

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	东北证券策略会 国泰海通策略会 华泰证券策略会 华源证券策略会 东吴证券策略会 开源证券策略会
时间	2025年11月4日 14:30 2025年11月5日 09:00 13:30 15:30 2025年11月6日 10:00 14:30
地点	北京金融街丽思卡尔顿酒店 北京中国大饭店 北京嘉里酒店 上海金茂君悦酒店 上海浦东丽思卡尔顿酒店 深圳东海朗廷酒店
公司接待人员姓名	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、在机器人营收中，移动机器人、协作机器人和人形机器人等各类机器人的占比分别是多少？与去年相比结构是否有变化？展望明年，机器人相关营收预计将达到怎样的增速水平？ 答：过去机器人板块约 90%的营收来自移动机器人。今年前三季度，移动机器人占比下降至约 84%，人形机器人、协作机器人及工业机械臂的合计占比增长至约 16%，显示出非移动机器人类别快速增长的趋势。今年前三季度机器人业务增速已达 65%，主要得益于新型工业机器人、人形机器人及协作机器人的发展。其中，人形机器人和协作机器人虽已有一定增量，但目前仍以客户小批量应用为主。预计明年该领域将实现可观的整体增长。 2、公司在人形机器人方向的国内外市场客户拓展情况如何？前三季度主要出货产品有哪些，销售情况如何？ 答：公司在前三季度积极拓展海内外客户，国内方面已与多个头部客户持续推进合作，并实现小批量及大批量交付，预计 2026 年将进入大规

	模放量阶段。同时，公司推进机器人出海战略，德国子公司建设进展顺利，助力公司在欧洲和美洲市场的客户推广。产品方面，公司聚焦足式和轮式人形机器人，主要出货产品为无框力矩电机和中空驱动器（搭载电磁编码器），并为少量客户提供模组服务，相关产品与生态伙伴共同完成。前三季度无框力矩电机出货量约为 43000 台，同比增长约 189%。 3、如果将股权支付费用加回，三季度整体利润率同比有明显提升，背后的原因是什么？ 答：利润率提升的主要原因一方面是业绩增长和营收增速较快，另一方面是毛利率总体保持相对稳定；尽管综合毛利率有所下降，但主要是由于产品结构变化所致，单个产品的毛利率仍较为稳定。此外，在扣除股份支付影响后，销售、管理和研发费用合计增幅约为 8%，费用增长较小，因此在毛利增长的带动下，利润实现了较快增速。 4、目前公司伺服系统与外资技术水平相比处于什么水平？未来伺服系统占比是否还会持续提升？ 答：公司在低压伺服系统领域已基本达到与外资相当的技术水平，尤其在机器人应用方面，能够与国外品牌竞争，并在海外市场积极替代日本、欧洲及美国等竞品。通用伺服系统因应用场景广泛，部分领域仍在拓展中。公司已推出 PK 系列高端通用伺服产品，并计划于今年底至明年初发布新系列，该产品将面向更高端市场，直接对标西门子等国际高端品牌，进一步提升从低压到高压伺服的整体技术能力。伺服系统占比近年来持续上升，由过去不足 50%提升至去年的约 60%，2025 年 1-9 月已达约 68%，主要得益于伺服电机、驱动器及模组的快速增长。未来预计伺服系统占比仍将提升，同时控制系统产品如人机界面和 PLC 也将保持稳定增长。 5、公司在变频器产品领域的竞争优势是什么？对于市占率和放量有何目标？ 答：变频器市场整体属于红海市场，但公司长期以来致力于智能制造高端设备的整体解决方案推广，变频器是其中的重要环节。公司已在该领域持续进行产品积累和布局，并非近期才开始。目前，公司正加大在新能源、海外市场及风电等领域的推广力度，在向客户提供人机界面和 PLC 解决方案的同时，配套提供变频器产品，形成完整的系统化交付能力。公司的竞争策略聚焦于能够接受整体解决方案并创造差异化价值的客户领域，以实现协同效应。针对变频器单品，公司未设定具体的市占率或放量目标，但由于产品品类较小且具备良好增长基础，近年来保持了较好的增速。 6、未来海外业务将主推哪些产品，面向何种客户群体，并且是否会考虑在海外建立生产设施？ 答：海外业务的整体战略与国内一致，未来将以机器人作为主要产品。此前海外业务主要聚焦于工业标准自动化产品，但从前年开始，已逐步
--	--

	将国内成熟的机器人解决方案和产品向海外市场推广。新产品定义均基于海外客户的需求，并依据全球安全标准进行设计，以满足全球销售的要求。在渠道建设方面，德国子公司初期将作为营销中心，负责本地化客户服务和市场开拓。同时，公司已在德国拥有具备丰富生产和建设经验的本土合作伙伴，未来不排除与这些伙伴合作开展海外共同制造。此外，当前产能规划以国内为主，将优先推进募投项目常州二期项目的建设，并根据海外客户的实际进展和需求，审慎考虑在海外建厂的可行性与具体方案。
附件清单	无
日期	2025年11月4日-11月6日