

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：2026-002

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称	上证路演中心及广大投资者
时间	2026年5月26日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	张亚、吴常念、李泞、蒋世杰、曾琛、冯开明、李中华、杨建强、王尚博、薛斌
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>第一部分：嘉宾发言开场致辞；</b></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年度暨2026年第一季度业绩说明会。公司已于4月30日披露《国光电气2025年年度报告》及《国光电气2026年第一季度报告》。在此，我谨代表公司向长期以来关心、信任并支持国光电气发展的广大投资者，致以最诚挚的谢意！同时，衷心感谢上海证券交易所和上证路演中心为我们提供宝贵的交流平台，使我们能够更直接地与投资者沟通，增进大家对公司的了解，及时传递公司的投资价值。</p> <p>国光电气是我国“一五”时期由前苏联援建的156项国家重点建设项目之一。自成立以来，公司始终以微波、真空两大技术路径为主线，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，打造出行波管、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一系列产品，广泛应用于航空、航天、核工业、新能源等国家战略性核心领域，深度契合国家高端制造与国防现代化发展大局。</p> <p>回顾2025全年及2026年第一季度，行业整体环境承压，下游市场需求结构调整，公司经营经历了阶段性的调整。2025年公司实现营</p>

业收入 2.76 亿元，2026 年第一季度实现营业收入 5108.61 万元。面对市场波动与行业挑战，公司始终坚定发展战略不动摇，稳步推进各项经营战略落地，筑牢企业稳健经营根基。

在业务经营层面，公司传统核心微波器件板块牢牢坚持“稳中求进”的发展总基调，持续深化高端市场布局与优质客户资源拓展。战略方向上深耕重点领域，强化头部协同，紧密围绕装备升级与国家产业发展重点，深度绑定航天、航空、通信等新领域行业头部用户，重点推动了以空心阴极、触发管、一体化模块、点火控制、微系统集成等为代表的新技术产品市场导入和推进，持续稳固微波器件主业的 market 地位与行业竞争力。

在核工业高端装备领域，依托数十年深耕真空与微波领域积累的成熟工艺体系及核心技术壁垒，公司持续深化与国内核心科研院所的战略协同，通过共建合作平台与需求对接机制，系统性挖掘核聚变与核裂变在能量安全、国防装备及高端制造领域的前沿需求，积极融入国家核能装备重点研发计划。以核工业高端装备、特种关键部件及智能自动化系统为核心载体，加速技术成果的工程化落地与产业化推广。

在产能布局方面，为进一步聚焦主业核心赛道，公司科学优化募集资金使用规划，审慎调整募投项目建设方向，拟终止“压力容器安全附件产业化建设项目”，合理调配剩余募集资金，将部分资金变更投向“特种真空件及空心阴极生产线建设项目”。本次调整贴合公司未来核心业务发展方向，能够进一步放大自身技术与产品优势，提升核心主业的产能供给能力与市场交付能力，实现资源的高效优化配置。

展望 2026 年，随着《中华人民共和国原子能法》的正式施行、国内外核聚变项目进入工程实质性推进阶段，以及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。公司将全面落地“提质增效重回报”专项行动方案，持续加大核心技术研发投入，强化自主创新的核心驱动力，不断完善现代化企业治理体系，以稳健的经营业绩切实回馈全体股东与广大投资者的信任。

为增进投资者对国光电气的全面了解，今天我们以网络互动的形式与大家进行交流。我们期待通过此次互动，帮助投资者更好地理解公司的经营战略与发展规划，同时也将认真听取宝贵建议，促进公司可持续发展。

再次感谢大家对国光电气的关心与支持！

## 第二部分：问答环节

**问：**2025 年以来商业航天行业政策持续加码、产业快速发展，卫星电推进需求随之提升，请问公司霍尔电推相关产品目前在行业内处于怎样的市场地位？

**答：**感谢您的关注！公司霍尔电推进器核心部件产品已实现批量供应，近年来保持快速增长，在同类产品中展现出较强的市场竞争力，整体优势显著。公司研制的霍尔电推进器核心部件涵盖钨钨空心阴极，六硼化镧空心阴极的多种型号，放电电流覆盖 0.5A~100A，可配套 0.05~50kW 霍尔/离子推力器，推力范围从 0.2mN 至牛级。配套 1.35kW（推力 80mN）霍尔推力器空心阴极工作寿命已突破数万小时，开关次数突

