

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：2026-001

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称	国投证券，川发展，华鑫证券，鹏华基金、华福证券、博时基金、中航证券、国盛证券等
时间	2026年5月11日-2026年5月12日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	王尚博
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：告知保密义务；</p> <p>1. 告知保密义务；</p> <p>第二部分：董事会秘书介绍公司基本情况</p> <p>成都国光电气股份有限公司自成立以来，一直从事微波器件的研制生产，是国家微波电真空器件生产、科研基地之一，至今拥有近70年的研制生产经验，多年来公司坚持以微波、真空两大技术路径为主线，并结合材料学、光学、自动化、电子学、核物理、低温物理、热力学等科学技术，研发生产出了行波管、磁控管、充气微波开关管、微波固态器件、核工业设备、压力容器真空测控组件等产品，广泛应用于雷达、卫星通信、核工业、新能源等领域。</p> <p>第三部分：问答环节</p> <p>问：公司于4月披露了2025年年报，整体业绩处于亏损状态，亏损的主要原因是什么？</p> <p>答：2025年公司经营业绩出现亏损，主要系营业收入下滑、销售回款不及预期两大因素叠加所致，整体受外部客观因素及项目进度延后影</p>

响较大。一方面，核工业设备业务受 ITER 项目及国内重大科研装置建设进度延后制约，相关采购订单未能按期下达；另一方面，微波器件业务中，部分总体单位项目推进节点未达预期，致使订单延迟下发；此外，受特殊事件影响，部分业务下游订单量下降。由于上述客观原因导致客户订单量缩减，并叠加部分产品价格下调的影响，最终导致本期营收规模减少；同时，受销售回款不及预期的影响，导致本期计提信用减值损失增加，影响本期业绩。

问：公司 2025 年业绩亏损的情况下，2026 年有何进一步打算？

答：展望 2026 年，随着国内外核聚变项目进入工程实质性推进阶段，以及随着低轨卫星星座组网需求的逐步释放，公司正迎来重要的业绩拐点与发展机遇。公司将始终聚焦主业，以重点产品和高端装备为抓手，深耕板块头部市场，保证微波器件、核工业及专用设备业务板块持续发展，在紧抓政策与项目双重机遇，深化前沿技术攻关，强化知识产权与成果转化，筑牢长期发展护城河的同时；通过强化成本管控、优化运营、相应法律法规更新完善公司制度等方式，优化公司治理，努力改善当前经营现状，以切实的行动回报广大投资者的信任与支持。

问：公司提到聚焦微波器件板块、核工业及专用设备业务板块的发展，目前有何进展？

答：公司持续深耕微波器件业务板块发展，秉持稳中求进经营基调，稳步推动业务模式由跟进市场需求向引领市场需求转型。公司通过持续优化成本管控体系、强化核心产品综合竞争力，有效对冲行业外部环境带来的不利影响；目前，公司此前积极跟进的微波器件业务已有部分对接下游明确市场需求，相关项目正有序跟进推进，部分产品已进入下游应用试验与验证阶段。

核工业及专用设备业务板块方面，2026 年 3 月，公司联合合肥工业大学、合肥合锻智能制造股份有限公司共建电子回旋管制造技术开发联合实验室，重点针对核聚变装置核心部件电子回旋管开展制造技术攻关，着力突破相关工艺制造瓶颈，推进关键核心部件国产化替代进程。同期，公司联合合肥工业大学、合肥合锻智能制造股份有限公司、安泰科技股份有限公司，组建聚变堆包层全生命周期技术联合实验室，聚焦聚变堆包层这一氦增殖与能量转换核心部件，开展全流程关键技术研究及工艺攻关，为聚变能源商业化进程中氦自持关键环节落地提供技术支撑。本次系列产学研合作布局，有助于公司持续维持行业技术领先地位、稳固市场竞争优势，充分体现科创板企业科技创新定位；同时进一步丰富完善公司核心技术储备，目前相关对应产品正按计划开展研发工作。

问：先觉聚能项目推进如何？公司能在该项目中拿到多少订单？

答：Z 箍缩技术作为核聚变领域重要技术路线之一，目前已纳入国家顶层战略发展规划，获得政策层面重点扶持与布局。根据报道，作为全球首个由国家发改委国拨资金专项支持的 Z 箍缩领域重大科技基础设施，电磁驱动聚变大科学装置已完成前期相关审批立项工作。该重大

	<p>装置即将进入落地实施阶段,标志着国内 Z 箍缩技术从基础研究向工程化、产业化迈进迈出关键一步,对行业技术迭代及商业化落地具有里程碑意义。公司长期深耕核工业配套、特种功率器件及聚变装备相关领域,具备深厚的技术积淀、成熟的产品配套能力及行业资源优势。后续公司将持续密切跟踪先觉聚能项目及电磁驱动聚变大科学装置整体建设节奏与产业链配套需求,依托自身核心技术与业务平台优势,积极开展项目对接、技术适配与市场跟进工作,并严格遵守上市公司信息披露相关规则,将及时通过法定公告形式予以披露,敬请广大投资者理性看待行业项目进程。</p> <p>问: 我们注意到公司披露的年报中,新增较多产品,请问这些产品对于公司未来发展提供了哪些助力?</p> <p>答: 公司依托多年积累的产品研制经验、核心技术储备及工艺研发实力,紧密贴合下游行业发展趋势、市场实际应用需求以及产业未来技术演进方向,持续推进新品研发迭代与产品结构优化升级,年报披露的多款新增产品,将有望为公司中长期稳健发展持续注入全新增长动能,也进一步完善了公司整体产品体系与业务布局,丰富了现有产品矩阵,拓宽了下游市场应用场景与覆盖范围,有效补齐了细分领域布局短板。同时,新品布局契合行业国产化、智能化的发展趋势,有助于强化公司在核心细分领域的技术壁垒与市场竞争优势,优化整体营收结构,平抑单一业务周期波动带来的经营影响,进一步提升公司经营韧性与可持续发展能力。后续公司将持续以市场需求为导向,加快新增产品的市场推广、场景适配及产业化落地进程,推动研发成果稳步转化为经营业绩,为公司未来高质量发展筑牢基础。</p> <p>问: 根据公司披露的 2025 年年报,高管薪酬增长的原因是什么?公司针对内部管理做了哪些内容?</p> <p>答: 2025 年公司高管薪酬总额变动,主要系 25 年初新聘任三位业务副总经理所致,属于人员结构优化带来的阶段性薪酬合理调整。同时,公司已严格响应监管要求,完成薪酬管理制度改革,制定并披露了《董事及高级管理人员薪酬管理制度》,明确了薪酬与业绩挂钩、激励与约束并重的原则。</p> <p>问: 公司的霍尔电推进器核心部件生产情况如何,有何拓展?</p> <p>答: 近年来,随着公司在商业航天及核聚变领域核心技术研发的持续深入,及以霍尔推力器为代表的电推进系统在低轨卫星上的广泛应用,整体行业呈现较高增速,公司现有产能利用率接近饱和,因此公司在原募投项目及现有产线场地基础上,增加空心阴极、绝缘器等新产品所需软硬件设备及场地建设,通过本次变更,提升该产品的生产能力,加强产品迭代效率,有助于巩固公司现有先发优势和市场占有率,该领域有望为公司未来高质量发展奠定扎实基础。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 5 月 12 日