

证券代码：300124

证券简称：汇川技术

深圳市汇川技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-7

投资者关系活动类别	<div>☐特定对象调研</div> <div>☐分析师会议</div> <div>☐媒体采访</div> <div>☒业绩说明会</div> <div>☐新闻发布会</div> <div>☐路演活动</div> <div>☐现场参观</div> <div>☐其他_____</div>
参与单位名称及人员姓名	总体参会人员约 540 人。
时间	2026 年 10 月 27 日 15:00-16:30
地点	进门财经平台
上市公司接待人员姓名	董事、副总裁、董事会秘书宋君恩先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>管理层对公司 2026 年三季度的经营情况进行了回顾，并回复投资者问题。</p> <p>1、物理 AI 的战略地位、投入安排及未来市场空间如何？</p> <p>回复：物理 AI 既会带来现有生产设备和核心零部件升级，也有望覆盖过去难以实现自动化的作业场景，形成增量需求。工业场景下的 AI 应用与人形机器人落地是公司最重要的产品战略方向之一，将分别通过专门组织推进并持续加大投入。工业制造领域物理 AI 的潜在市场容量有望大于当前工业自动化市场，相关业务贡献将随技术成熟及场景落地逐步体现。</p> <p>2、公司在物理 AI 领域的长期定位及主要产品形态是什么？与人形机器人如何区分？</p> <p>回复：①人形机器人是物理 AI 的重要载体之一，公司同时布局零部件和面向工业场景的轮式人形机器人整机。其中电机、仿生臂等产品已在部分头部客户实现批量交付，今年订单及收入规模预计可达</p>

千万级；面向工业场景的轮式整机也在部分工艺场景展开验证。②工艺与工序智能体：将模型、控制、视觉等软硬件组合为场景解决方案。例如，焊接智能体可根据工件、图纸等信息生成工艺参数与运动轨迹，结合视觉及快速控制减少调试、示教和对人工经验的依赖，相关方案已在 5—6 家客户试机；品质智能体则由识别、剔除不良产品进一步延伸至工艺环节识别与过程优化。③工控产品 AI 化：推动 PLC、伺服等现有产品升级，并配套感知、数据采集、连接和边缘算力产品。另外，工业物理 AI 通常以多个软硬件产品组合的解决方案形式交付。

3、公司发展工业物理 AI 的技术路线、模型训练分工及核心竞争力是什么？与海外头部自动化公司等相比如何定位？

回复：①技术路线：采用工艺大模型与边缘智能模型协同的架构。利用外部通用大模型，结合工业机理、工艺知识和数据，通过蒸馏与混合训练形成垂类工艺大模型。“慢系统”承担工艺规划和决策，“快系统”完成毫秒级感知、闭环控制与执行，满足工业现场实时性、安全性要求。②训练分工：工艺大模型主要由公司训练，可结合实际工艺要求补充高质量现场数据，进行适配优化。③核心优势：公司具备软硬件结合的能力，通过传感、控制、驱动等产品形成丰富的工业现场入口，并积累了工艺、数据和控制经验，以及行业解决方案交付能力，有利于将模型与实时控制系统结合，实现工业场景落地。④海外头部自动化公司在工业 AI、软件、数字化及完整解决方案方面投入和积累较深，公司仍然需要不断学习和加大投入。未来具备场景、软硬件和 AI 综合能力的自动化龙头有望进一步受益。

4、物理 AI 机会主要来自国内还是海外？对公司出海有何帮助？

回复：当前主要机会仍在中国市场，国内制造业场景丰富，客户对 AI 的接受程度相对较高。公司未来会将国内已验证、较成熟的工艺解决方案向海外复制，提升相较标准化单品的竞争力，为海外业务拓展提供新的机会。不同国家及行业仍存在差异，需要结合当地应用和交付要求推进。

5、人形机器人零部件及具身智能业务目前进展如何？明年规模

如何展望？

回复：电机、仿生臂等产品已在部分头部客户实现批量交付，工业场景轮式人形机器人整机也在公司自有工厂开展验证。今年订单及收入规模可达千万级。

6、人形机器人“大小脑”采用什么技术路线？公司自研与外部模型如何结合？

回复：公司基于开源大模型，结合自有仿真数据、真实数据及运动控制系统进行训练与集成，采用大模型、小模型、规则和快速控制系统相结合的混合架构，支持特定工业场景落地。当前通用大模型技术路线仍在演进，公司目前不开展通用大模型自研。

