

证券代码：300503

证券简称：昊志机电

广州市昊志机电股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议
参与单位名称	单位 博时基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、德邦基金管理有限公司、北京京管泰富基金管理有限责任公司、九泰基金管理有限公司、浦银安盛基金管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、东北证券、天风证券、兴业证券、华创证券、玄卜投资（上海）有限公司、上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）
时间	2026年4月21日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长：汤秀清 副总经理、董事会秘书、财务总监：肖泳林
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、由董事会秘书肖泳林为投资者讲解公司发展历程，研发、生产布局、主要产品等情况。</p> <p>公司是一家专业从事中高端数控机床、机器人、新能源汽车和商业航天领域核心功能部件等的研发设计、生产制造、销售与维修服务的国家高新技术企业。公司产品涵盖数控机床领域的主轴、转台、直线电机、数控系统、编码器等；机器人领域的谐波减速器、DD电机、低压伺服驱动、刹车机构、编码器、末端执行、力矩传感器等；新能源汽车领域的氢燃料电池空压机和曝气鼓风机；商业航天领域的火箭控制系统功能部件，卫星姿控系统与推进系统功能部件等。</p>

二、互动交流

1、请先为我们介绍一下公司 2025 年度以及 2026 年第一季度的业绩概况。

答：2025 年，公司主要产品所服务的核心应用领域需求强劲。在 AI 算力基础设施（如服务器、高速交换机）需求快速增长，以及消费电子终端产品持续升级的双重驱动下，PCB 产业迎来结构性增长，公司在该领域的专用加工设备销售显著提升。与此同时，国产化替代加速推进以及消费电子产品技术与加工工艺、材料持续创新，进一步拓宽了公司产品的市场空间。在此基础上，公司持续优化经营成本管控，产品毛利率较上年有所提升。受上述因素综合带动，公司 2025 年实现营业收入 159,473.52 万元，同比增长 22.04%；实现归属于上市公司股东的净利润为 11,925.29 万元，同比增长 43.85%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 8,936.77 万元，同比增长 110.00%；报告期末，公司资产总额为 325,940.07 万元，较上年末增长 23.87%。

2026 年一季度，受益于 AI 算力产业链基础设施以及消费电子行业市场需求的延续，公司实现营业收入 49,590.06 万元，较上年增长 72.88%；实现归属于上市公司股东的净利润为 9,093.37 万元，同比增长 483.54%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 8,407.18 万元，同比增长 863.09%；报告期末，公司资产总额为 351,108.12 万元，较年初增长 7.72%。

2、公司 2025 年度主轴业务表现突出，尤其是 PCB 板块，请问公司在 PCB 主轴领域的市场占有率具体如何？同时结合行业趋势，公司如何看待 PCB 板块未来发展前景？公司的产能是否适配？

答：2025 年度，公司主轴类产品（含维修零配件业务）实现销售收入 106,493.78 万元，同比增长 33.40%，占主营业务收入的 66.77%，为公司核心收入来源。其中，PCB 钻孔机主轴和 PCB 成型机主轴销售收入同比实现较大幅度增长；同时，外驱加工中心主轴、加工中心电主轴以及数控雕铣

机主轴亦保持良好增长势头，共同构成本期业绩提升的主要动力。

公司作为 PCB 专用主轴领域的核心供应商，凭借深厚的技术积累和产品竞争力，已在国内市场形成显著的领先优势。目前，国内大部分 AI 相关线路板（从 GPU 到存储）均由国内厂商制造，其中公司提供的机械钻主轴和成型机主轴占据主导地位。具体而言，公司在机械钻主轴市场的市占率超过 60%，在成型机主轴市场的市占率超过 80%。凭借长期的技术积累、稳定的产品性能以及广泛的客户基础，公司 PCB 主轴产品已广泛应用于国内外主流 PCB 专用设备制造商及大型 PCB 加工企业，客户覆盖度和品牌认可度处于行业前列。

