

证券代码：002414

证券简称：高德红外

武汉高德红外股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260429

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
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司高德红外 2025 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 29 日（星期三）下午 15:00-17:00
地点	证券时报·e 公司 APP、网站
上市公司接待人员姓名	董事兼总经理：张燕女士 副总经理兼财务总监：黄轶芳先生 副总经理兼董事会秘书：陈丽玲女士 独立董事：张慧德女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司通过“证券时报·e 公司 APP、网站”举办 2025 年度网上业绩说明会，与广大投资者进行沟通，主要内容如下：</p> <p>1、2025 年公司实现归母净利润 6.86 亿元，但低于此前预告的 7-9 亿元区间，未达预告下限的核心原因是什么？是否存在收入确认、成本核算或减值计提的调整因素？</p> <p>回复：您好，公司在准备业绩预告时，商誉减值测试评估机构的工作尚未全面展开，公司虽已预计商誉减值迹象并进行合理的估计，但后期商誉减值评估结果超出预计金额。后期公司将采取以下措施提升业绩预告的</p>

准确：加强财务部门与各业务板块、子公司的日常沟通，建立更动态的业绩跟踪机制；同时加强与中介机构的沟通协调，提高预测数据的敏感度和准确性。谢谢关注！

2、2025 年末应收账款余额多少？同比增幅、账龄结构、坏账计提比例如何？是否存在大客户依赖或回款风险？

回复：您好，请参看公司 2025 年年度报告中 138 页-144 页相关内容，不存在大客户依赖或回款风险。谢谢关注！

3、2025 年第四季度归母净利润 1.04 亿元，环比第三季度 4.01 亿元下滑超 70%，业绩季度性大幅波动的主要原因是什么？

回复：您好，公司 2025 年四季度计提了大额资产、信用及商誉减值，对净利润产生影响。谢谢关注！

4、2025 年经营现金流 16.09 亿元，同比增 594.69%，现金流大幅改善的原因是回款加速还是订单预收款增加？现金流与净利润匹配度如何？

回复：您好，公司重视相应订单回款及长账龄款项的回收，同时也收到大额的预付款，对 2025 年度经营性现金净流量产生积极影响。谢谢关注！

5、公司红外探测器芯片自研率、技术壁垒及行业地位如何？与国内竞争对手相比，芯片性能、成本、良率的优势是否持续？

回复：您好，公司已具备完全自主知识产权的红外探测器芯片研制与批产能力，构建了覆盖非制冷、碲镉汞及二类超晶格等主流技术路线的“中国红外芯”生产线，红外芯片产品品类丰富，覆盖多种面阵规格、多种像元尺寸及多种波段组合，是目前国内规模化红外核心芯片研发生产与解决方案提供商，也是同时具备制冷和

非制冷红外探测器芯片批产线的民营企业。谢谢关注！

6、2025 年实控人减持套现约 10 亿元，减持原因是什么？是否影响公司经营稳定性？未来 6 个月是否有进一步减持计划？

回复：您好，公司实际控制人黄立于 2025 年 11 月至 2026 年 3 月期间，共计减持 6,276.59 万股，本次减持系公司实际控制人投资的上市公司体外其他创新产业的业务发展需要。目前阶段未接到实际控制人未来六个月的减持计划通知。谢谢关注！

7、2026 年是否有分红、回购计划？分红政策与股东回报规划如何调整？

回复：您好，根据公司《未来三年（2024-2026）股东回报规划》，公司 2026 年有分红计划。谢谢关注！

8、2025 年非经常性损益 6814.71 万元，其中政府补助 4744.74 万元，这部分补助的持续性如何？扣除后扣非净利润 6.18 亿元的盈利质量是否具备稳定性？

回复：您好，公司政府补助根据每年项目申报的具体批复及资金下发情况来确定，在全年净利润中的占比较小。谢谢关注！

9、2025 年综合毛利率 56.48%，同比提升 15.53 个百分点，毛利率大幅提升的驱动因素是产品结构优化、成本控制还是定价策略变化？未来能否维持？

回复：您好，公司在 J 品方面 2025 年因“十四五”规划结束，前期 J 品采购计划延期因素消除及价格调整因素减弱，规划期内的 J 品采购需求集中释放完毕，前期各 J 兵种延迟的订单恢复正常采购流程，公司按照机关要求积极推进多个型号产品的大批量生产任务；在民品方面因公司大力扩展民品领域，红外芯片应用业务需求快速释放，双项叠加导致营业收入大幅增长，同时生

