

# 苏州天准科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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"/> 电话调研 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	一、5月6日 第一场：线上交流 ArtIvet Cap、East Point Asset Management Limited、IGWT Investment 投资公司、安化农业保险、百川财富(北京)投资、宝盈基金、鲍尔赛嘉(上海)投资、北大方正人寿保险、北京橡果资管、北京源益私募基金、碧云资管、博时基金、财通证券、常州建筑科学研究院、创金合信基金、大家资管、顶石资管、东北证券、东方财富证券、东海证券、东吴证券、方正证券、福州开发区三鑫资管、复通(山东)私募投资基金、富瑞金融、光大证券、广东谢诺辰阳私募证券、广东正圆私募基金、广发证券、广州产业投资、国富人寿保险、国海证券、国联民生证券、国融基金、国寿安保基金、国泰海通证券、国投期货、国投证券、国信证券、国元证券、果行育德管理咨询、海南鑫焱创业投资、海南钰和私募基金、杭州红骅投资、杭州汇升投资、杭州弈宸私募基金、昊泽致远(北京)私募基金、合众资管、和谐健康保险、红杉资本股权投资、鸿运私募基金、湖南源乘私募基金、华安财保资管、华安证券、华宝信托、华福证券、华美国际投资、华泰柏瑞基金、华泰证券、华西证券、华曦资本、华夏久盈资管、华鑫证券、汇丰晋信基金、汇泉基金、添富基金、惠升基金、基明资管、江苏第五公理投资、江苏天麒私募基金、交信(浙江)信息发展、金鹰基金、金鹰商贸集团、开源证

	券、利多星(上海)投资、路博迈集团、民生证券、明世伙伴私募基金、南华基金、鹏华基金、平安基金、青岛中航赛维、泉果基金、瑞银证券、厦门坤易投资、厦门中略投资、山西证券、上海邦客资管、上海晨燕资管、上海呈瑞投资、上海道仁资管、上海度势投资、上海赋格投管、上海亘曦私募基金、上海归德私募基金、上海国际信托、上海海宸投资、上海瀚伦私募基金、上海禾其投资、上海和谐汇一资管、上海玖鹏资管、上海迈维资管、上海明浤投资、上海宁涌富私募基金、上海盘京投资、上海千河资管、上海钦沐资管、上海森锦投资、申银万国、上海盛宇股权投资基金、上海天猊投资、上海五地私募基金、上海喜世润投资、上海益和源资管、上海涌乐私募基金、上海悦溪私募基金、上海云门投资、上海臻宜投资、上海证券、上海中广云证券、上汽颀臻(上海)资管、上银基金、尚诚资产、深圳博普科技、深圳丞毅投资、深圳富存投资、深圳宏鼎财富、深圳华强鼎信投资、深圳宽源私募证券基金、深圳前海华杉投资管理、深圳前海汇杰达理资本、深圳市达晨财智创业投资、深圳火神投资、深圳榕树投资、深圳泰聚私募证券基金、深圳熙山资管、深圳中天汇富基金、苏州君榕资管、苏州鱼大水大投资、塔基资管、太平基金、太平资管、天风证券、统一证券投资、万家基金、西安瀑布资管、西部利得基金、西部证券、西藏源乘投资、西南证券、新华基金、信达证券、信泰人寿保险、兴业证券、兴银基金、易方达基金、银河基金、英大基金、甬兴证券、宇诚私募基金、誉辉资管、远信资本投资、长城财富保险资管、长江证券、长信基金、招商基金、招商证券、招银国际资本管理(深圳)、浙江菲洛资管、浙江自贸区丰琰私募基金、中金、中航证券、中泰证券、中微半导体、中信建投证券、中信期货、中邮证券、重庆德睿恒丰资管、珠海德若私募基金共239位  二、5月14日
--	--

