

公司代码：688160

公司简称：步科股份

上海步科自动化股份有限公司

投资者关系活动记录表

上海步科自动化股份有限公司

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）
参与单位名称	赛马资本、创华投资、中泰证券、广州殷勤集团、幸福阶乘基金、深圳市古东管家科技有限责任公司、个人投资者等 东海证券、国元证券、申万宏源证券、华西证券、浙商证券、南京证券、中国国际金融、江海证券、长江证券、兴业证券、光大证券、开源证券、信达证券、国盛证券、中信证券、华泰证券、东北证券、国泰海通证券、天风证券、国海证券、民生证券、野村东方国际证券、财通证券、东吴证券、鹏华基金、天治基金、永赢基金、创金合信基金、同犇、杭州遂玖私募、前海华杉投资、耕霖(上海)投资、邦政资管、九祥资管、潇湘资本投资、瀚伦私募基金、上海肇万资管、北京弘峰投资、上海聚鸣投资、上海喜世润投、上海古曲私募、上海嘉世私募、广州航长投资、深圳睿德信、中睿合银资管、泾谷私募、中信证券资产、太平资管、联合保险、光大永明资管、群益国际、摩根士丹利亚洲、HSZ Group、凯基证券(香港)、Nomura Taiwan、华利安诺基、中信期货、上海国际信托、联君资产、冰河资产、源卓资产、泰德圣基金、浦赢建和、君义振华、渝汇投资、鼎睿资产、Nas Tyx Cap 2025 年第三季度业绩说明会
时间	2025年10月30日 10:30 2025年10月31日 15:00 2025年11月3日 14:00
地点	深圳市南山区意中利科技园1号3楼 进门财经线上平台 上证路演中心
公司接待人员姓名	董事长兼总经理 唐咚 董事、副总经理兼财务总监 王石泉 独立董事 胡红智 董事会秘书 刘耘 证券事务代表 邵凯真

投资者关系活动主要内容介绍	1、展望今年全年，公司有哪些业绩目标，未来有哪些展望？ 答：公司前三季度业绩稳步增长，且三季度增速加快。机器人行业具备长期发展潜力，工业、物流智能机器人应用场景不断丰富，人形机器人虽技术尚未成熟但市场需求持续升温，公司积极研发新型关节模组电机以满足市场需求。在国际化方面，公司正推进在德国设立子公司，以构建海外经营能力，逐步拓展全球市场。同时，公司持续深耕工业自动化业务，依托自动化技术积累，结合 AI 赋能，助力制造业提质增效，把握人工智能与机器人融合发展的战略机遇。整体而言，公司对未来几年持续增长持乐观态度，机器人技术与国际化将成为长期增长核心驱动力。 2、公司目前在手订单如何，有无扩产计划？ 答：目前订单需求符合公司的预期。公司募投项目“常州智能制造生产基地”正在建设中，总体计划设计 181 万台工控产品的产能。目前，一期项目已经建设完毕，并完成常州电机工厂生产搬迁工作，产能进入爬坡期，有效缓解产能压力。根据当前设备投入测算，预计年底电机产能最高可达 70 万台，明年更有望通过设备优化和订单匹配提升至 100 万台。目前二期项目已进入设计阶段，未来建成后将进一步整体提升产能。 3、分不同产品来看，公司哪些产品三季度营收占比较高，哪些产品目前增速较快？ 答：2025 年前三季度，公司控制系统销售额 1.41 亿元，同比增长 4.85%，驱动系统销售额 3.46 亿元，同比增长 39.59%，驱动系统产品销量继续保持较快增长；控制系统产品销量保持平稳。驱动类产品中，2025 年前三季度无框力矩电机销量约 4.3 万台，同比增长 187%；伺服模组销量约 6.2 万台，同比增长 127.6%。 4、公司为机器人供无框电机+驱动+减速+传感器的关节模组、伺服轮等产品，从三四季度来看上述产品有哪些最新进展？ 答：从三、四季度来看，公司在机器人核心部件领域取得了显著进展：无框力矩电机于下半年正式推出了第四代新品，在布线设计、电路板布局、输出性能、运行可靠性及温升控制等方面全面优化，并进一步完善了尺寸覆盖范围；同时，公司配套发布了可适配该电机的中空驱动器与中空编码器，有效解决了客户在结构集成与信号传输方面的实际痛点。市场表现方面，前三季度无框力矩电机出货量已超过 4 万台。而伺服轮产品也在今年顺利完成了产品迭代与降本目标，整体产品竞争力持续提升。 5、随着机器人性能进一步提升，对公司产品提出了哪些更高要求？ 答：步科早年布局工业移动机器人、协作机器人并伴随市场成长，近年人形机器人需求推动协作机器人发展，对公司技术研发、产品设计提出新要求。技术研发需持续突破高功率密度、低能耗、小型化，解决人形机器人关节小空间高扭矩输出、低波动及散热问题；产品设计需推动集成化与轻量化，将电机、驱动器、传感器等深度融合为紧凑、易维护的
----------------------	---

