

中电科思仪科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-002

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系<br>活动类别 | <div><div><input type="checkbox"/> 特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div><div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div><div><input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/> 路演活动</div><div><input type="checkbox"/> 现场参观</div><div><input type="checkbox"/> 其他（_____）</div></div> |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   | 展中心(有限合伙) 王喆；上海证券 仇百良；深圳宏鼎财富管理 李小斌；深圳市恒泽私募证券基金 叶中正；深圳市金之灝基金 黄俊斌；深圳市凯玄投资 周里亚；深圳市鲲鹏恒隆投资 彭飞虹；深圳市珞瑜私募证券基金 曹志平；深圳市尚诚资产管理 黄向前；深圳市鑫融长弘投资戴溪；四川发展证券投资基金 刘宇翔；太和致远私募 饶玉涵；太平洋证券 崔家旭；太平资产管理 邵军；泰信基金 吴秉韬；天风证券 艾方好、莫然；天治基金 顾申尧；武汉思哲 罗平；雾凇资本 吴雁宇；西安敦成私募 张晓艳；西安瀑布资产管理 孙左君；西部利得基金 冯皓琪；西部证券 牛先智、高伟杰；信达澳亚基金 杨珂；兴业证券 吴伟康、石康；玄卜投资(上海) 夏一；野村东方国际证券 张帆；银华基金 陈晓雅；圆信永丰基金 罗池婧；张家港高竹私募 李心宇；长江证券 倪蕤、李想；长盛基金 郭堃；招商证券 战泳壮；浙商证券 陈姝姝；中国国际金融 张杰敏、鲁烁、张梓丁、魏晨阳；中国人寿保险(集团)公司 张标；中国人寿养老保险 裴勇；中国银河证券 胡浩淼、王霞举、彭星嘉、鲁佩；中航证券 张清清；中信建投基金 苗卫伟；中信建投证券 许光坦、樊文辉；中信证券 周荣炎；中银国际证券 李倩倩；中邮人寿保险 王东；中原证券 邹臣；重庆两江创投基金 孙寅开；珠海德若私募 罗采奕；尊和资产 李卫中。（以上排名不分先后） |
| 时间                | 2026 年 10 月 24 日 9:30-10:30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 地点                | 山东省青岛市黄岛区香江路 98 号（电话会议）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 上市公司接待<br>人员姓名    | 副总经理、董事会秘书 徐俊先生<br>副总工程师 詹建先生                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 投资者关系活动主<br>要内容介绍 | <p><b>一、2026 年三季度经营情况说明</b></p> <p>（一）财务经营情况</p> <p>2026 年前三季度，公司实现营业收入 15.89 亿元，同比下降 0.71%；归属于上市公司股东的净利润 2.78 亿元，同比增长 11.04%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 2.41 亿元，同比增长 4.32%。其中，第三季度实现营业收入 6.23 亿元，同比增长 2.67%；归属于上市公司股东的净利润 1.11 亿元，同比增长 23.60%；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 0.84 亿元，同比下降 4.41%。公司前三季度经营结果整体优于 2026 年 8 月首次公开发行股票时披露的 2026 年前三季度业绩指引预期。对部分主要指标说明如下：</p> <p>1. 营业收入同比小幅下降 0.71%，主要受特殊领域业务周期性影响，</p>                                                                                                                                                                                          |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>现阶段需求释放不足、项目转化周期被动拉长，与 2026 年是“十五五”规划首年相关项目计划有所延迟密切相关，预计 2027 年会逐步释放；公司第三季度营业收入有所回升，主要受益于公司推动实现光谱分析仪等整机产能持续提升、整机产品三季度交付节奏加快。</p> <p>2. 扣除非经常性损益后净利润稳步增长，公司经营质量持续提升，主要受益于高端市场、新兴市场收入快速增长带动毛利润同步增长，以及持续加强新产品开发、产品结构布局进一步优化带动毛利率持续提升。</p> <p>3. 前三季度净资产收益率为 7.96%，较上年同期下降 2.68 个百分点，主要系本期公开发行股票募集资金到账导致净资产规模扩大（即净资产收益率计算分母增大）所致；剔除募集资金影响后，前三季度净资产收益率为 10.23%，与上年同期基本持平。</p> <p>4. 现金流状况良好，其中经营活动产生的现金流量净额 2.90 亿元，同比增长 969%，主要系本期合同回款情况较好及合同预收款增加所致；筹资活动产生的现金流量净额 15.50 亿元，主要系本期公开发行股票募集资金到账所致。</p> <p>5. 存货 15.28 亿元，较年初增长 43.10%（增加 4.60 亿元），主要系本期在手订单增加、为满足订单需求备产备料所致（其中，新增原材料 1.43 亿元、新增在产品 0.84 亿元、为完成受托研制项目任务增加的科研存货 2.19 亿元），存货减值风险小。</p> <p>（二）业务运行情况</p> <p>扣除营业收入中受托研制收入部分，公司 2026 年前三季度实现产品销售收入 15.22 亿元，按 IPO 招股说明书中产品的分类口径，其中整机产品收入 10.08 亿元，同比增长 25.78%；测试系统收入（大部分为特殊领域业务）3.96 亿元，同比下降 40.42%；整部件产品收入 1.12 亿元，同比增长 2.95%。公司第三季度实现营业收入 6.23 亿元，同比增长 2.67%、环比增长 11.12%，其中整机产品收入 4.66 亿元，同比增长 51.71%、环比增长 38.09%；测试系统收入（大部分为特殊领域业务）0.75 亿元，同比下降 70.65%、环比下降 52.92%。虽然前三季度产品销售收入整体略有下降，但三季度已逐步回升，高端市场、新兴市场带来的收入显著增长，如：</p> <p>1. 光通信测试产品需求旺盛。公司把握住了人工智能爆发带来的光模块、光芯片等新兴细分市场需求增长机遇，加快光通信产品产能提升、快速提升产品交付能力。前三季度，光通信测试产品收入（以光电测试仪器为主）同比增长 334%，占比较上年同期提升约 15 个百分点。其中，6362 系列光谱分析仪同比增长 1174%，占比较上年同期提升约 12 个百分点。</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