	<p>第一场：现场调研 中泰证券共 2 位</p> <p>三、5月 21 日 第一场：现场调研 长江证券、华夏久盈共 4 位</p> <p>四、5月 27 日 第一场：现场调研 东方证券、财通证券、民生证券、国泰海通、东北证券、浙商证券、光证资管、泉果基金、磐耀资产、宽格投资、君榕资产、西部利得基金共 16 位</p> <p>五、5月 28 日 第一场：线上交流 IGWT Investment 投资公司、北大方正人寿保险、北京风炎私募基金、北京华辉私募基金、北京京管泰富基金、北京勤益科技投资、北京清和泉资管、北京市真鑫资管、北京橡果资管、博时基金、渤海人寿保险、财通证券、晨曦投资、东北证券、东北证券、东方财富证券、东方证券、东吴基金、东吴证券、东兴基金、东亚前海证券、敦和资管、方正证券、富安达基金、富瑞金融、格林基金、光大证券、广东钜洲投资、广发基金、广发证券、广州市盈拓私募基金、广州市圆石投资、国富人寿保险、国海证券、国盛证券、国寿安保基金、国泰海通证券、国泰基金、国投证券、国信证券、海富通基金、海南博荣私募基金、海通期货、海通证券、杭州安瑜私募基金、杭州红骅投资、杭州锐稳投资、合众资管、和泰人寿保险、和谐健康保险、红土创新基金、湖南源乘私募基金、华安证券、华宝基金、华创证券、华方私募基金、华福证券、华能贵诚信托、华泰柏瑞基金、华泰保险集团、华泰证券、华西基金、华西证券、华</p>
--	---

	鑫证券、华源证券、汇百川基金、汇丰晋信基金、汇添富基金、基石资管、嘉合基金、交银康联资管、金鹰基金、凯石基金、昆仑健康保险、联君资管、陆家嘴国际信托、美国银行、民生理财、民生证券、摩根士丹利基金（中国）、摩根士丹利亚洲、南华基金、南京青云合益投资、鹏扬基金、平安基金、浦银安盛基金、青岛星元投资、泉果基金、瑞银证券、厦门坤易投资、厦门中略投资、山西证券、上海百济投资、上海犇牛投资、上海昌迪资管、上海常春藤私募基金、上海呈瑞投资、上海诚业投资、上海道仁资管、上海递归私募基金、上海度势投资、上海敦颐资管、上海沣谊投资、上海赋格投资、上海亘曦私募基金、上海光大证券资管、上海国际信托、上海禾其投资、上海合远私募基金、上海红象投资、上海健顺投资、上海泾溪投资、上海玖鹏资管、上海宽格投资、上海理成资管、上海灵景投资、上海浦泓私募基金、上海汽车集团金控、上海千河资管、上海钦沐资管、上海泉汐投资、上海玺笠资管、上海熵盈私募基金、上海喜世润投资、上海鑫垣私募基金、上海信联信息发展、上海益和源资管、上海悦溪私募基金、上海匀升投资、上海肇万资管、上海证券、上海智尔投资、上银基金、申银万国、申万宏源、申万菱信基金、深圳宏鼎财富、深圳前海华杉投资、深圳青禾投资、深圳市景元天成、深圳市睿德信投资集团、深圳市尚诚资管、深圳中青资本控股、生命保险资管、世纪证券、苏州正源信毅资管、太平洋证券、太平洋资管、太平养老保险、泰康资管、泰信基金、天风证券、天弘基金、天津民晟资管、西安瀑布资管、西部证券、西南证券、新华基金、新余善思投资、鑫元基金、信泰人寿保险、兴华基金、兴证证券资管、玄卜投资（上海）、易方达基金、粤佛私募基金、张家港高竹私募基金、长安基金、长城证券、长江养老保险、长江证券（上海）资管、长江证券、长江证券国际金融集团、招商证券、浙江浩期私募基金、浙江易齐富投资、浙商证券、中兵投资、中庚基金、中金、中国华能集团、中国人保资管、中国
--	---

