

证券代码：002801

证券简称：微光股份

杭州微光电子股份有限公司  
2025 年度业绩说明会  
投资者活动记录表

编号：2026001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	微光股份2025年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2026 年 4 月 13 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> “云访谈”栏目
公司接待人员姓名	主持人：微光股份 董事长：何平 董事、总经理：邵国新 董事、董秘、副总经理：何思昀 财务总监：沈妹 独立董事：娄杭 独立董事：沈建新
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、主持介绍</b>  尊敬的各位投资者，大家好！欢迎参加“微光股份 2025 年度业绩说明会”。2025 年度，面对严峻复杂的外部环境和诸多风险挑战，公司保持战略定力，坚定发展信心，坚持稳中求进工作总基调，围绕年度目标，以实绩实效为导向，干字当头，实字为要，深入开展“快研发、抢订单、强管理、降成本、提质量、增效益”工作，报告期公司实现营业收入

147,494.52 万元，同比增长 4.68%；实现归属于上市公司股东的净利润 36,441.90 万元，同比增长 65.22%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 27,504.03 万元，同比下降 9.08%。非常感谢大家对公司的关注，欢迎各位投资者对公司的发展战略、生产经营等方面提出宝贵的意见和建议，公司将真诚回答大家的问题！

## 二、主要问答环节

**1、董秘您好，针对您多次提到的“无框力矩电机和关节模组主要配套机器人厂家”，想进一步明确：这里的“配套”是指在技术上产品已实现标准化机械结构 / 接口、通用通讯协议适配，还是需为客户定制化开发？在业务模式上，公司是作为标准零部件供应商、定制化服务商，还是贴牌代工（ODM/OEM），为客户提供运动部件解决方案？**

答：你好，公司为满足客户的不同要求，以定制为主。

**2、您好，请问贵司目前伺服电机已销售产品的品类有哪些？**

答：你好，公司伺服电机主要为四对级和五对级伺服电机，机座号涵盖 25/40/60/80/90/100/110/130/180/200/260 等。

**3、请问：1，公司是优必选的供应商吗？不一定非要为独家供应商，是供应商就 OK 2，公司 25 年毛利率下降的原因是？有运用价格传导机制吗？ 3，公司的应付减少 20%，达 7 千万之多，是公司首次主动减少应付，原因是？ 4，公司的营运效率（存货/应收账款/总资产周转率）都在同比下降，具体原因是？谢谢！**

答：你好，2025 年公司产品毛利率同比下降 1.97%，主要系原材料价格上涨，人民币升值，为增强产品市场竞争力，公司产品未涨价。公司 2025 年末应付票据 1150.70 万元，较期初减少 3440.19 万元，降幅 74.94%，主要系期末未到期应付供应商票据减少。应付账款 25985.89 万元，较期初减少 3020.68 万元，降幅 10.41%，公司根据与供应商、工程项目施工方约定的账期正常安排付款。2025 年存货周转率 5.15 次/年，2024 年 5.46 次/年，较上年下降 0.31 次/年，2025 年应收账款周转率 5.43 次/年，2024 年 5.73 次/年，较上年下降 0.3 次/年，2025 年总资产周转率 0.67 次/年，2024 年 0.72 次/年，较上年下降 0.05 次/年。应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率指标较上年略有下降，主要系应收账款、存货、总资产的平均数额有所增加。

**4、除人形机器人外，公司无框力矩电机和空心杯电机是否也应用于工业机器人或医疗设备等其他领域？是否有相关收入贡献**

答：你好，公司无框力矩电机可用于机器人、医疗设备、航空航天等，目前销售收入较小。公司空心杯电机可用于医疗设备、无人机、机器人等，目前尚未销售。

**5、贵司人形机器人关节模组目前是否已通过下游整机厂验证？预计何时开始批量供货？**

答：你好，公司关节模组已通过个别整机厂验证，目前处于小批量送货阶段。

**6、想问一下贵公司 26 年人形机器人产品的产能规划是怎么样的，伺服电机，无框力矩电机，空心杯电机和关节模组的单季度出货量能达到多少台**

答：你好，2026 年公司伺服电机销售目标为 1.6 亿元，机器人核心零部件销售目标为 1000 万元（不含伺服电机）。相关目标不代表公司的盈利预测和经营业绩的承诺，存在较大的不确定性，请投资者注意风险。

**7、想问一下现在贵司人形机器人伺服电机，无框力矩电机以及关节模组产品的单价范围和毛利率分别是多少，对比冷链电机和风机有什么差异**

答：你好，2025 年公司伺服电机毛利率为 21.17%，无框力矩电机、关节模组目前销售额较小，公司更关注市场拓展。

**8、今年公司订单情况如何？人形机器人有何客户或潜在客户？**

答：你好，公司当前经营正常，公司将于 2026 年 4 月 29 日披露 2026 年第一季度报告，请及时关注。公司已开发无框力矩电机、关节模组、空心杯电机等，公司将加大人形机器人核心零部件研发和产业化力度，培育新质生产力。

