

证券代码：300445

证券简称：康斯特

北京康斯特仪表科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260424

投资者关系活动类别	<input 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（ <u>投资者接待日</u> ）
参与单位名称及人员姓名	财达证券、上海证券、山西证券、中港融鑫投资、风炎投资等 （以上排名不分先后）
时间	2026-04-24
地点	公司延庆智能仪表产业园
上市公司接待人员姓名	刘楠楠 董事会秘书 李 广 证券事务代表
投资者关系活动主要内容	<p>校准测试产品业务</p> <p>（1）关于海外业务的具体运营模式，新加坡子公司和美国子公司的定位与分工？</p> <p>答：美国运营中心负责除中国区域以外业务，职能包括市场拓展、代理商管理、部分直销业务、产品适配性等简单组装，并为所有出口产品出具检测报告。新加坡子公司是运营中心，主要负责美国以外区域（如欧洲、亚洲、中东）的订单处理和报告出具，以应对美国高关税问题为主，其自身市场开拓业务较少。</p> <p>（2）美国加征关税后，对公司产品定价和利润的影响如何？</p> <p>答：关税上涨后，公司与国际经销伙伴均承担一部分成本，同时调涨产品终端售价，并且这是一个逐步调整的过程，并非一次性压力转移至终端。</p>

(3) 海外市场的销售渠道和代理商管理是怎样的？

答：境外运营中心工作侧重开拓和管理代理商，海外销售约 90% 通过代理商，10% 为美国运营中心直销。代理商多是专业的工业仪表销售专家，具备很强的技术背景，能为客户提供选型方案。目前公司产品线宽度不及国际巨头，代理网络仍在逐步拓展中。同时，公司也会利用工业电商平台进行产品展示和引流。

(4) 是否有海外建厂计划？

答：目前没有海外建厂计划。主要基于以下原因：一是终端市场如美国区域内缺乏成熟的产业工人，产品组装环节难以完全自动化；二是公司产品附加值高但销量规模有限，海外建厂的运营成本和不确定性地缘风险，高于可测算的关税成本。

(5) 公司在国内外市场的竞争策略有何不同？

答：在国际市场，公司相比国际友商的核心优势，在于产品创新迭代速度和客户服务响应效率。对于有差异化竞争力的产品，我们拥有定价权，轻易不参与价格战，以保证利润。在国内市场，价格竞争环境更为激烈。我们采取的策略是有所取舍，不血拼低价订单，而是通过提供差异化的解决方案来竞争，选择性参与有战略价值的项目。

(6) 为何去年海外毛利率有所下降？今年一季度海外业务的增长驱动是什么？

答：主要是期间关税的不确定性与高波动性影响了用户的产品订单转化节奏，同时不同毛利产品占比变化，以及 2024 年同期的高附加值大订单基数也会产生影响，公司也正通过调价逐步消化一部分成本压力。

2026 年一季度国际业务增长主要来自常规订单的自然增长以及去年部分延迟订单的交付。客户端拓展仍聚焦于生物医药、电力、石化等主流行业板块。

(7) 公司未来的研发和发展方向是什么？

答：将基于客户现场真实需求进行创新，主要围绕现有产品线如

精度、量程、功能等性能进行提升。发展空间上，一方面纵向深耕工业领域的压力、温湿度、过程信号等现有物理量检测；另一方面，横向探索与现有技术、客户群可协同的新物理量检测产品，通过内生或外延方式逐步纳入公司体系，相关投资决策会严格围绕主业协同和自身技术积累展开，风格偏稳健。

(8) 公司如何概括自身的经营风格？

答：公司始终坚持稳健、专注、行稳致远的发展风格。管理团队目标长远，专注于主业发展，旨在实现公司的可持续成长。

高精度传感器及数字化平台业务

(1) 自研传感器目前的进展如何？今年的上市和营收预期是怎样的？

答：自研传感器项目今年将开始产品化，对外销售并形成显著收入仍需时间。今年产量目标是1万只，但主要将用于满足公司自身仪表对进口传感器的替代需求、提供给潜在客户送样测试，以及用于新产品的再研发。工业客户采购传感器及变送器的用量大，在批量采购前有通常半年以上的测试验证周期，通过验证后，客户复购率会很高。

(2) 自研传感器是纯硬件，对仪表毛利率的影响如何？

答：当前阶段首要目标是实现对进口高精度传感器的替代，保证自身供应链安全，侧重传感器产业化能力。自研传感器精度更高，但在前期自用磨合阶段，较难直接实现成本端立竿见影的优化。其初期带来的好处更多是间接的，即提升仪表整体品质和客户体验，增强了客户黏性；同时由于自研传感器出厂即达标，省去了对外购传感器进行来料测试筛选的环节，降低了过程成本。

(3) 传感器芯片的流片和良率情况如何？

答：公司目前尚未自建产线进行流片。考虑到前期投入大、自身产量规模以及对知识产权保护的要求，选择的是与欧洲的伙伴合作。目前，高端芯片良率目标是80%以上，对于不合格品，部分参数低于预期的会降级使用，其余则报废。未来，当传感器业务形成规模后，公

	<p>司会考虑将流片环节逐步转回国内。</p> <p>(4) 公司在 AI 方面有何布局？如何应对 AI 对软件业务的冲击？</p> <p>答：数字化平台产品的开发、完善与升级过程中，已在积极嵌入 AI 技术。明德软件团队已在规划如何将 AI 与不同行业客户的特定需求相结合。公司的优势在于多年积累的行业数据库和对客户工作流程的理解，未来将基于此，与客户共同探索 AI 在具体应用环节的落地。</p>
附件清单（如有）	公司参会人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
日期	2026-04-24