

证券代码：688776

证券简称：国光电气

成都国光电气股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-005

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他 _____</div>
参与单位名称	上证路演中心及广大投资者
时间	2025 年 12 月 5 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事：张亚、吴常念、蒋世杰 独立董事：杨建强、李中华、冯开明 财务总监：薛斌 董事会秘书：王尚博
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：嘉宾发言开场致辞；</p> <p>尊敬的各位投资者：</p> <p>大家好！欢迎各位参加国光电气 2025 年第三季度业绩说明会。公司已于 10 月 31 日披露《国光电气 2025 年第三季度报告》。在此，我谨代表公司对各位投资者的参与表示热烈欢迎，并对大家长期以来对国光电气的关注与支持致以诚挚的感谢！同时也衷心感谢上海证券交易所和上证路演中心为我们提供了这样一个宝贵的交流平台，使我们能够更直接地与投资者沟通，增强大家对公司的了解，及时传递公司的投资价值。</p> <p>国光电气始建于国家“一五”时期，是前苏联援建的 156 项重点建设项目之一。公司拥有超过六十年的研发与生产历史，对微波和真空领域的技术发展趋势具有深刻理解，已为我国百余种雷达装备等重点工程提供配套支持。经过多年积累，公司在电真空器件领域掌握了包括宽频带、大功率、小型化、高效率行波管设计与制造、磁控管设计制造、开关管充气与冷调技术、小恢复时间控制等关键技术，实现了该类器件的自主研发与国产化，成功打破了国外技术封锁。</p> <p>在核工业设备领域，公司近年实现重要技术突破，完成了多项关</p>

	<p>键设备及部件的国产化，填补了国内相关空白，并获得客户认可，目前已逐步实现批量化生产与交付。在民用真空应用领域，公司自主研发的压力容器真空检测仪已通过行业鉴定与国家防爆认证，技术达到国内领先水平。</p> <p>2025 年第三季度，公司实现营业收入 2289.29 万元，主要系：核工业设备受 ITER 项目前期收到设计领域的技术更改原因导致项目延后，目前包层第一壁已经通过技术论证近期进入了采购阶段，其他板块也已经逐步开始最终论证；同时微波器件产品因部分总体单位项目推进节点未达预期，部分订单延迟下发。公司归属于上市公司股东的净利润为-2774.53 万元，主要受到收入规模下降及微波器件产品价格调整等因素的多重影响。</p> <p>为帮助各位投资者更全面、深入地了解公司经营情况，今天我们通过网络互动形式，就公司 2025 年第三季度业绩及投资者普遍关心的问题进行交流。我们希望通过此次沟通，使大家能更清晰地把握公司的发展现状与未来规划。公司也将认真听取各位投资者的宝贵建议，持续推进国光电气的可持续高质量发展。</p> <p>谢谢大家！</p> <p>第二部分：问答环节</p> <p>问：公司目前有参加哪些核聚变项目的招标？招标进展如何？</p> <p>答：感谢您的关注！近年来，公司立足自身丰富的真空与核工业专用器件研制与项目经验积累，以向“ITER”装置供应偏滤器、第一壁等部件为基础，积极跟进国内核聚变项目发展，不断加强与国内知名院所及企业的技术合作，目前已成功为“EAST”、“HL”系列等国内知名核聚变科学装置配套关键专用部件与设备，并正在积极跟进“BEST”、“HL-3”、“Z 箍缩混合堆”等国内重大核聚变项目。这些合作与成果将有望为公司核工业板块的未来发展提供有力推动。后续若有进展，公司将会严格按照有关法律法规的规定及时履行信息披露义务。感谢您的关注！</p> <p>问：请问贵司在氚工厂生产、回收、安全防护技术方面相比其他厂商有何独特优势</p> <p>答：感谢您的关注！核工业领域的下游应用场景较为特殊，行业准入门槛较高，公司已通过该领域所需的相关认证。氚工厂相关系统对于真空、防漏、检测等方面具有严格要求，公司依托在真空技术领域六十余年的深厚积累，在多年前即开始跟进相关项目，积累了丰富的配套经验。公司也在此过程中逐步将业务由传统微波器件拓展至核工业设备及部件领域，进一步夯实了在该领域的竞争优势。</p> <p>问：请问公司如何看待当前商业航天领域的发展动态，以及在该领域已取得了哪些进展？</p> <p>答：感谢您的关注！当前商业航天市场逐步进入大规模低轨星座加速部署阶段，微小卫星对高效空间推进系统的需求上升，霍尔电推进器凭</p>
--	---