产规模效应使得成本摊薄，导致毛利率上升。谢谢关注！

10、民品业务（车载、工业、安防、消费电子等）2025 年收入规模及增速如何？车载红外夜视系统全年出货 20 万套的真实性及客户结构如何？

回复：您好，民品方面，红外热成像技术近年来在新兴民用领域得到了飞速发展，公司持续深耕红外领域新兴细分行业，不断提升行业综合解决方案能力，依托智能感知技术助力，各行业数字化转型，进一步扩大市场空间，业务收入保持持续增长。谢谢关注！

11、2025 年公司管理层薪酬、激励机制如何？是否实施股权激励？业绩考核指标与绑定强度怎样？

回复：您好，公司根据年度经营计划、年度经营目标和实际完成情况，对公司高级管理人员进行绩效考核，并以此作为奖惩依据。为有效调动管理者和骨干的积极性、吸引和保留优秀管理人才和业务骨干起到积极作用，从而更好地促进公司长期稳定发展。谢谢关注！

12、2025 年合同负债从 6.07 亿元增至 12.96 亿元，同比增长 113.5%，主要对应哪些客户与订单？预计 2026 年交付节奏与收入确认情况？

回复：您好，因公司型号项目待履约合同收到预付款增加所致。谢谢关注！

13、2025 年末存货 29.76 亿元，同比增长 34.8%，存货构成（原材料、在产品、产成品）及跌价准备计提是否充分？

回复：您好，公司谨慎对待存货及跌价准备计提事项，并经信永中和会计师事务所严格审计通过。2025 年存货及合同履约成本计提跌价准备 1.12 亿元，其中：原材料计提 2,489.66 万元，库存商品计提 4,284.04 万元，合同履约成本（报表列示在存货及其他非流动资产中）

计提 4,378.32 万元；2025 年年末存货及合同履约成本跌价准备余额为 42,033.74 万元，主要是原材料和库存商品、合同履约成本的跌价，整体存货跌价准备率 11.42%。谢谢关注！

14、2025 年末资产负债率 35.55%，有息负债 3.55 亿元（短期 2.13 亿 + 长期 1.42 亿），公司偿债能力与资金使用效率如何？

回复：您好，根据贷款合同约定 2026 年长短期借款需偿还金额不大，偿债无压力。公司不存在资金流动性风险。谢谢关注！

15、公司面临的主要风险（行业竞争、技术迭代、政策变化、客户集中）有哪些？应对措施是否有效？

回复：您好，具体可参看公司 2025 年年度报告第 35-36 页相关内容，谢谢关注！

16、2025 年研发投入金额、占营收比例多少？重点研发方向（新一代芯片、光电系统、军品新型号）有哪些？研发成果转化效率如何？

回复：您好，具体可参看公司 2025 年年度报告第 28-29 页相关内容，谢谢关注！

17、作为长期投资者，最关心公司 3 - 5 年战略，能不能用几句话概括：公司未来要成为一家什么样的企业？核心增长点在哪？

回复：您好，公司将积极响应国家关于“以科技创新推动产业升级，依托颠覆性与前沿技术培育新产业、新业态、新动能，加速发展新质生产力”的号召，加快构建高效协同的科技创新体系。公司将持续增加对红外核心器件的研发投入，保证核心技术处于国内领先、国际先进水平。同时，公司面向世界科技前沿，积极申请、牵头承担国家级、省市级重大科技项目，勇担关键核心

	技术攻关任务，持续将前瞻性的红外高科技成果转化为现实生产力并广泛推广。通过持续提升产品质量与服务水平，公司致力于为客户提供领先的红外核心器件、系统级产品及技术解决方案，努力成为以核心技术为驱动的高科技企业。谢谢关注！
附件清单（如有）	无
日期	2026年4月29日