

证券代码：002625

证券简称：光启技术

光启技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-008

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他：电话会议
参与单位名称	兴业证券、东吴证券、东方证券、中信建投证券、中原证券、中泰证券、华泰证券、华福证券、华西证券、国元证券、国投证券、国新证券、国泰海通证券、国海证券、天风证券、广发证券、西部证券、财通证券、长城证券、长江证券，中国平安人寿、前海人寿、太平养老、永安财产保险，华夏基金、南方基金、嘉实基金、招商基金、兴业基金、前海开源基金、中信保诚基金、中银基金、交银施罗德基金、光大保德信基金、华润元大基金、国联安基金、圆信永丰基金、汇丰晋信基金、英大基金、融通基金、财通基金、金信基金、金鹰基金、银河基金、鹏华基金、广东润融、望道中观、武汉广茂、湖南汇智融达、上海禧弘、山东汇水源、广东正圆、海南轻云谷、深圳垒富、西安江岳等 729 位机构及个人投资者
时间	2026 年 9 月 29 日 15:30-16:35
地点	进门财经（线上）
上市公司接待人员姓名	总经理黄新政先生 董事会秘书周建林先生
投资者关系活动主要内容介绍	近期公司股价出现了一定波动，且市场对于公司近期披露的相关公告存在一定程度的误解，公司总经理黄新政先生及董事会秘书周建林先生就上述情况特此召开电话会议，以回应市

场关切。

总经理黄新政先生首先就公司近期经营情况做了简要阐述：

第一，上半年公司收入保持增长，利润有所承压。2026年上半年实现营业收入约11.3亿元，同比增长约20%；净利润约3.2亿元，同比下降约17%。其中一季度营收增长40%、净利润增长17%，均创同期历史新高。利润波动主要有三个原因：一是部分客户调整生产节奏，导致部分交付递延，但目前没有收到订单取消的通知；二是受客户结构变化及会计政策影响，上半年计提信用减值高于往年平均水平；三是研发、生产和人才投入持续增加，同时受到短期产品结构变化影响。总体来看，这些更多是阶段性因素，公司产品竞争力和需求基础没有发生根本变化。

第二，订单方面，截至目前，公司2026年累计披露的超材料产品合同为17.83亿元，其中9月份新披露约9亿元。行业内通常由客户后续批次订单明确具体交付时间，总合同主要锁定总量、价格和技术状态。更重要的是，公司承担研制和批产的型号和数量持续增加，“研制转批产”的管线也在滚动接续。

第三，产能方面，公司已经形成多基地布局。近期募投项目调整主要是主动优化升级，特别是随着人工智能等技术快速发展，公司希望进一步提升智能化研发和生产能力。各基地目前都在有序推进，为后续订单释放做好产能准备。

第四，新业务方面，第二增长曲线正常推进。无人机整机业务已经取得商业化进展；商业航天领域已与文昌航天城达成战略合作，火箭箭体相关配套部件已经执行发射任务；汽车检测等业务也在推进。其他进展达到披露标准后，公司会及时向市场说明。以上第二增长曲线业务只有少量收入，目前对公司整体经营业绩没有实质影响，仅就业务发展方向据实说明，请

	注意投资风险。 第五,短期经营目标方面,下半年最重要的工作就是保质、保量、保交付,把订单按照客户要求交付出去。 最后,资本市场的具体走势我们不作评价。管理层最重要的事情还是把经营做好、把订单交付好。我们对超材料技术、主营业务以及新业务的长期发展保持信心。 谢谢大家。 此后,周建林先生就近期市场关切的控股股东质押及募投项目变更事宜做了如下回复: 一、关于控股股东质押: 公司就此事项向控股股东西藏映邦以及当地税务部门进行了了解。西藏映邦在2025年期间因陆续减持公司股份产生了相应的企业所得税,并在2026年上半年汇算清缴时享受了当地的相关减免政策。后续西藏映邦在自查过程中认为自身可能不符合相关政策的享受条件,缴税比例由15%调整为25%,因此主动进行了补缴。 这里也想特别向大家说明,这次资金需求是一次性的,主要是控股股东自身税款补缴产生的资金安排,与上市公司的生产经营和资金状况没有关系,也不会影响控股股东对上市公司的控制权。大股东依法纳税是正常的经营行为,股票质押是为了降低对二级市场的影响,后续如大股东有新增补充股权质押情况,或者与质押相关的降低成本和风险的措施,公司将及时公告。大股东质押比例较低,不存在被平仓的风险,也请大家不要继续过度解读。 二、关于募投资项目变更 本次募投资项目调整可以概括成三件事:
--	---