	人寿资管、中国太平保险控股、中国银河证券、中航证券、中金基金、中科院一级资本、中泰证券、中信建投证券、中信期货、中信证券、中银国际证券、中邮证券、重庆德睿恒丰资管、重庆诺鼎资管共 290 位
时间	2025 年 05 月 06 日至 2025 年 05 月 28 日
地点	天准科技 进门财经
上市公司接待人员姓名	天准科技董事会秘书：杨聪 天准科技机器人事业部总经理：刘军传 矽行半导体副总经理：阎海滨
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司介绍</b></p> <p>天准，卓越视觉装备平台企业，致力以人工智能技术推动工业数智化发展！天准专注服务电子、半导体、新汽车等工业领域，提供业界领先的高端视觉装备产品，以人工智能成就现代工业之美。</p> <p>天准在电子领域，作为全球视觉装备核心供应商，提供高端视觉测量、检测、制程装备。在半导体领域，深度布局前道量检测，提供纳米级晶圆缺陷检测、套刻与关键尺寸测量等核心制程控制装备。在新汽车和机器人领域，提供高阶智能驾驶方案、通用智能方案及智能装备等产品。天准凭借高效可靠的产品能力，帮助工业客户提升竞争优势，推动智能工业生态链的融合创新。</p> <p>作为中国科创板首批上市公司，天准自 2005 年成立以来，始终保持高强度研发投入，铸就人工智能和精密光机电两大技术体系，打造行业领先的技术平台。天准构建了“以客户为中心”的高效组织体系，与各行业头部客户密切合作，并累计服务了全球 6000 余家中高端客户，深入各行业应用场景。天准牵头起草并参与制定多项国家标准与行业规范，荣获“国家企业技术中心”、“国家级博士后工作站”、“国家重大仪器专项承担单位”和“工信部智能制造</p>

	<p>系统解决方案供应商”等资质，为行业持续创新与发展注入强劲动力。</p> <h2>二、问答环节</h2> <p><b>Q：天准在无人物流车领域的优势是什么？</b></p> <p>A：天准从 2018 年开始，以无人物流车产品进入低速无人车行业，一直密切跟踪行业发展，服务覆盖了包括菜鸟、京东、美团、九识、新石器等行业主流玩家在内的大部分客户。</p> <p>长期面对客户的各种不同应用场景、多样化需求，为其提供域控产品，形成坚实的硬件、软件、底软、各种 AI 的能力，为客户的软件和算法运行提供了坚实的基础，支持客户从研发到小批量，从小批量到批量量产。在多年来支持解决不同客户在各类场景遇到的各种问题，并且提供针对场景的参考设计，积累了大量 Know-How 的经验。天准在足够多的场景和客户积累中，构建了完整的知识库，包含各种客户的问题文档、Demo 参考设计、软件参考设计。</p> <p>低速无人车的场景下，场景的差异化会持续存在，短期内很难像乘用车标准和统一，所以对各种场景的认知最后会起到关键性的作用。</p> <p><b>Q：乘用车与低速无人车域控的区别</b></p> <p>A：主要有 2 点区别：</p> <p>(1) 低速无人车技术难度高</p> <p>乘用车目前不能称作自动驾驶，只是辅助驾驶，目前主流厂商布局 L2++ 场景，少部分厂家布局 L3 场景，应用场景比较收敛。</p> <p>低速无人车属于 L4 范畴，相比之下规控和策略更复杂；</p> <p>(2) 低速无人车场景更差异化</p> <p>乘用车辅助驾驶方案相似度高，各个厂商在传感器配置、智能化程度、技术方案上大同小异，对域控整体方案要求的差异性不大，容易标准化。</p>
--	--

低速无人车有多种不同场景，比如物流小车、清扫、配送、矿山港口、各种特种车辆、轨道交通等等。即使同类的产品，目前在技术方案上仍然不统一，对传感器配置、域控的要求差异较大。