	<p>借其高比冲、低燃料消耗和长寿命等显著优势，已成为现代卫星推进系统的主流选择，广泛应用于通信卫星、地球观测卫星、科学探测及深空任务中，越来越多的新一代卫星平台集成霍尔电推进器，用于轨道维持、姿态控制和离轨操作。</p> <p>公司研制的霍尔电推进器核心部件包括钨钨空心阴极，六硼化镧空心阴极等多种型号，已成功应用于载人航天工程（空间站天和核心舱），另有多种型号也已进入卫星工程应用阶段。公司与国内多个电推进总体单位建立了深度合作关系，同时积极跟踪商业航天小卫星领域的订单，并已实现小批量销售。</p> <p>问：国光电气董事长张亚：请问贵司三季报提到 ITER 项目目前已进入采购阶段，目前采购进展如何，订单预计何时下发？</p> <p>答：感谢您的关注！公司已关注到 ITER 等项目相关订单的招标信息，并正积极结合自身技术研发优势及既有项目经验进行跟进。目前相关工作正按计划推进中。后续若有进展，公司将会严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务，敬请关注。</p> <p>问：请问公司对可控核聚变技术的未来前景有何评价？公司在该领域取得了哪些具体的阶段性成果？</p> <p>答：感谢您的关注！可控核聚变有望成为全球清洁能源的终极解决方案，当前，它已成为全球科技与能源战略竞争的新高地，美国、欧洲、中国、英国等主要经济体正以前所未有的力度加快推进技术研发与商业化布局。根据“十五五”规划建议，国家明确前瞻布局未来产业，并将核聚变能列为重点突破方向，旨在将其培育为新的经济增长点，为行业发展注入强劲的政策动能。</p> <p>近年来，公司立足自身丰富的真空与核工业专用器件研制与项目经验积累，以向“ITER”装置供应偏滤器、第一壁等部件为基础，积极跟进国内核聚变项目发展，不断加强与国内知名院所及企业的技术合作，目前已成功为“EAST”、“HL”系列等国内知名核聚变科学装置配套关键专用部件与设备，并正在积极跟进“BEST”、“HL-3”、“Z 箍缩混合堆”等国内重大核聚变项目。这些合作与成果将有望为公司核工业板块的未来发展提供有力推动。</p> <p>与此同时，公司始终注重核心技术的持续积累与新产品研发，坚持加大研发资源投入，并在科技成果方面屡获认可。2024 年 9 月，公司与核工业西南物理研究院联合申报的“聚变堆大型复杂部件高温下超高灵敏度检漏技术研究及应用”项目，荣获 2023 年度四川省科学技术进步奖一等奖，相关成果已成功转化为国际与国家标准。2025 年 8 月，公司参与完成的“新一代中国环流器工程研制”项目，再次荣获 2024 年度四川省科学技术奖一等奖。该项目是核工业西南物理研究院与我公司等单位基于“中国环流三号”科学装置研究配套建设的重大成果，充分彰显了公司在核聚变领域的科研与创新能力。上述奖项的获得，有望进一步提升公司在核聚变行业的知名度和影响力，增强公司在行业内的竞争力和话语权，为公司相关业务的拓展和市场份额的提升提供有力支撑。</p>
--	---