2. 新一代微波仪器整机产品收入占比持续提升。前三季度，新一代微波仪器整机产品（包含 3674 系列矢量网络分析仪、4052 系列信号/频谱分析仪、4082 系列信号/频谱分析仪、1466 系列信号发生器）收入同比增长 3.7%，占比较上年同期提升 1.6 个百分点。其中，3674 系列矢量网络分析仪同比增长 13%，占比较上年同期提升 1.3 个百分点，主要来源于 AI 算力中心建设带来的高速线缆和高速电芯片测试需求增长。

动态对比分析光通信测试产品、新一代微波仪器整机产品 2026 年 1-9 月订单确认、交付数量、收入确认的逐月演进情况，公司光通信测试产品订单大幅度增长是二季度，公司实现产能提升较好匹配交付进度是到三季度后半程完成的；而新一代微波仪器整机中的矢量网络分析仪，订单恢复增长是三季度后半程，特别是进入 10 月增长态势更为明显，公司目前正在推进矢量网络分析仪产能提升建设，以追求同光通信测试产品那样实现产能持续快速提升，更好匹配交付进度，公司光通信测试产品、新一代微波仪器产品有望在 2026 年四季度乃至 2027 年加快交付节奏。

（三）战略规划情况

展望“十五五”，电科思仪经营管理团队将聚焦电子测量仪器主责主业，围绕“一巩固三加速”战略主线——巩固电子测量仪器基本盘和国家队地位，做强做优做大仪器核心主业；加速面向新域新质的系统测试解决方案开发，推动从单一仪器供应商向行业场景化测试解决方案提供商转型；加速国际化业务，坚定全球化战略，强化国际业务布局；加速资本运作，以上市为契机，充分利用资本市场平台，整合产业链优质资源，实现产业与资本双轮驱动，加快建设高端仪器世界一流企业，打造世界一流“思仪”品牌，有信心如期实现 2030 年国内电子测量仪器市场“三分天下有其一”战略目标。

二、Q&A 环节

1.公司在 PCB 领域的进展如何？送样验证的顺利程度如何？

PCB 测试方面公司一直在布局，此前方案更多聚焦在研发端或 PCB 板厂家研发过程上。针对量产产线高效自动测试需求，公司正布局 PCB 产线自动化测试方案，推动相关能力从研发端向量产产业端延伸。下周在深圳半导体展期间将发布新的更高频率、更高品质的矢量网络分析仪及系列测试方案，包括 PCB 测试解决方案。当前直接用于产业端 PCB 测试业务营收占比较小，高速 PCB 自动测试除需要公司自有的 VNA 产品、软件算法等能力外，还需要测试基台等外部能力，公司需要与合作伙伴一起努力完成进一步开发。PCB 测试主要覆盖插损、阻抗、介电常数等指标，