	第一，709 基地延期半年，对生产没有实质影响，也不涉及项目方向调整。709 基地一期已经完成施工，二期厂房主体也已经建成，大部分设备已经到场并完成调试，因此前部分设备采购周期延长、技术迭代补投部分设备以及少量零星改造工程，因此将整体达到预定可使用状态的时间从 2026 年 5 月延期到 2026 年 12 月底，项目的实施主体、募集资金用途和投资规模都没有变化。 第二，研发中心项目变动最大，实际上是增加投入、扩大建设内容。公司将研发中心投资额增加 3.42 亿元主要用于购买企业级数据运算硬件设施和一些其他设备，架设内网算力模型，重构研发模式，提升制造能力和运营管理质量，为公司智能化变革提供硬件支持，算力相关的设备会加速购买建设，在短时间内升级研发能力。 第三，906 基地主要是调整资金来源。对应的募集资金投入由 11.01 亿元降至 7.59 亿元，缺口由公司自有资金补足，项目继续正常实施，也就是说，本质上是在几个项目之间重新优化资金配置，重点加强数据运算模块。 另外，公司就投资者主要关注的问题进行了答复，主要问题如下： 1、公司是否存在尚未披露的重大事项？ 答：公司目前生产经营正常，不存在应披露而未披露的重大信息，不存在重大订单取消或大客户流失，也没有应披露而未披露的重大诉讼或合规处罚。半年度披露的应收账款减值属于依据会计准则进行的计提，相关客户目前正常回款。 2、管理层如何看待近期股价波动与公司基本面的关系？ 答：首先，关于股价是否与基本面背离，我们作为上市公司管理层不适合直接作判断。估值本身比较主观，不同投资者
--	--

	会有不同判断，我们也没有立场向市场传递公司股票应该值多少钱。 但有一点可以明确，近期资本市场反馈的信息，与公司当前实际生产经营情况并不匹配。今年行业确实受到需求节奏变化影响，部分项目进度和合同签订有所滞后，但公司目前生产经营正常，没有出现技术落后、订单取消、大客户流失、重大诉讼或合规处罚等情况，也不存在应披露而未披露的重大不利事项。 对于“十五五”期间的批产任务，公司依然充满信心。一方面，国家相关投入保持增长，行业短期影响逐步消化后，需求有望恢复。另一方面，从公司自身来看，经过多年积累，我们已经形成七大能力平台，部分能力也开始从支撑内部供给转向外部赋能，为新业务拓展打下基础。 所以无论短期市场如何波动，公司还是会按照自己的节奏，把经营做好、把产业基础做扎实。我们对超材料技术、主营业务以及公司的长期发展保持信心，也会和每一位支持公司的股东一起，把事做好、把价值做出来。 3、控股股东质押是否存在平仓风险，为什么又新增补充质押？ 答：目前控股股东整体质押比例较低，质押风险总体可控，不会对公司控制权的稳定性产生重大影响。近期因股价下跌，控股股东通过补充质押的方式进一步做好风险管理。 4、公司如何看待瀚源控股的减持，对二级市场影响有多大？ 答：股东在符合法律法规及监管要求的前提下，有权根据自身资金安排实施减持。根据瀚源控股所公告的减持安排，原则上平均每周减持不超过两个交易日，每个交易日减持上限约
--	--

	33.4 万股，约占公司 2025 年日均成交量的 1%；减持价格不低于 33.56 元/股，低于该价格不实施减持。综合减持频率、数量及价格等约束，集中竞价口径下影响有限，大宗交易口径下主要是情绪/折价扰动，不是持续抛压，对二级市场交易的实际影响有限。具体情况请以瀚源控股公告的信息为准，公司仅根据其历史公告转述公开信息。 5、公司中长期战略是否调整，如何判断行业景气度及需求恢复时间？ 答：从中长期来看，公司的战略没有发生变化。从行业来看，行业的长期需求亦没有发生根本变化，国家相关投入的增速高于 GDP 的目标增速；从装备发展趋势来看，航空尖端装备的重要性持续提升，无人化、智能化也是非常明确的发展方向。基于对行业和客户需求的长期理解，公司几年前就已经进行了相关布局，不会因为短期行业节奏变化轻易调整中长期战略。 同时，公司的战略也不是局限于某一个具体产品或细分领域，而是持续强化围绕超材料技术形成的研发、测试、制造和规模化生产体系。一方面继续提升研发和生产效率，把主营业务做深做扎实；另一方面提高七大能力平台的通用性和灵活性，逐步推动部分能力从内部支撑向外部赋能转变。 我们认为，行业短期需求和交付节奏可能存在波动，但长期发展方向没有改变。公司最重要的还是把自身能力做扎实，确保未来无论需求落在哪个方向，都有能力承接并转化为业务。 6、公司今年已经披露多少订单，合同签订后如何安排交付？ 答：截至目前，公司 2026 年累计披露的超材料产品合同
--	--