	动力模组，并探索多系统一体化创新，以适应协作及人形机器人的复杂需求。 6、公司产品主要应用于人形机器人还是其他机器人领域，目前与人形机器人相关营收占比大致多少？ 答：公司产品目前主要应用于工业移动机器人、工业机器人、协作机器人及人形机器人方向。从营收构成来看，公司的机器人业务过去以工业移动机器人为主导，占比约 90%；2025 年前三季度，随着公司在工业机器人、协作机器人及人形机器人方向不断突破，机器人方向收入结构有所调整，非移动类别机器人收入占比已经持续提升。整体来看，机器人业务增速达 65%，主要驱动力来自新型工业机器人、人形机器人及协作机器人等新方向的快速发展。 7、公司下游机器人行业需求增长趋势是怎样的？ 答：2025 年前三季度，公司机器人行业实现收入 2.57 亿元，同比增长 65.96%，收入占比达 50.46%。当前，公司下游机器人行业整体保持强劲的增长态势，无论是工业移动机器人、工业机器人、协作机器人、人形机器人等领域，市场需求均持续提升。具体来看，工业与物流类机器人已进入规模化应用阶段，需求稳定增长；而协作机器人及人形机器人方向，尽管技术仍在不断成熟，但市场热度快速上升，应用场景不断拓展，展现出可观的长期潜力。公司将持续把握机器人智能化、轻量化、集成化的技术趋势，积极投入关键部件研发，支持下游客户创新发展。基于当前的市场反馈和项目进展，我们对机器人业务的持续成长保持乐观。 8、三季度公司毛利率为 34.7%，同比下降 2.5pcts，毛利率下降原因是什么？后续如何改善？ 答：三季度公司毛利率为 34.7%，上年同期调整后毛利率为 36.43%，同比下降 1.73%，主要原因在于产品结构的影响，由于公司机器人业务的蓬勃发展，在三季度销售收入中，毛利率相对较低的驱动系统产品占比提升，而毛利率较高的控制系统产品占比相对下降，这一结构性变动对整体毛利率产生了阶段性影响。展望后续，公司将通过优化产品组合、持续推动高毛利产品的技术升级与市场推广，并加强成本管控，以促进整体毛利率水平的稳步提升。 9、公司计划通过全资子公司步科香港有限公司在德国投资设立子公司，投资金额 10 万欧元。目前该公司设立进展如何？对公司业务提升将有哪些作用？ 答：公司计划通过全资子公司步科香港有限公司在德国投资设立子公司，目前该项目已于 2025 年 9 月 24 日经公司第五届董事会第十三次会议审议通过，相关注册工作正在按计划稳步推进。德国子公司的设立，将作为步科在欧洲区域的重要运营支点，全面负责欧洲市场的销售与推广、供应链与物流管理以及客户技术支持与服务等职能，有望进一步增强对欧洲客户的响应能力与业务覆盖，推动公司出海战略的深入实施。
--	---

	10、公司三季度营收归母净利润上升的原因能否细致讲一下？ 答：归母净利润实现上升，主要得益于两方面原因：一方面，公司营收规模的快速增长为利润提升奠定了坚实基础；另一方面，在毛利率总体保持稳定且费用管控有效的共同作用下，利润空间得到保障。具体而言，尽管产品结构变化导致综合毛利率有所波动，但单个产品的盈利能力依然稳健；同时，在扣除股份支付影响后，公司的销售、管理和研发等期间费用合计增幅较小。因此，在毛利随收入增长的带动下，公司最终实现了归母净利润的较快增速。 11、目前公司海内外营收占比大致是多少？未来有哪些产品出海计划？ 答：目前公司海外营收占比 15.85%。公司未来海外市场仍将以机器人为核心产品方向。此前海外业务偏重标准工业自动化产品，但公司从 2024 年起逐步将国内成熟的机器人解决方案向外输出。新产品定义均依据海外客户需求展开，设计符合全球安全标准，如 iWMC 伺服轮、iGMK 模组等均已通过升级满足全球销售要求。 12、面对下游需求增长公司有无扩张产能相关规划？ 答：为应对下游市场需求的持续增长，公司正稳步推进产能扩张计划。目前，“常州智能制造生产基地”作为公司重要募投项目正在有序建设中。该项目一期工程已竣工并完成了整体搬迁工作，现有产能已进入快速爬升阶段，预计年底可实现最高 70 万台的电机年产能。通过持续的设备优化和产能释放，2026 年电机产能有望进一步提升至 100 万台。与此同时，项目二期已启动规划设计工作，待全部建成后，将形成总计 181 万台工控产品的年产能规模，为公司未来业务发展提供充足的产能保障。
附件清单	无
日期	2025年10月30日-11月3日