7、人形机器人如何采集训练数据？下游客户配合程度及成本安排如何？

回复：①公司已筛选十几个具有潜在商业价值的工业作业场景，逐一验证作业能力、生产节拍、交付、量产及安全性，围绕选定场景开展数据采集。②目前主要在自有工厂和实验室采集，部分与客户合作。③公司同时探索现场采集、可穿戴视觉记录、专用数采设备及仿真等方式，最终仍需真实数据进行验证和强化。

8、三季度各业务板块毛利率表现如何？未来几个季度的毛利率趋势如何？

回复：①通用自动化：受到产品结构及原材料成本上涨影响，通用自动化产品毛利率略有下滑；②智慧电梯：PCB、电子料等原材料涨价对部分电梯相关业务影响较大，板块毛利率有所下降。③联合动力：三季度同比下降约 3.64 个百分点，对集团毛利率形成较大影响。④公司会根据原材料上涨情况，持续推进客户端的涨价措施，来对冲原材料成本上涨对毛利率的影响。

9、今年主要原材料涨价情况如何？产品调价的落地情况及后续安排是什么？

回复：①前期主要为铜、铝、稀土等大宗原材料上涨，7—8 月后 PCB、电子料出现涨价，部分 IGBT 和芯片价格也有所上行。相关物料

涉及变频器、伺服、PLC 等多个产品，不同产品成本结构存在差异。
②公司会根据产品、客户、行业情况，以及原材料上涨情况，持续推进客户端的涨价措施，来对冲原材料成本上涨对毛利率的影响。

10、三季度较高的公允价值变动收益主要来自哪里？

回复：主要来自公司股权投资的一家企业完成 IPO，带动所持股权公允价值提升，形成相应收益。

11、公司资本开支和海内外产能布局有何安排？

回复：①资本开支主要用于产能建设。上半年产能利用率约 90%，公司正面向未来 2—3 年的需求推进大连、华南等工厂建设及扩产。
②海外产能按照业务发展节奏推进，新能源汽车业务相对较快，电梯业务结合客户需求布局；通用自动化海外产能将根据业务拓展及客户需求确定。

12、如何看待通用自动化业务四季度及明年的需求趋势？主要增长动力来自哪些行业？

回复：①三季度通用自动化订单同比增长 20%以上，虽然增速较上半年有所放缓，但预计通用自动化业务四季度及明年仍会延续较好的景气度。②主要驱动因素包括：AI 产业投资及手机新机型工艺变化带动泛 3C 以及机床、半导体等行业设备需求；汽车装备、关键控制系统等领域国产替代持续推进；国内制造业设备更新及全球产能布局调整带动中国 OEM 设备出口。

13、前三季度变频器增速低于伺服和 PLC 的主要原因是什么？

回复：前三季度伺服和 PLC 表现相对较好。高压变频器、工程型变频器较多应用于流程工业和项目型市场，相关项目投资增速放缓，变频器增长相对偏弱。

14、如何看待中大型 PLC 国产替代趋势？在流程工业领域有哪些拓展机会？

回复：①公司三季度 PLC 业务仍保持较好增长，中大型 PLC 国产替代有望进一步加快。一方面，公司产品能力持续提升，客户给予的验证与应用机会增加；另一方面，关键行业、关键设备对供应链安全

	<p>的要求提高，两方面共同推动中大型 PLC 在重点领域的替代。②公司过去主要通过高压变频器、工程型变频器与 PLC 组合方案参与流程工业市场。随着中大型 PLC 能力提升，以及关键领域自主可控需求增强，未来有望在石化等领域获得更多项目机会。</p> <p>15、联合动力未来的改善措施有哪些？如何看待未来经营情况？</p> <p>回复：①联合动力今年受新能源汽车行业需求及原材料上涨等因素影响，经营表现承压，三季度归母净利润已转正。公司将经营重点由追求规模转向提质增效，更加注重利润增长，主动减少低毛利的项目。②持续推进价格传导，部分客户及车型已接受涨价，后续将继续推进，以改善盈利能力。③预计海外收入明年仍有望较快增长。</p> <p>随着经营策略调整、顺价及海外业务拓展逐步见效，公司对于联合动力明年经营情况更加乐观。</p> <p>接待过程中，与投资者进行了充分的交流与沟通，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。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 28 日