	<p>问：公司今年业绩和净利受项目影响下降得很厉害，请问公司有何应对措施？</p> <p>答：感谢您的关注！公司前三季度业绩变化主要系核工业设备受 ITER 项目在设计领域的技术更改，国内总体单位处于设计阶段，暂未下发采购订单，同时微波器件产品因总体单位项目推进节点未达预期，部分订单延迟下发，加之部分产品价格下降等多重因素所致。目前，随着行业发展，核聚变相关项目已经逐步通过终评并进入招标采购阶段。未来，公司将从多维度制定策略，以扭转业绩颓势，实现可持续发展，具体包括加强传统军品领域和核工业领域的技术研发投入与市场开拓工作，同时加强成本优化，不断提升运营效率等。</p> <p>问：随着国家航天局宣布将设立商业航天司，商业航天领域预计将迎来新的发展机遇。请问，公司针对这一动向制定了哪些发展规划？</p> <p>答：感谢您的关注！当前商业航天市场逐步进入大规模低轨星座加速部署阶段，微小卫星对高效空间推进系统的需求上升，霍尔电推进器凭借其高比冲、低燃料消耗和长寿命等显著优势，已成为现代卫星推进系统的主流选择，广泛应用于通信卫星、地球观测卫星、科学探测及深空任务中，越来越多的新一代卫星平台集成霍尔电推进器，用于轨道维持、姿态控制和离轨操作。公司空间应用产品如“霍尔电推进器核心部件”近年来呈现较高增速，并与国内多家知名院所及企业达成稳定的合作关系，实现批量交付，有望为公司的长远发展提供持续动力。</p> <p>展望未来，公司将紧跟商业航天领域良好发展态势，以霍尔电推进器核心部件产品为突破口，持续加大研发投入，致力于产品性能的迭代与优化，以更好地响应客户与市场的需求。</p> <p>问：请问公司为何终止压力容器安全附件产业化建设项目？是背后客户需求有什么变化？</p> <p>答：感谢您的关注！公司原计划是基于当时市场环境、行业趋势及自身实际情况综合制定的，尽管在项目立项阶段已进行审慎和充分的研究论证，但近年来民用压力容器相关行业市场发生较大变化，行业竞争加剧，下游客户需求增速阶段性放缓，各类产品价格明显下降，导致公司相关业务盈利空间显著收窄。经审慎评估，公司认为短期内行业状况未见明显好转，因此决定终止“压力容器安全附件产业化建设项目”。</p> <p>问：公司总经理目前还未解除留置吗？</p> <p>答：感谢您的关注！截至目前，公司总经理暂未解除留置。后续如有进展，公司将依据相关法律法规，及时履行信息披露义务，敬请关注公司公告。</p> <p>问：请问能否介绍一下公司目前的客户合作情况？</p> <p>答：感谢您的关注！公司长期参与国家重点工程项目的研发与配套工</p>
--	---

	<p>作，产品最终应用于航空、航天、雷达通信等领域，主要客户为国内大型整机或系统装备企业，与国内重要的企业和科研院所建立了长期稳定的合作关系，同时积极跟踪商业航天小卫星领域的订单，并已实现小批量销售。公司拥有大量稳定的客户群体，具备良好的客户基础，在市场中拥有较高的知名度，产品得到了用户的认可，客户资源优势明显。</p> <p>第二部分：嘉宾发言结束致辞；</p> <p>尊敬的投资者： 本次业绩说明会即将结束。衷心感谢各位的积极参与。需要提醒的是，会议中涉及的所有数据均以公司正式披露的公告为准。我们希望通过此次交流，能帮助广大投资者更全面地了解公司的经营现状与发展战略。未来，公司将进一步加强与投资者之间的沟通，通过多元化渠道与方式，更清晰地传递公司价值，增进市场对我们的认知。我们将始终坚守初心，努力以更出色的业绩回报各位的信任与期待。若大家仍有任何疑问或建议，欢迎随时与我们联系。再次感谢大家！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 12 月 5 日