破万次，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工程应用阶段。目前，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，并已实现批量销售。

凭借优异产品性能，公司深度参与 GW 星座、千帆星座等国家级低轨卫星网络建设，其中空心阴极产品作为电推进系统的关键部件，已通过多批次在轨验证，性能指标满足下游需求，未来有望伴随卫星互联网的发展实现更广泛应用。

在产能方面，随着技术不断成熟，公司自主研发的空心阴极产品前期已实现小批量生产，当前产能利用率已接近饱和。为进一步满足下游需求，公司对“特种真空件及空心阴极生产线建设项目”的建设计划进行了调整，拟在原募投项目及现有产线基础上，增加空心阴极、绝缘器等新产品所需的软硬件设备及场地建设，进一步聚焦核心主业，放大技术与产能优势。

未来，公司将紧跟商业航天发展趋势，以霍尔电推进器核心部件为着力点，加大研发投入，优化产品设计，提升产品可靠性并延长使用寿命。此外，公司将持续巩固并深化与国内各电推进总体单位的合作，在保障现有业务稳步增长的基础上，积极拓展更多市场机会与合作客户，进一步巩固在商业航天电推部件领域的市场地位。

**问：**请问公司业绩阶段性承压的主要原因是什么？

**答：**感谢您的关注！2025 年公司业绩短期承压，主要受多重因素叠加影响：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，全年客户订单量有所缩减，营业收入下降，叠加部分产品价格下调的影响，最终导致 2025 年公司营收规模减少。

面对短期经营压力，公司始终坚守主业，持续加大研发投入力度，在核聚变、商业航天两大前沿领域的核心技术壁垒与行业市场地位实现进一步强化提升。未来，公司将依托自身在微波器件、核聚变、商业航天领域积淀的深厚技术与资源优势，积极拓展市场渠道、加快订单落地，积极推动经营状况稳步向好发展。

**问：**您好，低轨卫星组网、空天装备应用等行业热度持续攀升，请问下公司在商业航天赛道布局以及微波器件核心业务层面，制定了怎样的发展规划？

**答：**感谢您的关注！公司围绕商业航天及微波器件业务板块精准布局、统筹推进，稳步落实各项发展规划：

一、稳定微波器件基本盘。针对传统微波器件业务，公司持续深化与各总体单位对接联动，紧密跟踪项目节点，积极应对价格挑战，通过技术升级和产品小型化、模块化来维持稳定的收入与利润贡献。

二、加速产能扩张与交付。围绕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、绝缘器等产品在手订单需求，公司加快推进募投项目建设，优化生产工艺，确保产能按计划目标建设迈

进，以满足未来项目的批量化需求。

三、巩固市场地位。凭借在国内较高市场占有率和批量交付上市公司的优势，公司将持续深化与核心客户的战略合作，确保在低轨卫星星座组网浪潮中的核心供应商地位。

四、推动产品技术迭代。加快推进电推进器、弹载、炮载等新一代产品的研发与验证，以满足未来战争形式、卫星与深空探测等任务的更高要求。同时，持续优化现有产品性能，将空心阴极寿命等性能优势及在轨验证经验转化为更强的客户粘性和市场竞争力。

**问：**低轨卫星推进器相关业务目前订单和出货情况怎么样，今年这块业务能否实现稳步增长？

**答：**感谢您的关注！凭借优异产品性能，公司深度参与多个低轨卫星网络建设，其中空心阴极产品作为电推进系统的关键部件，已通过多批次在轨验证，性能指标满足下游需求，未来有望伴随卫星互联网的发展实现更广泛应用。目前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，并已实现批量销售。

在产能方面，随着技术不断成熟，公司自主研发的空心阴极产品前期已实现批量生产，当前产能利用率已接近饱和。为进一步满足下游需求，公司对“特种真空件及空心阴极生产线建设项目”的建设计划进行了调整，拟在原募投项目及现有产线基础上，增加空心阴极、绝缘器等新产品所需的软硬件设备及场地建设，进一步聚焦核心主业，放大技术与产能优势。

未来，公司将紧跟商业航天发展趋势，以霍尔电推进器核心部件为着力点，加大研发投入，优化产品设计，提升产品可靠性并延长使用寿命。此外，公司将持续巩固并深化与国内各电推进总体单位的合作，在保障现有业务稳步增长的基础上，积极拓展更多市场机会与合作客户，进一步巩固在商业航天电推部件领域的市场地位。

**问：**公司目前处于亏损状态，后续有没有明确的扭亏计划，预计什么时候能够实现盈利？

**答：**感谢您的关注！2026年，公司将把“保交付、拓市场、提效益”作为经营工作的核心，将前期积累的技术优势和市场订单，高效转化为高质量的业绩增长：

业务层面，核工业设备板块紧抓政策红利与项目落地机遇，全力保障订单高效兑现；商业航天及微波器件板块抢抓星座组网发展浪潮，持续巩固行业领先优势。同时，公司坚持技术创新驱动发展，持续加大核心技术研发投入，夯实长期可持续竞争壁垒；纵深推进降本增效，优化内部运营管理，全面提升内在价值创造能力。

公司将全力落实各项经营举措，积极抢抓行业发展机遇，力争尽早实现扭亏盈利。

**问：**能否请领导介绍下，公司传统军品业务现阶段的整体发展态势与订单情况？

**答：**感谢您的关注！当前公司传统军品业务多个项目稳步推进。公司集中资源提速项目落地进程，依托产学研协同创新机制引入前沿技术，重点研发高附加值、高核心竞争力产品，持续巩固行业地位、扩大市场占有率，此前部分跟进项目已陆续收到下游客户需求意向通知。

与此同时，公司深度挖掘海内外军工市场的潜在需求，加强与下游客户的合作。通过行业专业展会、技术研讨交流等多元渠道拓展合作圈层，积极参与各类军工项目招投标，依托技术与质量优势争取更多订单，并持续优化产品服务与客户体验，助力军品业务规模稳步扩容。

**问：**公司在研发方面有哪些布局投入，已有哪些核心成果？

**答：**感谢您的关注！公司高度重视技术研发与创新迭代，持续加强研发资源投入。2025年，新申请国内发明专利、实用新型专利、外观设计专利及软件著作权共17项，其中发明专利6项、实用新型专利11项。

在科研奖项方面，公司研发实力持续获得行业权威认可。2025年8月，公司与核工业西南物理研究院等单位联合申报的“新一代中国环流器工程研制”项目荣获2024年度四川省科学技术进步奖一等奖；此前，公司还凭借“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”项目获得2023年度该奖项，充分印证了公司在可控核聚变领域扎实的技术积淀与创新实力。

与此同时，公司积极推动产学研合作，持续与各大院所、高校开展校企协同，共同推进前沿技术落地。2025年3月，公司与天府创新能源研究院等单位共同出资成立的“先觉聚能科技（四川）有限公司”完成工商注册，助力国内聚变能源产业布局，加快混合堆工程建设，进一步拓宽公司技术护城河，夯实行业领先地位。

进入2026年，公司于3月参与“氚工厂工程技术研讨会”，并围绕涉氚系统工程等前沿方向作专题报告，全面展示了公司在氚系统工程技术领域的最新研究成果与实践进展；同期，公司携手合肥工业大学、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，聚力攻克核聚变核心部件制造难题，加速关键器件国产化。此外，公司还与合肥工业大学、合肥合锻智能制造股份有限公司、安泰科技股份有限公司共同组建了包层全生命周期技术联合实验室，进一步强化了在核聚变关键领域的协同创新能力。。

**问：**请问公司民用产品业务当前整体发展态势如何？

**答：**感谢您的关注！2025年，面对民航及能源运输等行业波动和行业内卷，公司各民品业务板块坚守核心领域，保持稳健经营。内部经营方面，公司以技术改进与采购管控为抓手，通过供应链优化、工艺改进及管理人力结构调整，努力降低成本，提升经营质量。市场端则持续维护传统客户资源，同时积极挖掘市场机遇，开拓新增客户与合作渠道。经过努力，公司民航产品正式获得FAA认证，为民航类产品国际化奠定了关键资质基础。特种飞机配套、加速器磁控管及电源等微波能应用产品实现部分新增销售，打开了新的市场空间。

	<p>2026年，公司将“保交付、拓市场、提效益”作为经营核心，把前期积累的技术优势和市场订单高效转化为高质量的业绩增长。</p> <p><b>第三部分：嘉宾发言结束致辞：</b></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	2026年5月26日