PCB 作为“电子产品之母”，是各类电子系统的核心载体，当前受 AI 算力基础设施（服务器、高速交换机等）需求爆发驱动，服务器及数据存储相关 PCB 增速高达 46.3%，同时汽车电动化、智能化推动整车 PCB 用量提升，消费电子、工业控制等领域需求逐步复苏，多重需求叠加推动 PCB 产业持续增长，据 Prismark 预测，2024—2029 年全球 PCB 行业营收复合增长率达 8.2%，行业增长空间广阔。其次，技术升级带动高端设备需求提升，AI PCB 技术难度持续升级，18 层及以上高多层板、高阶 HDI 板、大尺寸先进封装载板等高附加值产品产能需求旺盛，带动高精度、高效率专用加工设备市场规模扩大，而公司 PCB 钻孔机电主轴、成型机电主轴作为 PCB 生产核心设备的关键部件，直接受益于行业技术升级和产能扩张。另国产替代红利持续释放，国内 PCB 厂商海内外产能扩张提速，同时国产化替代进程加速，公司凭借自主研发的技术优势、稳定的产品性能和高效的客户响应能力，能够持续抢占进口替代市场份额，进一步巩固市场领先地位。

关于公司的产能，公司前期规划的扩产工作已正常推进，目前整体产能规模较原目标有较为明显的提升。其中，针对钻孔机产品的月产能已好于年初预期，扩产周期约半年左右。当前产能水平能够较好匹配下游 PCB 行业订单增长需求，为全年经营提供有效支撑。

3、公司机器人业务目前整体发展情况、核心产品、客户合作及未来规

划是怎样的？

答：截至目前，公司机器人业务形成了“N+1+3”的布局，其中“N”是指减速器、低压驱动、力矩传感器、无框力矩电机、编码器等机器人核心零部件，“1”是指以协作机器人为载体，“3”是指生活美容、工厂上下料、新能源汽车充电三大业务场景。

在产品方面，公司已攻克谐波减速器、关节模组、无框力矩电机、六维力传感器等系列核心功能部件技术，实现了智能机器人核心功能部件的全国产化替代。其中，公司推出的双刚轮减速器体积与重量均下降 30%，可应用于机械狗、人形机器人关节模组。SP 系列高性能低噪声谐波减速器传动精度提升 50%，振动峰值下降 60%，实际声压降低一个量级。经与 HD 产品对比，公司的谐波减速器传动精度及精度保持性达世界先进水平，2000rpm 以下振动表现与 HD 一致，2000rpm 以上振动加速度优于 HD50% 以上。；无框 DD 电机较同类产品减重 15%，转矩波动控制在 1% 以内，已批量应用于协作按摩机器人并适配多家头部人形机器人企业的关节原型测试；六维力传感器力测量重复性 $\leq 0.03\%FS$ ，扭矩测量重复性 $\leq 0.05\%FS$ ，力与扭矩线性误差均 $\leq 0.05\%FS$ ，串扰误差 $\leq 2\%FS$ ，具备高端工业级感知能力；关节模组覆盖 11 至 40 等多个尺寸规格，实现全系列化布局。其中 11 型号重量仅 0.37kg，外径 52mm，最大容许扭矩高达 20Nm，扭矩密度领先，适配轻量化机器人应用场景。

在客户合作方面，公司已成为全球机器人“四大家族”之一 ABB 的谐波减速器供应商。同时，公司与众多协作机器人行业头部企业形成长期稳定合作，并与部分人形机器人头部企业达成合作。在场景落地方面，公司与整车厂联合研发的智能充电机器人已落地新能源汽车充电业务，与美容行业客户共同开发的按摩机器人已成功应用于专业美业连锁机构。

未来，公司将持续深化核心零部件性能，拓展更多应用场景，紧跟机器人行业发展趋势，依托现有客户合作基础，进一步拓展机器人产业链布局。

4、我们看到公司 2025 年海外业务（Infranor 集团）收入有所下降，能否介绍一下海外子公司的经营情况？针对该情况公司采取了什么样的应对措施？以及进入 2026 年以来，海外业务的经营情况是否有出现边际改善？

答：受欧元区能源价格持续上涨、通货膨胀率居高不下，PMI 指数长期处于收缩区间等多重因素影响，制造业整体景气度偏弱。与此同时，客户投资意愿减弱、项目启动延迟，终端市场需求整体走低，2025 年，公司海外子公司 Infranor 集团运动控制类产品（伺服电机、伺服驱动、运动控制器）销售承压，实现销售收入 28,525.70 万元，同比下降 9.11%。