	金额为 17.83 亿元。其中，9 月份新披露的合同金额约 9 亿元。相关合同主要对产品总量、价格等进行约定，具体交付节奏根据客户后续批次需求安排。目前公司承担研制及批产的型号和数量仍在持续增加，随着相关型号陆续由研制阶段转入批产，也将为后续订单的持续获取提供支撑。 7、此前披露的存量订单是否仍然有效，需求只是延期还是已经取消？ 答：部分客户的存量订单确实存在交付节奏调整，当期交付量可能因此有所减少，但截至目前，公司没有收到相关订单取消的通知。与此同时，客户仍在持续提出新的需求，公司也在正常推进新合同的签订。对于延期订单的具体恢复时间及收入确认节奏，主要取决于客户后续的交付安排。 8、四季度是否还会获得新订单，今年订单能否超过去年？ 答：公司目前在技术、产品及客户合作方面均保持正常的经营活动，近期新签合同也反映出客户相关业务正在逐步推进，公司对后续订单获取保持信心。目前相关客户需求及项目仍在持续推进，后续如有达到信息披露标准的进展，公司将按照相关规定及时履行信息披露义务。 9、顺德 709 基地为什么延期，对生产和交付是否有实质影响？ 答：目前一期项目已全面建成，二期厂房主体及主要生产能力和基本形成，大部分设备已完成调试并投入使用。本次延期主要系部分设备采购周期延长及零星改造工程，对现有生产经营不存在实质性影响。项目建设方向、实施主体、募集资金用途及投资规模均未发生变化。 10、研发中心为什么追加 3.42 亿元投资，新增设备主要用于什么？
--	--

	答：新增投资主要用于企业级数据运算硬件设施、微波测试设备及机加设备等，并增加深圳总部相关实施场地。其中，算力设施主要用于搭建企业级内网运算模型，通过算力和人工智能改进产品研发、产品制造管理及企业整体经营管理，为公司整体智能化升级提供硬件支持。 11、天津 906 项目募集资金投入减少，是否代表项目停止？ 答：主要是调整资金来源，募集资金投入由 11.01 亿元调整为 7.59 亿元，缺口由公司自有资金补足，项目正常实施。此次调整的目的是在不同项目间优化资金配置，重点加强算力建设。 12、株洲 905 基地目前进展如何，能否在 10 月底全面投产？ 答：905 基地目前已进入部分设备的试生产阶段，后续产能释放将根据客户需求及行业节奏逐步推进。基地整体建设正常，不存在烂尾的情况；同时，围绕商业航天、原材料体系及无人机等方向的相关能力建设也在持续推进。 13、无人机整机业务进展如何，何时能够形成更大规模销售？ 答：公司第一款无人机已基本完成技术定型，并已签订小批量合同，下一步重点是推进市场推广和销售，推动形成更大规模合同。第二款型号正在研发，预计完成研制后，再转入后续试飞、生产和销售。 14、公司无人机进度？是否会在年底航展上展示？ 答：公司当前优先把研发工作做扎实，同时推动已定型型号的大批量销售，如有新进展会及时向市场说明。新型号无人机目前尚未确定是否在今年的航展展示，参展安排取决于研发
--	--