所以域控在低速无人车领域会面临着更多的碎片化需求和技术方案的不统一、差异性。

**Q：机器人域控制器和乘用车控制器相同的地方在哪里？不一样的东西在哪里？如果德赛西威加入进来，我们还有竞争优势吗？**

A：我们的无人物流车控制器、智能驾驶域控制器和机器人大脑，底层技术相通，它们都基于我们选用的高算力 AI 芯片，为客户构建各种场景下的大算力计算平台。

同时，我们提供软硬一体的全栈能力，包括底层软件和中间件，为客户的算法、应用或大模型运算提供强有力的支撑。最终，我们交付的产品形态均为高性能的控制盒。在该领域，我们凭借长期在无人物流车和智能驾驶领域的深耕，构建了完备的工具链和生态。这使得我们能够为客户提供从数据采集、生成、合成、仿真测试到端侧大模型裁剪、调优的全流程支持。

基于我们在英伟达 Jetson Orin 和地平线 J5/J6 系列芯片的多种应用经验，我们具备了跨芯片平台的部署能力，并已抢占业务布局的先机。这种能力，加上我们与头部客户建立的长期合作关系，构成了我们区别于竞争对手的核心优势。

**Q：我们做机器人域控，是给客户做代工、合作设计还是提供方案？我们的角色是什么？**

A：天准在机器人行业不是简单的域控硬件供应商，而是深入客户的开发工作中。除了提供基于高性能芯片的硬件平台，在客户的模型训练和开发方面，天准还为客户提供数据、算法、部署环节工具链的开发和应用，同时基于公司视觉模型和硬件平台的长期开发经

	<p>验，使客户实现更高性能的模型及端侧更高效率的模型部署。</p> <p><b>Q：公司很多产品是域控制器领域下游的延伸，目前是不是已经拿到国内头部机器人公司的批量订单？大致是什么样的方案？怎么展望公司未来在人形机器人的布局和进展？</b></p> <p>A：今年四月，我们获得了国内头部人形机器人厂商的批量订单，金额超过千万，我们的方案设计以客户的应用场景和需求为导向，为客户提供定制化的产品方案。</p> <p>天准科技的优势在于我们在英伟达 Jetson 平台有着广泛的客户服务经验及技术积累，同时，我们也基于地平线 J5/J6 平台为主机厂完成了大量的开发定点项目和 POC 技术服务项目。总结来说，我们的优势体现在软硬一体的全栈能力和跨芯片平台的部署能力。</p> <p>目前，我们主要提供基于英伟达 Jetson Orin 的方案，并正在规划更具性价比的地平线 J6E、J6M 方案，目前已有多家客户需求在对接中。很快，英伟达的雷神(Thor)以及地平线的 J6P 将正式发布，我们将迅速将其应用于产品中。此外，我们也在积极与头部机器人客户展开 1000Tops 算力芯片应用的联合研发。未来，无论是机器人、智能驾驶、无人物流车还是其他应用场景，对大模型的强烈需求都将推动更大算力平台的应用。</p> <p><b>Q：公司域控制器占无人物流车价值量是多少？未来是否有降价的可能？</b></p> <p>A：域控制器在无人物流车中价值量占比会根据传感器配置有所不同，例如在轻量级传感器配置下，控制器的成本占比可能会提升至 15%-20%；在较重的配置下，我们的域控制器约占整车成本的 10% 左右。未来随着量产推进物流车成本会有所下降，但域控的占比有望保持稳定甚至提高。目前我们也在探索降本路径，例如采用地平线方案，以应对客户未来可能面临的极致成本压力。</p>
--	---