面对外部环境，公司持续推进并深化既定改善举措，已取得积极成效。通过推动供应链整合，国内外经营主体的协同效应不断加强，全球采购及资源整合能力进一步增强，助力原材料成本得到切实控制，Infranor 集团的产品价格竞争力稳步回升。同时，在销售管理与市场赋能方面，公司通过强化策略指导与资源协同，有效支持 Infranor 集团深耕区域市场、优化客户结构，经营活力逐步释放，销售绩效呈现改善态势。截至 2026 年一季度，Infranor 集团运动控制产品实现销售收入 8,274.61 万元，同比大幅增长 25.85%，收入端实现强劲复苏，经营态势持续向好。

未来公司将继续深化海内外协同，持续提升海外业务的盈利能力与经营稳健性。

5、公司在商业航天领域的业务布局、客户拓展情况、产品销售情况如何？

答：公司于 2021 年成立精密服务事业部，依托在中高端数控机床及机器人核心功能部件领域长期积累的研发实力、成熟工艺体系与精密制造能力将业务延伸至商业航天领域。目前在该领域，公司已与蓝箭航天开展业务合作，因涉及保密协议，具体合作细节不便披露，同时公司已与行业内多家头部企业对接推进，部分产品在头部客户实现小批量应用并形成小幅盈利。

截至目前，公司在商业航天领域的相关业务合计占主营业务收入较小，

敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

6、公司在商业航天领域目前的主要产品是什么？公司切入商业航天供应链的核心优势是什么？

答：（1）目前，公司商业航天领域的产品主要包括火箭控制系统功能部件、卫星姿控系统及推进系统功能部件等。

（2）公司进入该领域的核心优势是技术与精密制造能力，在高精度、高一致性、定制化开发及快速响应方面具备较强竞争力，能够满足商业航天的严苛要求。当前相关产品稳步送样验证、客户持续拓展。

7、公司产品的技术水平一直保持领先，请问研发投入的具体情况如何？在研发模式上，是以内部自主研发为主，还是以与外部机构（如高校、科研院所、同行）的合作研发为主？

答：公司在研发模式上，实行自主研发与产学研合作并重的“双轮驱动”模式，既保持核心技术的自主可控，又积极借助外部科研力量加速前沿突破。

从研发投入来看，公司持续保持高强度投入。2023年、2024年和2025年，公司研发投入分别为10,753.46万元、12,136.58万元和14,101.27万元，占营业收入比重分别为10.75%、9.29%和8.84%。2025年研发投入同比增长16.19%，为技术创新提供了有力支撑。

在自主研发方面，公司拥有一支长期专注于数控机床、机器人等高端装备核心功能部件开发的研发团队，具备丰富的技术积累和研发经验。公司在主轴设计、制造与测试领域拥有多项核心技术，建有国家企业技术中心、省级工业设计中心、省高精密电主轴工程实验室、省电主轴工程技术研究中心等国家级、省级研发平台，并设有博士后科研工作站。截至2025年末，公司及境内子公司合计拥有有效专利430项。

2026年，为进一步夯实核心竞争力，公司拟增设“中央研究院”，聚焦

	<p>电主轴与机器人两大方向，承担前沿研究与关键瓶颈技术攻关，致力于打造技术创新的“核心引擎”。同时，公司将进一步完善知识产权保护体系，创新合作模式，并依托境外子公司及 Infranor 集团的研发优势，强化“产、学、研”协同，系统提升自主创新与可持续发展能力。</p> <p>在合作研发方面，公司与国内多所知名高校及研究机构开展长期产学研合作。同时，公司积极承担国家重大科研项目，包括“十四五”国家重点研发计划“高性能制造技术与重大装备”专项中的超高速空气轴承电主轴关键技术项目，以及“高档数控机床与基础制造装备”科技重大专项（04专项）中的大功率精密电主轴关键技术研究及产业化应用项目，持续推动核心技术的自主突破。</p> <p>总体而言，公司以自主研发为主体、以产学研合作为延伸，并以即将设立的中央研究院为战略升级支点，既保障了核心技术的安全与持续迭代能力，也通过国家级项目、高校合作及全球研发资源协同，保持了对前沿技术的敏锐度与先发优势。</p> <p>接待过程中，公司董事长、董事会秘书与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，未出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单（如有）无	
日期	2026年4月23日