**9、公司航空永磁电机有何应用场景？公司和特斯拉有何沟通与合作？**

答：你好，公司与科研院所合作，开发了“航空用 AFPM 永磁电机”、

“航空用双余度低压伺服电机”，目前处于送样阶段。

**10、无框力矩电机和关节模组 " 批量销售 " 目前的月出货量级及主要客户类型？空心杯电机已取得小批量订单的客户画像，送样验证周期及量产决策的时间节点？编码器自制率提升对关节模组成本结构的改善幅度及时间表？**

答：你好，无框力矩电机和关节模组目前出货量较小，主要配套机器人厂家，公司开发了 5 款空心杯电机，目前处于送样阶段，公司开发的编码器全部配套伺服电机，已实现批量销售，关节模组用编码器目前外购。

**11、您好，请问贵司当前的人形机器人产品销售主要是在国内市场还是海外市场？**

答：你好，公司全资子公司开发的关节模组、无框力矩电机已开始小批量配套国内人形机器人公司，目前销售金额较小。

**12、公司新布局的数据中心和储能产品在 2025 年已实现多少量产规模？未来三年产能规划如何？**

答：你好，公司数据中心配套相关业务处于培育阶段，储能配套相关业务已实现批量销售，公司 2025 年产品销售应用于数据中心及储能产品的金额合计超千万元，未来目标超亿元，相关规划并不代表公司的盈利预测和经营业绩的承诺，存在较大的不确定性，请投资者注意风险。

**13、贵公司去年四季度扣非利润大幅下滑，主营业务承压，严重打击了投资者和股东的信心，股价萎靡不振。而贵公司却一直无视股东的关切，对于机器人和数据中心储能等新业务进展，销售收入，订单情况避而不谈。恳请贵公司重视起来，积极披露，切实保护广大投资者和股东的权益，提振股价。**

答：你好，感谢你的建议。2025 年第四季度公司实现营业收入 36,956.12 万元，同比下降 5.35%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,815.75 万元，同比下降 39.78%，下降主要原因系市场竞争加剧，原材料价格上涨，人民币升值所致。数据中心配套相关业务处于培育阶段，储能和工业机器人配套相关业务已实现批量销售，公司将严格按照相关规定履行信息披露义务。

**14、我想问一下贵公司现在的人形机器人产品销售主要是国内的客户为主还是海内外都有销售订单**

答：你好，公司全资子公司开发的关节模组、无框力矩电机已开始小批量配套国内人形机器人公司，目前销售金额较小。

**15、面对复杂的国际环，公司是否有信心完成董事会目标？谢谢 1**

答：你好，公司将坚持稳中求进工作总基调，增强忧患意识、责任意识，坚定发展信心，坚定目标不动摇，扎实工作不懈怠，努力完成年度目标任务。

**16、泰国工厂的设计产能、当前产能利用率及盈亏平衡点的产能利用率阈值？ 泰国工厂预计何时能扭亏和达产？**

答：你好，公司泰国子公司目标产值是 1 亿美元，泰国子公司已通过 ISO9001 质量管理体系审核，产品获得 UL、VDE、CE 认证，全产业链布局积极推进，运营能力稳步提升，2025 年实现营业收入 2,057.38 万元，亏损 209.89 万元。目前处于产能爬坡期，随着经营管理和产能提升，经营效益将改善，具体进展请以公司公告为准。

**17、公司出海的产品主要有哪些？主要核心客户是？主要用在哪些场景？ 以及洁净室大客户的业务进展情况，今年能提供多少营收？**

答：你好，公司出海主要产品为制冷电机及风机，主要应用于制冷、空调、通风等领域；目前公司产品销售应用于洁净室的收入占比公司总营收比重较低。

**18、截至目前在手订单的同环比情况，主要订单的交付节奏？ 2026 年公司的订单、营收、利润业绩指引如何？**

答：你好，公司当前经营正常，公司将于 2026 年 4 月 29 日披露 2026 年第一季度报告，请及时关注。公司 2026 年 3 月 27 日已在巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）披露了《2026 年度财务预算报告》，预计 2026 年公司营业收入 165,000 万元，同比增长 11.87%；预计 2026 年公司净利润 40,000 万元，同比增长 9.76%。公司主要产品都做了增长的目标规划，公司将推进产品迭代升级，全面提升制冷电机及风机、伺服电机竞争力和市场占有率；加快空心杯电机、无框力矩电机、关节模组等机器人核心零部件、防爆推杆电机等开发及产业化，培育壮大新质生

	<p>产力。公司将企业目标层层分解，落实责任并签订目标责任书，确保各业务板块协同推进，努力实现 2026 年的经营目标。本预算以及公司相关规划为公司 2026 年度经营计划的内部管理控制指标，并不代表公司的盈利预测和经营业绩的承诺，能否实现取决于经济环境、市场需求状况、经营团队的努力程度等多种因素，存在较大的不确定性，请投资者特别注意。</p> <p style="text-align: center;"><b>三、结束语</b></p> <p>尊敬的各位投资者，大家好！微光股份 2025 年度业绩说明会已完成，感谢大家对公司的关注，我们将认真吸纳大家的意见及建议，同时，感谢深圳证券交易所为本次业绩说明会提供网络平台支持！再次谢谢大家！也欢迎广大投资者继续通过互动易平台与公司进行交流。再见。</p>
<p style="text-align: center;"><b>附件清单</b></p>	<p>无</p>
<p style="text-align: center;"><b>日期</b></p>	<p>2026 年 4 月 13 日</p>