**Q：目前我们提供的域控制器主要是以定制的方式吗？未来是否能做成通用的形式，适用于不同的平台？**

A：在域控制器领域，硬件的标准化相对容易，而真正的差异化和挑战主要体现在软件层面。目前构建一个通用的域控制器平台还面临较大挑战，主要原因是低速无人车领域的技术方案和行业标准尚处于探索阶段，远不如乘用车领域那般成熟。低速无人车应用场景极为多元，涵盖了物流配送、室内清扫、矿山港口作业、特种车辆乃至轨道交通等。即使是同一类产品，例如无人物流车，目前在技术方案上也尚未统一，传感器配置和域控制器的需求上存在差异。如某无人物流车头部企业采用四激光雷达加摄像头的方案，而另一家头部企业则主打纯视觉方案。目前这种多元化的发展态势，短期内推出通用型域控制器存在一定难度。

**Q：我们怎么看我们在无人物流车的市场空间？**

A：天准科技自 2018 年起进入无人物流车领域，提供基于机器视觉技术的控制器及解决方案，助力低速无人车辆的自动驾驶。产品已应用于货物运输、电商配送等场景，并与菜鸟物流、九识智能、新石器等头部企业建立了合作。无人物流车市场正处于快速发展期，得益于技术进步、成本下降和政策支持。特别是成本的下降，已逐渐与传统快递员的综合成本持平，这为市场的广泛应用奠定了基础。同时，无人物流车行业的创新付费模式，如采用“低硬件+服务费”的灵活模式，也降低了用户的使用门槛。

**Q：无人清扫有量吗？**

A：当前无人清扫市场尚未达到爆发阶段，但无人物流车市场的成功经验表明，通过技术进步、成本下降和政策支持，无人清扫在未来

	<p>有望实现快速增长。</p> <p><b>Q：公司公众号发布了一篇关于矽行 40nm 明场设备订单的文章，麻烦阁总介绍一下这款设备的订单情况？以及目前在研和已有产品的产品序列？</b></p> <p>A：关于刚刚签订订单的 TB1500 设备，我们目前正在准备发货，客户是一家位于长三角、40nm 技术节点的逻辑 FAB 厂。最初，客户提供了 Wafer 给我们做 Demo，我们的设备表现超出了他们的预期。随后，客户又陆续提供了更多 Wafer 进行测试，累计已超过九片。从测试数据来看，客户对我们的设备表现非常满意，与他们在生产线上的实测数据对比后，他们确认我们的设备完全能够满足其 40nm 产线的需求。因此，在后续的持续沟通中，我们直接以正式订单的形式达成了合作。预计未来一到两个月内，我们将正式向客户发货，这就是 TB1500 设备目前的最新进展情况。</p> <p>除了 TB1500，我们还有两款重要产品。我们在 SEMICON 展会上发布了 TB2000 设备，该设备面向 14nm 至 28nm 技术节点。目前，TB2000 正在国内几家头部晶圆厂进行 Wafer Demo，我们做了不同类型的 Wafer Demo。</p> <p>此外，我们还有一款面向 65nm 至 180nm 技术节点的设备，TB1000。这款设备已经与几家采用 180nm 工艺节点的晶圆厂沟通订单中。一些规模比较小的晶圆厂也有相关需求，并提供了一些 Wafer 给我们做 Demo，预计将陆续转化为一部分的商务订单。</p> <p><b>Q：请您评价下明场检测设备在半导体行业的位置？</b></p> <p>A：明场缺陷检测设备在晶圆生产线上扮演着至关重要的角色，其设备单价仅次于光刻机，被业内称为“小光刻机”，这源于其极高的技术门槛和高昂的价格。另一方面，该设备对产线非常重要，像台积电、中芯国际等先进晶圆厂愿意支付高价采购该设备，是因为明</p>
--	---

