上海维宏电子科技股份有限公司投资者关系活动记录表

证券代码：300508　　证券简称：维宏股份

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　　☐其他（　　）
参与单位名称及人员姓名	申万宏源——胡书捷；睿亿投资——耿耘；鑫元基金——安邦；国信证券——孙树林；国金证券——孙恺祈；域秀资本——许俊哲；数法——李杰；国泰海通——王添震；开源证券——赵旭杨；兴业证券——杨本鸿；恒越基金——黄佳斌。
时间	2026 年 11 月 20 日
地点	维宏股份会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书刘明洲
投资者关系活动主要内容介绍	主要交流内容如下： **1.灵巧手相关的技术，来源于哪里？** **回复：**灵巧手技术属于公司自主原创。研发团队结合了直流无刷电机和步进电机的经验，包括设计和制造上的 know-how。部分适合申请专利的技术，我们已提交申请，现阶段正在审查过程中。 **2.微型伺服的路线和空心杯相比有什么优势？** **回复：**从技术角度讲，每种技术有自己的优劣势。从产品角度讲，不追求各项指标最优，综合性能解决实际需求即可。空心杯没有铁芯，可以做小做轻，惯量小，但是扭矩输出比较小。它要是想提高扭矩输出，必须加大电流，这样温升就会很高。发热量等于电流平方*电阻*时间。微型伺服，我们现在最小直径可以做到 8mm，温度控制的很好，扭矩大，功率密度高，高过载性能，而且寿命高。它比较适合干活的手。 **3.空心杯会被淘汰吗？** **回复：**不同电机技术路线、产品方案各有优劣，行业大概率会呈现多技术路线共存的格局，但主流会是我们这种技术，吃苦耐劳能干活。如果是一个机器人钢琴家，那么空心杯配绳驱，可能就是很好的灵巧手方案。演奏一首《野蜂飞舞》，我们可能会完败。但是，艺术家人

	群毕竟只是很少一部分人，更多群体还是普通劳动者。 **4.汉姆电子有哪些客户？** **回复：**大部分客户受 NDA 保密协议约束，暂不方便讲。我们之前被几个客户警告过。国内客户群体主要包括做灵巧手的、自研手的本体厂商，自研手、汽车厂商、互联网大厂。海外欧美市场：skid AI、ORCA、APPtronik、NV 等多个公司都是客户，还有部分科研机构，李飞飞实验室，斯坦福 robotics lab。 T、F 目前尚不是公司客户。 **5.汉姆电子明年业绩预估有多少？** **回复：**现在谈明年，不确定性太大了。从产能规划来讲，明年规划储备产能为每月 8 万台，全年可支撑约 100 万台电机及模组的产出规模。该部分产能投入是基于行业趋势、自身布局做出的产能配套安排，即便后续下游需求不及预期，现有投入也在可承受范围内；若下游订单需求旺盛，我们可通过工时调整等柔性生产方式，实现产能弹性提升约 30%。这个仅为产能规划与生产能力的说明，不是业绩指引，也不是未来经营目标。 **6.明年公司整体业绩目标大概多少？** **回复：**公司将努力达成 2026 年股权激励的考核指标。2027 年考核目标为营收 13 亿元或扣非净利润 1.17 亿元，该扣非净利润需剔除公司全部股权激励及员工持股计划的股份支付费用。 **7. 业绩考核指标，两年收入指标分别是 10 亿和 13 亿，挺高的，当时怎么考虑的？** **回复：**主业是避免期间发生对外收购，并表带来收入急剧提升。收入指标，如果在 25 年营业收入的基础上增加，很可能会出现通过对外收购，达成考核目标。这个收入指标增幅，在一定程度上抑制了这种动机。只能踏踏实实的通过主业来。如果通过收购达到收入指标，大概率利润也会达标。 **8.为什么要切到人形机器人领域，和汉姆合作的渊源？** **回复：** 2025 年初公司开展战略规划，商讨未来发展路径。我们的核心能力是运动控制，现有的两条核心技术栈，轨迹控制和电机控制。未来发展，首要是继续深耕数控机床领域，这是一个很大的市场。长远看，具身智能机器人是个更大的市场。作为一家运动控制厂商，我们如何切入。我们虽然擅长轨迹控制，但是没有感知和决策能力，机器人领域不适合做“大脑”。关节模组是个很好的切入点，可以发挥我

	们的电机控制技术。从技术上讲，有比较高的复用性。后续经业内朋友引荐，我们与汉姆建立对接，双方技术具备较强互补性，由此开启合作。 **9.机器人领域还有产品吗？** **回复：**有两个方向。第一，手部控制器。单纯从灵巧手看，它本质上是一个机电一体化的自动化设备。从这个视角看，它就有点像机床一样。通用大模型如果在具身智能机器人领域跑通。解决掉具身智能“大脑”不同厂家的差异问题。“上位机”统一之后，作为末端执行机构的灵巧手的控制，有可能实现标准化。可以很好的发挥我们的多轴多通道控制技术。第二，大关节模组，四肢和躯干上大模组。都是现有技术的延伸。 与投资者交流过程中，严格按照《信息披露事务管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深圳证券交易所要求签署调研《承诺书》。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 20 日