

证券代码：000733

证券简称：振华科技

中国振华（集团）科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-01

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	公司参加贵州证券业协会联合深圳市全景网络有限公司举办的“2026年贵州辖区上市公司投资者集体接待日暨2025年度业绩说明会”，面向全体投资者。
时间	2026年5月11日 15:30-17:30
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会。
上市公司接待人员姓名	公司董事、总经理沈建华女士；独立董事余传利先生；董事会秘书、总会计师、总法律顾问胡光文先生；行政总监、董办主任李燕鸣女士；证券事务代表崔磊先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事会秘书、总会计师、总法律顾问胡光文先生介绍公司市值管理工作开展情况。</p> <p>公司已于2025年4月22日召开第十届董事会第五次会议，审议通过《中国振华（集团）科技股份有限公司市值管理制度》，并</p>

严格按照制度要求规范执行。公司持续常态化开展信息披露、投资者关系管理、现金分红等各项市值管理相关工作，积极维护公司资本市场形象。

2025年，公司持续提升信息披露的透明度、及时性与可理解性，通过业绩说明会、线上互动、互动易平台、投资者热线等方式，展示了公司在新型电子元器件领域的技术创新成果与战略发展布局，公司已连续4年获得深圳证券交易所信息披露考核“A”评级。在此基础上，公司不断深化与大股东、机构投资者、中小股东及潜在投资者的常态化、多元化、多渠道互动，精准传递公司发展战略、经营成果与长期价值。同时，公司积极推动ESG治理水平提升，获得Wind-ESG评级“A”级、国证ESG评级“AAA”级，进一步增强了资本市场对公司基本面和内在价值的认同。此外，通过积极参加主流券商策略会、行业论坛等资本市场活动，有效加深了市场对公司估值逻辑的理解与认可。

公司坚持实施稳健的现金分红政策，着力提升投资者回报水平和投资获得感，上市以来，公司已连续14年实施现金分红，累计分红总额达18.48亿元，实现了股东回报的稳步提升，与投资者共享公司发展成果。2025年度，公司拟实施每10股派送现金红利3.80元（含税），拟分配现金股利2.11亿元，占本期归属于公司股东净利润的20.54%，该分红预案尚需提交股东会审议批准后实施。

同时，公司控股股东积极实施股份增持以稳定市场预期、增强投资者信心。2024年10月至2025年4月期间，公司控股股东中国振华电子集团有限公司通过集中竞价交易方式，累计增持公司A股股份2,264,600股，以实际行动向市场传递对公司未来发展的坚定信心，有效提振市场信心，助力提升股东回报水平。

展望2026年及“十五五”，公司将紧密围绕国家战略与行业发

展趋势，充分利用市值管理策略，从价值创造、价值传播、价值实现及资本运作四个维度协同发力，致力于实现公司内在价值与市场价值的同步增长。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况。

1、管理层您好。面对当前宏观经济环境，公司在下半年（或未来一年）面临的毛利率压力主要来自哪些环节？公司目前是否有具体的措施（如产品结构调整或成本转移）来维持或提升盈利水平？

您好，感谢您对公司的关注。一季度毛利率下降，主要是受行业周期性波动影响，需求不及预期，叠加“量价齐跌”影响持续，造成收入下降，同时受贵金属及大宗物资等原材料价格上涨，影响公司短期盈利水平。下一步，公司将持续优化产品结构、提升高附加值产品占比，增强盈利稳定性。

2、振华科技：贵州已经成为全国最大的算力中心之一，贵司已经为此做了多少业绩贡献吗？今年对于AI算力赛道都是怎么布局的？公司对AI相关订单获取的信心如何？

您好，公司2025年度经营业绩情况请详见公司《2025年年度报告》，下一步，公司将积极关注产业发展趋势，结合自身及市场情况，与领域内优秀企业开展合作，积极推动优势高新电子技术向高端民用领域转化，加快产业布局与相关认证工作，提升民用业务核心竞争力。感谢您对公司的关注，请注意投资风险。