	<p>场检测设备对良率提升具有决定性作用。良率是晶圆厂的核心指标，而明场检测设备能够发现产线上影响良率的缺陷，如同产线的“眼睛”，帮助工艺工程师发现问题、解决问题，从而有效提升良率。因此，明场缺陷检测设备在半导体产线上非常重要。</p> <p><b>Q：公司有好几个型号的明场，技术路径上的难度是怎样的区别？</b></p> <p>A：总体而言，技术节点数字越小，代表技术越先进。相应地，设备的验证难度更高，验证周期更长，客户所需的验证数据更多。</p> <p><b>Q：40nm 节点的明场需要用到什么样的光源？现在在光学器件上是不是算是一个瓶颈？矽行是不是已经解决了这样的问题？</b></p> <p>A：40nm 节点的明场检测设备需要采用 DUV（深紫外）波段光源。这主要涉及到三个方面：第一，需要更强功率的光源；第二，物镜的镀膜必须能够承受高强度光的照射；第三，需要采用特殊的 TDI（时间延迟积分）相机。矽行在成立之初，就针对这些关键零部件进行了前瞻性布局。目前，我们已经完全解决了这几方面的技术难题。</p> <p><b>Q：因为关税的影响，国内客户采购海外设备需要花费翻倍的价格，目前您了解到的国内客户是否会有这样的顾虑？</b></p> <p>A：是的，前段时间关税政策出台后，在最初税率调整为 30% 时，许多客户就已主动与我们联系。包括一些此前未受美国限制的客户，在关税政策出台后，也积极与我们接洽。他们表达了送 Wafer 给我们做 Demo 以及安排设备进厂验证的需求。目前，我们与客户的沟通非常紧密，有此类需求的客户数量相当可观。即使当前关税政策可能有所调整，但客户普遍对此类不可控因素感到担忧。因此，可以看出，国产化设备替代的趋势已是大势所趋。</p> <p><b>Q：国内半导体头部的四大厂商目前状态怎么样？对我们产品的意愿</b></p>
--	--

	<p><b>怎么样？</b></p> <p>A: 国内头部厂商对明场检测设备的意愿较强，不过他们对设备验证的态度非常严谨，流程也较为复杂。目前，正处于在我们场内进行Wafer Demo 阶段。</p> <p><b>Q: 公司明场设备的零部件国产化情况？</b></p> <p>A: 砂行自成立以来便积极布局国产零部件，目前我们明场设备零部件的国产化率已达到 95%。</p> <p><b>Q: 除了明场设备，公司是否有布局其它半导体量检测设备计划？</b></p> <p>A: 除了明场检测设备，砂行半导体还布局了暗场检测设备，相关的研发工作还在积极推进中。</p> <p><b>Q: 关于设备上的关键零部件，有哪些是在国内可以采购到，哪些必须我们自研？</b></p> <p>A: 我们的关键零部件分为两部分：一部分是完全自主研发的，另一部分是与国内供应商合作开发的。</p> <p><b>Q: 零部件跟供应商合作开发，有专利限制还是有独供的情况？</b></p> <p>A: 我们与合作供应商签订了排他性协议。</p> <p><b>Q: MueTec 和砂行在产品上会有什么区别或分工吗？</b></p> <p>A: MueTec 主要专注于半导体前道量测设备，包括 Overlay 套刻量测、OCD 量测、掩模板量测以及红外量测等。而砂行公司则主要面向前道检测设备，两家公司经营的产品领域不同。</p> <p><b>Q: 我们了解到半导体量检测设备最难的点，除了检测率的问题，还有设备一致性的问题。现在我们拿的只是首台订单，什么时候可以拿到第二台订单？我们对第二台订单与第一台订单的一致性，大概</b></p>
--	--

	<p><b>是怎样的预期？我们有能力做到稳定性是一致的吗？</b></p> <p>A: 更多订单的获取将取决于客户的产线扩充计划，我们与客户已就此进行了深入沟通。</p> <p>关于设备一致性问题，这是我们在开发过程中高度重视的问题。我们称之为“Tool 2 tool matching”，这是检测设备至关重要的指标。我们在设备开发阶段就已将其考虑在内，而非等到首台设备销售后才考虑第二台的匹配问题。目前，矽行公司内部的多台设备匹配度非常好。</p>
附件清单	
日期	2025-05-06 至 2025-05-28