颖 金鹰基金：马义斌 源乐晟：洪李斐轩 新疆前海联合基金：杜宏笙
时间	2023年11月28日
地点	深圳市南山区粤兴一道香港科技大学产学研大楼五楼
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 李小虎
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问：公司现有研发人员占比？ 截至22年公司研发人员占比45%以上。</p> <p>问：电控系统在整体设备产值中占比？ 业界通常以设备价格的10%，从经验上来大致估算机电设备内部件的价值量。 当然真实场景下，不同类的设备中部件占比差异还是蛮大的。相对而言，高端的设备中电控、感知、通信等部件的占比会偏高一些。 这个估算只是企业自身经验值，仅供参考。进行商业、投资决策时，不同设备中部件的相对准确价值空间估算，应该还是寻求第三方权威机构的数据作为支撑。</p> <p>问：贵司部件、系统类产品在高端装备中的成长空间？ 高端装备中控制、伺服等部件，以及系统类产品的成长空间目前公司没看到有明确的第三方机构数据报告。以下是公司主要是从半导体设备、数控机床两个代表性领域的需求，以及自身</p>

经验、行业感知做的一个大致估算，供参考。

半导体设备领域，从招商证券整理的，综合了Gartner、SEMI、SEAJ、国内厂商等多维信息后数据来看，22年全球前道设备约845亿美元，中国市场前道设备约260亿美元；23年上半年大陆地区半导体设备出货量也有130亿美元左右的样子。综合下来，我们估算整个大陆地区半导体、泛半导体设备市场空间在人民币1200亿元以上是个相对可靠的数。

在数控机床，前瞻产业研究院、信达证券研发中心数据，2024年我国数控机床市场规模预计将达5,728亿元，2020年—2024年预计保持8.53%的复合增长率，并存在较大的高端装备国产替代空间。《中国制造2025》规划中明确提出“高端数控机床与基础设施装备”之具体目标如下“到2025年，高档数控机床与基础制造装备国内市场占有率超过80%”。大致推测数控机床市场约4000亿元以上。

以这两个典型的装备领域，按照业界粗略的设备内部部件占比10%上下的估算方式，市场空间估计在500亿元，再聚焦在里面控制、伺服、系统等领域，企业主观评估市场容量在300亿元以上。

以上估算非常粗糙，是企业根据公开信息结合行业经验的一个框架性估算。欢迎专业机构就高端装备领域里部件、系统的真实市场空间做出更为全面、准确的评估；为商业活动、投资做出更为坚实的支撑。

问：部件、系统在高端装备的应用推广竞争格局如何？

目前看来，公司的部件、系统在以半导体、高端数控为代表的高端装备领域竞争格局较好。

在半导体、泛半导体设备领域，企业的产品主要是部件类产品，主要遇到的竞争对手是ACS、Areateek、欧姆龙、Beckhoff、ELMO。在高端数控领域，主要碰到是西门子、海德汉、三菱、Fanuc。这些领域，普遍存在价值空间大、产业安全可控需求迫切的问题。现阶段确实是很好的机遇期。

问：公司如何看待人形机器人市场？

人形机器人未来市场可能非常大；另外“人形”可能会泛化，外观不一定是严格的拟人形态，比如轮足、机器狗可能都会归类到这个里面。

机器人仍然是典型的机电一体化系统，内部功能单元仍然会有控制、驱动、电机与编码器；相对普通的机电系统可能会有更多的视觉、力感知单元；另外“大脑”智能化可能需要高算力的推理计算单元支撑。

企业这里的运动控制、伺服、通信与一些感知单元从技术、产品储备上可以涵盖包括这个构型在内的多种机器人领域；但目前工业用机器人系统有商业回报，其他构型的商业闭环未走通。

	<p>具体在机器人领域，公司认为机器人产业的健康商业生态，一定是建立在机器人在具体的应用场景下提供的价值的基础上的。不管具体构型如何，最终能对人类社会提供的价值决定了机器人自身的价值空间。用户愿意花 5000 元购买的机器人与愿意花 10 万元购买的机器人大概率是有不同的能力或价值的。不同价值的机器人倒逼其内部部件的性能、功能要求也会有所不同。</p> <p>公司目前更多是与客户一起探讨、挖掘具体场景下机器的价值空间，以及尝试走通商业可持续路径。</p> <p>单就人形机器人来说，市场整体上还处于探索期。具体的技术与产品实现，特别是应用场景都存在较大的不确定性，需要各环节密切协作，及时跟进演变。</p> <p>问：公司现有业务结构，占比与成长情况？</p> <p>公司主营业务包括智能装备核心部件、系统与整机类产品。部件类产品以运动控制器、伺服驱动器为代表；系统类产品包括机器人的系统、数控系统、印刷设备系统等。</p> <p>从应用领域来看，22 年公司部件、系统类产品中应用于 3C 加工与检测设备占比略低于 30%；应用于 CNC、激光设备领域占比 30%多；应用于半导体、泛半导体设备领域 10%多；通用自动化领域占比 15%；其他如机器人、纺织、印刷等领域 15%。</p> <p>3C 领域的应用近两年承压、持续下滑；在 CNC、激光领域的应用有一定的增速；半导体、泛半导体设备领域的应用近两年增长较快。</p>
附件清单（如有）	无