3、同属军工电子元器件行业，振华科技2025年和2026年一季度的营收和归母净利润的同比增速下跌严重？而同行宏达电子与鸿远电子的同期表现与利润增速远好于归司？请问是什么原因造成的？贵公司在军工电子领域的市占率是否受到这两家的大幅侵蚀？

您好，感谢您对公司的关注。公司与其他友商虽同属高可靠电子元器件领域，但在企业性质、产品布局、客户结构及经营策略上

存在差异，最终的经营结果不一样属正常情况。下一步，公司将持续优化产品结构、提升高附加值产品占比，增强盈利稳定性。

4、这几年算力新能源，机器人等高科技行业快速发展，公司为什么不切入这些项目？

您好，公司将积极关注产业发展趋势，结合自身及市场情况，与领域内优秀企业开展合作，积极推动优势高新电子技术向高端民用领域转化，加快产业布局与相关认证工作，提升民用业务核心竞争力。感谢您对公司的关注，请注意投资风险。

5、为什么不切入三环集团等民企高毛利的业务，是自身技术不够吗？

您好，对产品有较高可靠性要求的高端民用领域，是公司“十五五”期间重点加速推进和布局的方向，公司将紧跟产业发展趋势，加快产品认证、客户导入和规模化应用，积极把握新的发展机遇。感谢您对公司的关注，请注意投资风险。

6、看看板块表现和大盘表现，振华科技股价还停留在大盘 3000 点水平，公司怎么做市值管理的，远远跑输同板块股，能否大力度增持以提振股价？

您好，感谢您对公司的关注。后续如有相关安排，公司将严格按照监管规定履行信息披露义务。

7、被动电容涨价潮下，公司业绩逆势暴跌是为何？另外融了几十个亿不用不浪费吗？

您好，感谢您对公司的关注。公司 2026 年一季度净利润同比减少 4260 万元，主要原因是，受行业周期性波动影响，需求不及预期，叠加“量价齐跌”影响持续，造成收入下降，同时受贵金属及大宗物资等原材料价格上涨，影响公司短期盈利水平。

8、高端民品 MLCC 市场供不应求公司有什么计划？在高端 MLCC

上扩产增量？现在的拓展到了哪一步？什么时候能形成批量订单？下游客户有哪些？各种审核流程完成需要多久？什么时候能够形成量产？

您好，公司高度关注高端民品 MLCC 市场需求，立足高可靠电子元器件的核心优势优势积极推进该类产品的研发与产能布局。感谢您对公司的关注，请注意投资风险。

9、原料上涨，集采价格是怎样对应调整的？近期调整情况如何？

您好，公司通过优化产品结构、持续降本增效、提升规模化生产水平等方式，积极消减原料上涨带来的成本压力；并通过不断优化产品结构、提升高附加值产品比例等措施，积极应对集采环境下的价格影响。未来，公司仍将不断加大运营管控效率，持续推进成本管控工程，加快推动数智化转型升级，并积极向高端民用新兴领域拓展，挖掘新的增长点。感谢您对公司的关注，请注意投资风险。

10、网友都说如果企业是在浙江市值差不多至少 800 亿，请问咱在军工电子板块真的上升空间最小吗？目前看是最便宜的股票

您好，感谢您对公司的关注。公司将持续优化产业结构，培育新增长动能。

11、请问公司对于商业航天方面有什么战略规划？是公司未来重点发展方向之一吗？

您好，对产品有较高可靠性要求的高端民用领域，是公司“十五五”期间重点加速推进和布局的方向，公司将紧跟产业发展趋势，加快产品认证、客户导入和规模化应用，积极把握新的发展机遇，目前，公司与该领域多家头部企业开展战略合作，深度参与标准拟定，完成部分产品的替代及产品认证，多款产品成功应用于商业火箭配套。公司目前整体高端民用业务贡献占比不大。感谢您对公司