	进展情况。 15、光启尖端新增民用航空相关经营范围，具体对应什么业务？ 答：主要与正在规划和推进的无人机业务有关。无人机包含民用型号，其中涉及民用的部分与民用航空业务相关，因此增加相应经营范围。目前相关业务没有形成收入，存在不确定性，请注意投资风险。 16、火箭整流罩、卫星结构等商业航天业务是否已有订单？ 答：商业航天业务主要依托现有七大能力平台，与国内主流商业航天企业开展业务合作，目前已形成小规模合同，部分产品已完成发射和验证。但整体订单规模仍较小，对公司整体经营影响有限。 17、第五代超材料技术，也就是超材料 5.0，研发进展如何？ 答：超材料 5.0 属于公司布局的下一代核心技术，目前正加紧研发，已取得初步进展，待技术成熟后，公司会对外发布。相关技术存在不确定性，请注意投资风险。 18、智能网联汽车检测业务发展情况如何，何时能够形成规模？ 答：公司已开展前期研发，并与部分车厂形成配套。但业务发展仍受到国内相关标准制定进度及行业发展阶段的制约，要形成较大的市场和产业规模，还需要等待国家及行业标准进一步推进。 19、超材料在民用领域的应用，是否必须依赖第五代技术？
--	---

	答：公司各代超材料技术均在积极探索民用领域的应用机会，七大能力平台也在逐步拓展外部应用场景。超材料技术及相关研发制造能力具有较强的平台化属性，但专用与民用市场在产品需求、成本控制、定价机制和商业模式等方面存在较大差异，因此民用拓展并不是简单的技术平移，而是需要结合具体场景持续进行产品适配和市场验证。目前相关工作正在推进，仍处于培育阶段，从技术能力转化为规模化订单还需要一定时间。 20、公司是否在研发 PCB 产品，进展如何，相比现有产品有什么优势？ 答：除已经公开相关进展的无人机、商业航天等业务外，公司还有其他研发业务正在持续推进，目前部分项目尚未达到适合对外披露的阶段。研发本身具有一定不确定性，技术和性能优势最终能否转化为市场竞争力，还需要综合考虑成本、价格以及客户认可等因素。相关研发业务如达到信息披露标准的进展，公司将按照规定及时履行信息披露义务。请投资者注意投资风险。 21、公司哪些原材料已经开展对外销售？ 答：公司洛阳基地主要承担相关原材料的研发与生产，目前涂料、预浸料、蜂窝等产品除满足公司内部需求外，也已逐步开展对外供应。公司正在持续推动相关原材料能力从内部配套向市场化应用拓展，进一步提升能力平台的外部赋能和商业化水平。目前相关业务收入较低，对整体经营业绩没有实质影响，请注意投资风险。 22、6 月 12 日中国船舶相关中标通知中的订单，是否包含在近期公告中？ 答：该订单金额相对较小，未纳入近期披露的订单公告。
--	--

	公司会结合订单金额、重要性及相关信息披露规则综合判断是否需要进行披露。目前相关业务收入较低，对整体经营业绩没有实质影响，请注意投资风险。 23、投入大量高端运算设备后，公司是否会对外推出工业级大模型？ 答：现阶段，公司算力及模型能力建设以服务内部研发和生产为目的。考虑到主营业务具有较高的保密要求，目前不考虑相关能力对外输出。公司将持续通过算力和智能能力提升研发效率、优化生产制造，在保持技术竞争力的同时进一步增强成本和价格竞争优势，为主营业务持续获取订单及新业务研发提供支撑。 24、机器人、机械臂在公司生产端应用到什么程度，是否已经对外销售？ 答：公司现有生产基地的自动化、智能化水平仍有较大提升空间，部分生产环节目前仍以人工为主。围绕这一需求，公司正与国内相关企业及科研机构合作推进机器人、机械臂等智能装备的研发和应用，目前部分设备已在产线开展应用验证。现阶段相关能力主要服务于公司自身生产需求，后续随着技术和应用逐步成熟，也将积极探索对外赋能的可能性。目前不存在对外销售。 25、公司是否开展光路调制相关研发，主要方向是什么？ 答：公司目前的产品研发主要围绕微波和电磁场调制方向，同时也在结合产品需求，对可见光、红外等相关技术方向进行探索和技术储备，但现阶段仍以电磁领域的研究和产业化应用为主。 26、总经理黄新政先生主要负责管理工作，还是也参与技术研发？
--	--

	答：黄新政总经理长期从事技术相关工作，目前在公司也重点分管技术领域。 27、反无人机业务推进情况如何，与进攻端无人机业务相比，体量和紧迫性如何？ 答：反无人机是公司第二增长曲线的重要探索方向之一，目前相关技术和业务工作均在持续推进。由于涉及具体业务规划及项目进展，现阶段能够对外介绍的信息相对有限。公司会结合相关业务的推进情况，在符合信息披露要求的前提下，适时向市场介绍相关进展。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 30 日