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>随着高速传输向 112G、224G 演进，相关测试需求持续存在，目前送样验证情况整体符合预期。</p> <p>2.公司即将发布的 PCB 测试平台化产品是否也需要通过集成商交付，还是直接面向 PCB 板厂提供产品？</p> <p>PCB 测试基台对夹具和探针台的要求较高，公司目前正发挥协同优势，携手生态伙伴共同打造面向 PCB 厂家的完整测试解决方案，也有直接面向 PCB 厂家的产品。</p> <p>3.从技术和市场角度看，公司矢量网络分析仪与海外厂商相比存在哪些优势和劣势？除现有产品外，公司有哪些新产品拓展或布局规划？矢量网络分析仪当前订单主要集中体现在哪些细分行业？是否仍为原有行业？</p> <p>公司矢量网络分析仪自 1995 年成功研发以来，历经三十余年持续深耕，目前产品系列全、频段覆盖最高已到太赫兹频段，在频段范围、动态范围、稳定性等核心指标上已达到国际先进水平。和海外主流厂商比产品优势集中在性价比高、交货期短、本地化服务等方面；同时产品仍存在提升空间，比如多功能配置尚有待完善，例如面向特殊应用场景的多源（四路）产品暂未推出。公司矢量网络分析仪在动态范围、稳定性，尤其是长期连续工作稳定性方面已得到市场验证，过去几年有诸多面向产线成百台级批量供货并保持稳定工作的成功实践。下一代矢量网络分析仪规划采用更先进架构，同步布局多源、更多的通道方向，新一代产品将按计划陆续推出。订单方面，公司矢量网络分析仪当前订单以工业电子领域和通信领域为主，应用场景丰富，受益于 AI 等新兴产业发展测试需求持续提升，对订单形成积极支撑。</p> <p>4.公司矢量网络分析仪目前的产能状况及后续规划如何？光谱仪 2026 年产能爬坡情况以及截至 2026 年底和 2027 年的产能规划如何？</p> <p>公司矢量网络分析仪当前产能较为充足；为匹配未来市场需求，公司计划在现有产能基础上推进产能提升建设，更好地匹配交付进度。公司生产车间为柔性产线，微组装等工序资源是共享的，不同微波仪器可以根据需求进行产能优化，整体产能无明显瓶颈。光谱仪当前产能已达到规划目标，现有产能预计可支撑 2027-2028 年光谱仪预期交付需求。</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>5.光通信领域 2026 年前三季度占公司总收入的比例提升至多少？</p> <p>公司前三季度光通信领域占总体收入的比重较去年同期增加约 15 个百分点，大体可以达到 20%以上。</p> <p>6.2026 年第三季度特殊领域占公司总收入的比例大概能有多少？整机产品中是否包含特殊行业收入？</p> <p>2026 年第三季度测试系统业务收入 0.75 亿元，该板块以泛国防领域业务为主，同比、环比均有大幅下滑，主要是上游需求释放滞后、项目计划推迟所致。公司收入统计口径方面，对外披露的整机产品收入不含配套集成至测试系统交付的部分；内部整机产品若作为组件纳入测试系统集成交付，则收入计入测试系统板块，不再单独在整机产品口径统计。当前整机产品中来自特殊领域的占比已处于较低水平，整机收入主要来源于工业电子等市场化领域。</p> <p>7.当前能否感受到矢网整体的交付周期出现拉长现象？是否存在供需缺口？</p> <p>确实存在这一情况，特别是海外厂商的供货期非常长，这也为行业和公司提供了市场机会。</p> <p>8.公司国际业务目前是否增长，增长主要来自哪些领域？后续对海外业务的规划如何？</p> <p>纵向来看，公司海外业务今年三季度实现了较大幅度增长；但相较于行业友商，目前海外整体营收规模仍然偏小。海外布局方面，公司计划利用高端微波产品开拓欧洲市场并已在欧洲设立子公司；同时伴随产业链伙伴产业转移，将东南亚作为重点方向，积极拓展海外市场。</p> <p>9.公司在核心芯片自主可控方面的能力如何？核心芯片供应是否对研发进程和产能扩张带来影响？</p> <p>公司高度重视芯片自主配套工作，持续推进核心芯片自研及国内产业协同布局。产品芯片方案结合技术路线、项目需求综合规划，采用自研与外部供应链协同配套相结合的模式。公司持续完善供应链保障体系，统筹做好物料配套安排，支撑研发与生产有序开展。</p> <p>10.公司 2027 年在光模块测试设备方面，如示波器、时钟恢复单元和</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                        | <p>误码仪等产品的发布节奏如何？面向 800G 及以上、1.6T 甚至更高速率的示波器和误码仪，前端芯片的自供能力如何？</p> <p>公司光电测试仪表布局较早，已推出光谱仪、光功率计、光衰减器、可调激光源等产品，产品线较为完善，相关产品已形成销售收入。面向 800G、1.6T 及更高速率应用场景，公司已经布局采样示波器、误码仪等产品，预计 2027 年将陆续发布。芯片方面，公司相关芯片以自研为主，同时积极协同国内产业链伙伴开展合作研发，能满足自研高端产品的需求。相关业务推进存在不确定性，具体进展请以公司后续公告为准。</p> <p><b>风险提示：</b>上述全部内容中若涉及未来发展规划、经营计划等前瞻性陈述，系公司基于当前经营环境及行业情况作出的判断，不构成对投资者的业绩承诺或保证。敬请广大投资者注意投资风险。</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明   | 不涉及                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件 | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 日期                     | 2026 年 10 月 24 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |