



证券代码：300123

证券简称：亚光科技

亚光科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-008

投资者关系活动类别	■特定对象调研 □媒体采访 □新闻发布会 □现场参观 □分析师会议 □业绩说明会 □路演活动 □其他(请文字说明其他活动内容)
参与单位名称及人员姓名	嘉实基金 王维 华泰资产 朱荣华 国金证券 杨晨
时间	2025 年 9 月 11 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	杨晓瑜 成都亚光研发副总 袁小华 成都亚光财务总监 何 猛 成都亚光市场总监 刘梦瑶 亚光科技证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍 (一) 基本情况 亚光科技（原名：太阳鸟游艇股份有限公司）于2010年在创业板上市，2016年收购成都亚光电子股份有限公司，实现“军工电子+智能船艇”双主业发展。成都亚光前身为成都亚光电子有限责任公司，系由原国营亚光电工总厂（又称国营第970厂）改制而来。国营亚光电工总厂投产于1965年，是原电子工业部最早建立的半导体器件厂家之一，是我国第一批研制生产微波芯片、电路及器件的骨干企业，也是我国军用微波电路的主要定点生产厂家。 (二) 核心优势 1、产品品类丰富 军工电子产品门类齐全，主要包括微波混合集成电路（模块与组件）、微波单片集成电路、小型标准化封装微波器件、微波分立器件、基片与壳体等，定制化产品需求响应及时，通用型号市场适配高。公司产品广泛应用于卫星通信、载人航天、探火探月、雷达精导、电子对抗、遥感数传等高新技术领域，承接了众多国家重点战略与战术工程、武器装备的电子元器件科研生产任务。 2、客户基础广泛 公司下游主要为军工集团的科研院所及相关工厂，包括中国电科集团、航天科工集团、航天科技集团、中航工业集团、中船重工集团等。公司在为核心客户开展定制化服务基础上，不断创新合作模式，与核心客户开展战略预研、项目合

作投标、产品线代工等方式，与大客户逐步建立起深度合作关系，对产业发展趋势把握更准确，对技术路线跟踪更紧密，能够保证公司核心产品在技术发展上的稳定性、延续性，具备获取长期订单的能力。

3、技术自主创新

微波单片集成电路(MMIC芯片)具备工程批配套能力，在微波小信号领域可以实现MMIC芯片的高效率国产化替代，不再依赖进口芯片；具备开展多维高密度集成产品的技术工艺能力；小型化多通道收发组件技术趋近成熟。

4、规模化生产能力

经过多年的技术沉淀，成都亚光已具有了多条贯国军标生产线，针对军用产品小批量、多品种的特点，长期同步进行着标准化货架产品的批量生产和定制产品的小批量研发生产两种流程，在产品研发和生产环节均具备国内领先的技术水平和广泛的经验积累，始终处在国内军用射频微波行业的前列。

二、问答环节

1、目前订单情况如何，从应用领域看，增长较多的包括哪些方向？

回复：截至8月公司订单较去年有所增长，按应用领域大致划分，雷达领域占比30%、弹载占比15-20%、星载占比15-20%、电子对抗占比20%，近年来卫星和弹载方面的订单增长幅度相对较多。

2、降价压力大吗？

回复：当前军方审价机制已形成常态化管理模式，基于国防装备建设“优质优价”政策导向，我们预判产品价格将保持动态调整趋势，未来仍存在结构性降价压力。公司产品涵盖基板/壳体—器件—芯片—模块与组件等品类，除了持续优化采购成本、降低财务费用、精简机构降低管理成本等措施之外，也将通过技术创新实现降本增效，比如通过芯片技术突破提升核心部件自研比例，以提升电子板块的总体毛利率。

3、弹载方向，公司布局和增长点

回复：弹载方面主要向制导、导航、控制等方向的下游客户进行配套，主要产品包括微波器件、TR组件、功分网络、频综等。随着实战化军事训练持续推进及强度提升，弹载相关核心组件与配套器件的市场空间有望持续扩大。

4、卫星方向，公司布局和增长点

回复：卫星领域主要为通信卫星、导航卫星、遥感卫星等方向的下游客户配套。星网项目涉及XW极轨和倾斜轨道等都有配套射频芯片和模块组件，随着GW星

	座发射进程提速，我国低轨宽带星座建设将迈向规模化部署新阶段，微波电子等核心配套环节也有望受益于下游需求放量。 5、亚光的芯片具体是什么类型，团队情况 回复：亚光的芯片属于微波类芯片。砷化镓信道类MMIC已基本铺齐，具备自主可控的批量供货能力，并可依据用户需求提供定制化多功能芯片开发；氮化镓芯片方面，已开发用于机载平台、弹载平台的功放芯片、驱放芯片、开关芯片等。目前有三个芯片业务团队。其中成都亚光本部新技术中心的芯片主要为内配，服务于内部芯片使用需求。浩瀚芯光主要产品方向为大功率芯片。华光瑞芯的芯片绝大部分为外供。 6、电子这块还会有大的扩产规划吗 回复：公司在“十四五”期间已进行大规模产能扩充，同步实施微波电路产线升级及MMIC芯片后道工序扩产。目前暂无大规模产能扩充计划，必要时可通过增加班次、优化排产等措施实现产能提升。 7、船舶业务这块如何考量 回复：目前主要通过资产处置实现船舶板块的轻量化运营，严控工料比超标（75%）的定制船，整体业务量有所收缩。船舶业务相关资产主要集中于沅江和珠海两个制造园区，珠海园区主要通过市场化方式处置，2023年-2024年，公司出售了珠海宝达与珠海凤巢两家子公司的不动产，回笼现金约1亿元，获得处置收益4000多万元，珠海还有两个厂区将继续出售处置。沅江依托政府处置，已与政府签订框架协议，目前正在与当地政府洽谈收购方案的具体细节，分步处置。 本次活动不涉及公司应披露而未披露的重大信息；本文中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。
附件清单 （如有）	无
日期	2025 年 9 月 11 日