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：2026-003

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 （　　）
参与单位名称及人员姓名	财通证券　任旭欢；淳厚基金　王朝宁；东吴证券　韦译捷；光大证券　陈奇凡、黄帅斌、汲萌；广发证券　王宁、张智林；国海证券　张婉姝、张钰莹；恒越基金　张盈；华创证券　徐亚；华西证券　石城；惠升基金　胡浩峰；建信养老　刘亚斌；诺德基金　贺茂飞；平安基金　张聪；盘京投资　乔磊；拾贝投资　李长鸿；苏新基金　高雨新；兴业证券　刘思仪、祁佳仪；野村东方国际证券　张帆；长江证券　李想；浙商证券　陈姝姝；中金公司　张杰敏；中国人寿集团　张标；中国银河证券　王霞举；中信建投证券　樊文辉；中再资产　籍扬宇（以上排名不分先后）
时间	2026 年 10 月 27 日 9:30-11:00
地点	山东省青岛市黄岛区香江路 98 号
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书　徐俊先生 副总工程师　詹建先生 综合管理部主任 童林先生
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1：公司矢量网络分析仪（VNA）产品的形态与下游应用分布情况如何？在光电共封装（CPO）趋势下，VNA 存在多大的增量空间？产能扩张是否主要面向人工智能相关需求，爬坡节奏怎样？ 公司 VNA 产品涵盖台式、模块化、手持式等多种形态，可适配不同测试场景。下游应用主要包括工业电子、无线通信、航空航天等领域，用于天线、部组件、高速线缆、PCB 等产品测试，其中工业电子领域占比相对较高。 目前人工智能基础设施加速建设是驱动 VNA 增长的重要因素，但不仅是高速线路、PCB 等测试需求带来的增长，光模块向 CPO、NPO 演进，

	共封前电、光芯片的测试需求随之提升，也会带来 VNA 的需求增加，但该类仪器单价较高，出货规模取决于行业落地节奏，存在不确定性。 公司微波仪器产线为柔性产线，可根据不同产品的订单结构进行产能调配，具备较好的订单响应能力，产能释放节奏可能受部分长周期物料供应情况影响。 问题 2：公司不同频率 VNA 产品价格水平如何？ VNA 属于可选配置类产品，端口数量、噪声系数测量、混频器/变频器测量等选件对最终成交价格影响较大。整体而言，产品价格随频段提升呈非线性增长，中低频段之间的价差相对有限，进入更高频段后价差有所扩大。 问题 3：145GHz 同轴 VNA 新品研发周期与难点是什么？ 一般而言，公司自主研发的迭代类产品，研发周期不超过 18 个月。公司在矢量网络分析仪领域具备几十年的技术积累，基于上一代 120GHz 矢量网络分析仪的成熟技术基础，开展 145GHz 同轴 VNA 的研制，整体研发周期能够控制在上述周期以内。公司已有 145GHz 同轴 VNA 交付重点客户试用，研发的主要难点在于覆盖 145GHz 的核心芯片、算法等。 问题 4：VNA 用于 PCB、线缆测试的流程与交付形态是怎样的？ 部件级测试以单机交付为主；高速线缆、背板类测试则多以系统形式交付，配套包含扩展装置、电缆、专用夹具及校准软件等。 问题 5：公司与国内头部 PCB 厂商的对接情况及采样示波器规划情况？ 目前公司已和国内主要 PCB 厂商保持技术交流和业务接触。面向 1.6T、3.2T 等高速率测试需求的采样示波器已完成立项并处于研发阶段，相关研发进展达到信息披露标准时，公司将严格按照监管要求及时履行披露义务。 问题 6：国内 PCB 厂商推进测试仪器国产化的进展如何？公司的参与情况怎样？ 国内 PCB 厂商开始国产设备导入验证工作，公司正积极送样开展验证和技术交流。目前进展符合预期。

	问题 7：人工智能相关的复杂背板、光模块小板测试需要多长时间？ 以高速背板测试为例，完成全部测试需要数小时甚至更长时间。光模块小板测试用时较短。 问题 8：整机业务与光谱分析仪在公司收入中的占比情况如何？ 公司整机产品中，光通信类与微波类产品均占有较高比重，光谱分析仪在整机收入中占有一定比例，具体收入构成请以公司定期报告披露的数据为准。从行业趋势看，随着光通信速率向 1.6T、3.2T 演进，光谱分析仪的测试难度与单次测试时长相应增加，相关测试需求预计将随之增长。上述判断系基于公司对行业发展趋势的初步研判，不构成业绩预测或承诺。 问题 9：公司研发驱动主要来自市场还是受托研制任务？ 公司研发以市场需求为主导。同时，公司依托长期技术积累承接国家重大科研任务与关键技术攻关项目，该类项目既补充了公司研发投入资源，也推动了底层共性技术突破，形成的技术成果可进一步支撑市场化产品工程化落地，构建技术积累与产业应用相互促进的良性循环。 问题 10：公司产品与海外同类产品相比处于什么技术水平？ 在微波频段的核心技术指标上，公司产品与海外主流同类产品基本持平，不存在代际差距。 问题 11：公司客户结构（研发端、批产端、高校）呈现怎样的变化趋势？产能如何保障？ 高校及科研院所的需求总体保持稳定；在技术代际切换阶段，研发端需求会出现阶段性提升。当前公司的增量需求主要来自工业电子领域的批量生产线。产能方面，公司通过现有厂房改造和募投项目建设，持续扩充柔性产能，保障订单交付能力。 **风险提示**：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。
关于本次活动是否	不涉及

涉及应披露重大信息的说明	
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 27 日