的关注，请注意投资风险。

12、请问贵司一季度同比下滑之后，二季度在提高业绩方面有哪些动作？

您好，公司将持续夯实高新领域根基，持续提升高新电子元器件及模块化产品的体系化配套能力，做强核心主业；加速推进高端民品业务布局，加快产品认证、客户导入和规模化应用，稳步提升民品业务的营收占比与盈利质量；稳步推进国际化业务，优先拓展技术适配性强、合作意愿强的新兴市场，逐步提升国际业务对整体发展的结构性贡献。感谢您对公司的关注，请注意投资风险。

13、电子元器件行业目前是欣欣向荣，蒸蒸日上！同行业公司均连创佳绩，贵司经营者是否太保守，或业绩留力，准备在需要的时候再释放出来，控制业绩节奏，以便为经营者继续提拔蓄力。

您好，感谢您对公司的关注。

14、公司的业绩上升期是否已经到来？公司今年是否有资产整合与注入计划？

您好，感谢您对公司的关注。后续如有相关安排，公司将严格按照监管规定履行信息披露义务。

15、目前商业航天，AI 智能行业等朝阳行业发展如火如荼，望公司有计划采取哪些有效措施，抢抓历史机遇，尽速搭上行业发展快车，争取营收及利润能不断新高。

您好，对产品有较高可靠性要求的高端民用领域，是公司“十五五”期间重点加速推进和布局的方向，公司将紧跟产业发展趋势，加快产品认证、客户导入和规模化应用，积极把握新的发展机遇，目前，公司与该领域多家头部企业开展战略合作，深度参与标准拟定，完成部分产品的替代及产品认证，多款产品成功应用于商业火箭配套。公司目前整体高端民用业务贡献占比不大。感谢您对公司

的关注，请注意投资风险。

16、贵公司股价表现令近两年持有的投资者体感很不好，公司一直说为股东创造长期价值，请问贵公司所说的“长期”定义是多久？

您好，感谢您对公司的关注。

17、一季报利润下滑严重是否因为行业价格战导致毛利率下降？

您好，感谢您对公司的关注。公司 2026 年一季度净利润同比减少 4260 万元，主要原因是，受行业周期性波动影响，需求不及预期，叠加“量价齐跌”影响持续，造成收入下降，同时受贵金属及大宗物资等原材料价格上涨，影响公司短期盈利水平。

18、公司 2025 年度民品业务营收占比是多少？预计 26 年该民品方面的拓展和营收趋势如何？民品方面有哪些值得期待的业绩新增长点？

您好，公司 2025 年民用业务占比在 20%左右。民用航空、低空经济等对产品有较高可靠性要求的高端民用领域，是公司“十五五”期间重点加速推进和布局的方向，公司将紧跟产业发展趋势，加快产品认证、客户导入和规模化应用，积极把握新的发展机遇，目前，公司与该领域多家头部企业开展战略合作，深度参与标准拟定，完成部分产品的替代及产品认证，多款产品成功应用于商业火箭配套。民用航空领域，多户子公司通过 AS9100D 航空质量管理体系认证，成为大飞机电子元器件产业联盟成员单位。低空经济领域，与部分头部企业达成合作，多款产品开展送样验证及订货。但是，公司目前整体高端民用业务贡献占比不大。感谢您对公司的关注，请注意投资风险。

19、贵司公司 6 英寸功率器件项目的最新进展情况如何？是否

已投产？当前的产能利用率如何？

您好，感谢您对公司的关注。公司半导体功率器件产能提升项目进展情况敬请关注《2025年度募集资金存放、管理与使用情况的专项报告》。

20、请问贵司未来有没有规划布局 VCSEL 等光芯片，抢站未来赛道？

您好，感谢您对公司的关注。公司目前暂未布局光芯片。

21、6英寸功率器件线的最新进展：目前产能利用率约30%，月产晶圆3000片左右产品良率已达到85%以上，正在稳步提升预计2026年9月产能利用率达到50%，12月达到80%此消息是否真实？请沈总详细介绍一下该项目的最新进展？

您好，感谢您对公司的关注。半导体功率器件产能提升项目达到预定可使用状态的时间2028年9月30日，建设进展情况敬请关注《2025年度募集资金存放、管理与使用情况的专项报告》。

22、2026年一季度业绩下降这么厉害，是阶段性的，还是公司长期经营发生了根本转变？二季度业绩能回暖吗？针对业绩下滑，公司采取了哪些对策？怎么控制成本？怎么应对同行业的竞争？

您好，公司2026年一季度净利润同比减少4260万元，主要原因是，受行业周期性波动影响，需求不及预期，叠加“量价齐跌”影响持续，造成收入下降，同时受贵金属及大宗物资等原材料价格上涨，影响公司短期盈利水平。下一步，公司持续夯实高新领域根基，持续提升高新电子元器件及模块化产品的体系化配套能力，做强核心主业；第二，加速推进高端民品业务布局，加快产品认证、客户导入和规模化应用，稳步提升民品业务的营收占比与盈利质量；第三，稳步推进国际化业务，优先拓展技术适配性强、合作意愿强的新兴市场，逐步提升国际业务对整体发展的结构性贡献。感谢您

对公司的关注，请注意投资风险。

23、公司的股价还停留在上证指数 3000 点水平，为表示对公司的长期发展充满信心，董事长及公司高管应该也可以增持公司股票，与公司股东共进退。

您好，感谢您对公司的关注和建议。后续如有相关安排，公司将严格按照监管规定履行信息披露义务。

24、2025 业绩逐级改善，2026 一季报利润大幅下降的原因是什么

您好，感谢您对公司的关注。公司 2026 年一季度净利润同比减少 4260 万元，主要原因是，受行业周期性波动影响，需求不及预期，叠加“量价齐跌”影响持续，造成收入下降，同时受贵金属及大宗物资等原材料价格上涨，影响公司短期盈利水平。

25、公司产品是否已经应用到低空经济领域中了。若有，具体是什么产品？谢谢

您好，公司机电组件类产品已配套该领域。感谢您对公司的关注，请注意投资风险。

26、请解释一季报中利润变动的原因

您好，感谢您对公司的关注。公司 2026 年一季度净利润同比减少 4260 万元，主要原因是，受行业周期性波动影响，需求不及预期，叠加“量价齐跌”影响持续，造成收入下降，同时受贵金属及大宗物资等原材料价格上涨，影响公司短期盈利水平。

27、“管理层好。公司一季报显示，净利润扣非净利润经营现金流非常恶化。结合 25 年年报，我们想了解：1 深度归因：核心内外部原因是什么？是产品需求、原材料成本，还是客户订单或行业竞争格局的根本变化？2 改善措施与展望：二季度计划采取哪些具体行动（如产品、成本、回款管理）？对业绩环比改善是否有信心？

	<p>预计哪些指标先好转？3 全年预期：一季度波动是否影响全年目标？对 2026 年营收和利润增长的预期是否</p> <p>您好，公司 2026 年一季度净利润同比减少 4260 万元，主要原因是，受行业周期性波动影响，需求不及预期，叠加“量价齐跌”影响持续，造成收入下降，同时受贵金属及大宗物资等原材料价格上涨，影响公司短期盈利水平。下一步，公司持续夯实高新领域根基，持续提升高新电子元器件及模块化产品的体系化配套能力，做强核心主业；第二，加速推进高端民品业务布局，加快产品认证、客户导入和规模化应用，稳步提升民品业务的营收占比与盈利质量；第三，稳步推进国际化业务，优先拓展技术适配性强、合作意愿强的新兴市场，逐步提升国际业务对整体发展的结构性贡献。感谢您对公司的关注，请注意投资风险。</p> <p>28、请问公司如何看待一季度的业绩，营收大幅减少，是否具备持续性，二季度及全年又如何预测公司的基本面？</p> <p>您好，感谢您对公司的关注。公司 2026 年一季度净利润同比减少 4260 万元，主要原因是，受行业周期性波动影响，需求不及预期，叠加“量价齐跌”影响持续，造成收入下降，同时受贵金属及大宗物资等原材料价格上涨，影响公司短期盈利水平。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及。</p>
<p>附件清单(如有)</p>	<p>无。</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 5 月 12 日</p>