

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：2026-009

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别  | <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 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 checked="" type="checkbox"/>其他: 电话会议</div>                                                     |
| 参与单位名称     | 兴业证券、华泰证券、长城证券、天风证券、太平洋证券、东莞证券、国投证券、中航证券、长江证券、东方证券、国泰海通证券、华鑫证券、中原证券、开源证券，永安财产保险、太平养老保险、三峡人寿保险，嘉实基金、南方基金、天弘基金、前海开源基金、银华基金、汇丰晋信基金、华宝基金、德邦基金、建信基金、创金合信基金、银河基金、江信基金、兴银基金、海富通基金、融通基金、兴业基金、中银基金、国联安基金、长城基金、申万菱信基金、信达澳银基金、摩根士丹利华鑫基金、中融基金，中邮保险资产、太平资产、华夏久盈资产、华泰证券资管、海通证券资管、建信理财、信银理财、IDG 资本、宁波宝隼、广东润融、深圳垒富、武汉广茂、湖南汇智融达、山东汇水源、西安敦成、浙江期成、上海鹏山、广州拙一、上海白溪、鸣高资本、国富联合、毗陵私募、重庆德佑、上海通度、上海潼骁、上海微丰、青岛金光紫金等 546 位机构及个人投资者。 |
| 时间         | 2026 年 10 月 28 日 18:00-19:10                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 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<br>董事会秘书周建林先生<br>财务总监奉平桃先生                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>投资者关系活动<br/>主要内容介绍</p> | <p>公司于2026年10月28日晚间于进门财经平台召开2026年第三季度业绩交流电话会议，公司总经理黄新政先生、董事会秘书周建林先生及财务总监奉平桃先生就公司前三季度经营情况、业绩变动原因及投资者关注的问题进行了交流。</p> <p>总经理黄新政先生首先就公司2026年前三季度的经营情况做了简要阐述，并对业绩变动的主要原因进行了说明：</p> <p>第一，关于公司前三季度经营情况及收入变动原因。</p> <p>2026年前三季度，公司营业收入同比下降18.23%，主要受到两方面因素影响：一是行业阶段性调整影响，部分客户调整产品交付节奏，导致相关产品交付延后；二是公司重要供应商的配套供货出现严重问题，导致公司重要系统级产品交付延后。</p> <p>该供应商由公司根据历史延续以及行业分工机制选定。针对供应商配套问题，公司已积极协调产业链上下游资源，实施了相关配套产品的自主研发替代工作，计划于2026年第四季度完成自主替代，推动受影响产品恢复正常生产交付。后续随着相关配套环节自主生产，有望进一步降低外部采购成本。</p> <p>需要强调的是，公司已按照既定计划完成上述产品中由自身承担的生产任务，外部问题不影响公司的行业核心供应商地位。</p> <p>第二，关于公司前三季度利润变动原因。</p> <p>2026年前三季度，公司归属于上市公司股东的净利润同比下降47.33%，主要原因与半年度情况类似。报告期内，受不同客户收入贡献占比变化影响，公司部分客户应收账款的信用风险组合分类发生调整，适用的信用减值计提标准相应发生变化，导致信用减值损失同比增加。</p> |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>此外，报告期内公司员工期权及人员相关费用合计同比增加约1,500万元，理财收益同比减少约500万元，上述因素也对公司整体利润水平产生了一定影响。</p> <p>针对信用减值损失的影响，公司正积极加强应收账款管理，持续推进客户回款工作。</p> <p><b>第三，关于第二增长曲线业务进展。</b></p> <p>近年来，随着无人机在现代国防体系中的广泛应用，其在装备体系中的地位和重要性持续提升。公司结合行业发展趋势及自身技术积累，正在积极推进无人机相关业务的研发及产业化工作。</p> <p>在上级主管部门指导下，公司近期已与某央企开展业务协同，进一步加快无人机研制及产业化进程。相关业务近期取得了阶段性商务进展，并计划参加客户组织的实物确认工作。公司将继续积极配合客户推进后续相关工作，争取推动无人机业务尽快取得实质性进展。</p> <p>与此同时，公司在商业航天等其他新兴领域也持续推进相关技术研发及业务布局，部分项目已取得阶段性成果并签订小规模合同。考虑到相关业务仍处于发展初期，技术研发及产业化进程存在一定不确定性，相关技术和产品能否形成持续的市场竞争力，仍需综合考虑成本控制、产品定价及客户验证等多方面因素。因此，现阶段相关业务尚不具备进一步详细介绍的条件，后续如有达到信息披露标准的进展，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。</p> <p><b>第四，关于公司基本面及可持续发展逻辑。</b></p> <p>公司认为，尽管业绩受到短期因素影响，但公司的核心竞争力和增长逻辑未发生根本变化。</p> <p>订单方面，公司通过技术优势成为不可替代的供应商，甚</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>至获得独家供应商的地位。技术方面，装备在电磁调制领域和结构功能一体化领域的进步，与超材料技术的进步息息相关，随着整个装备体系的发展，产品参与的数量和比例都在持续增加。产业和技术的不可替代性共同构成了公司可持续发展的基础。这些能力也为公司向无人机、商业航天等新兴领域拓展提供了有力支持。</p> <p><b>最后，关于前三季度经营业绩作简要总结。</b></p> <p>总体来看，2026年前三季度公司营业收入同比下降，主要受到行业阶段性调整及个别产品配套的影响；利润同比下降，除收入变化外，主要受到信用减值损失增加等因素影响。</p> <p>上述因素对公司短期经营业绩造成了一定影响，但公司技术优势和成长逻辑未发生根本变化。</p> <p>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：</p> <p><b>1、本次供应商配套问题具体涉及哪些环节，是否影响其他生产基地？</b></p> <p>答：主要涉及结构件产品模块，影响顺德基地部分系统级产品的整体集成交付，对其他基地的生产经营没有影响。</p> <p><b>2、供应商未能交付的原因是什么？是否与公司付款有关？</b></p> <p>答：已交付相关产品均严格按照相关要求完成质量检验及验收，未出现因本次事项客户需要对已交付产品进行追溯处理的情形。该配套关系源于行业既有分工，主要是外部供应商相关产品存在技术质量问题，与付款无关。</p> <p><b>3、公司如何解决供应商问题，预计何时恢复交付？</b></p> <p>答：公司已对相关配件开展自主替代工作，研制进展顺利，</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>同时涉及客户验证等环节，预计将于 2026 年第四季度完成替代，推动受影响产品恢复正常生产交付。</p> <p>三季度的产品未按期交付主要系外部供应商相关产品存在技术质量问题导致，公司自身承担的生产制造及系统集成环节顺利推进，不会对公司现有订单造成影响，也不会影响后续订单的正常签订工作。相关产品的替代工作将保障相关型号任务顺利完成交付。</p> <p><b>4、自主替代后是否由公司自行生产，对成本和盈利有何影响？</b></p> <p>答：公司已经具备该配件的生产能力，相较外部采购，自主生产有望降低相关采购成本，具体降本幅度、利润贡献以实际生产和交付情况确定。</p> <p><b>5、供应商问题是否会影响其他型号及后续订单？</b></p> <p>答：供应商问题集中于特定产品，其他产品未受影响。公司仍在正常开展其他产品的研制、生产和交付工作，并将持续加强供应链风险管理。</p> <p><b>6、三季度末存货增长较快的原因是什么？</b></p> <p>答：未及时交付的产品已经完成大部分生产工序，但因个别外部配套模块未能及时到位，暂时无法完成最终集成和交付；此外，部分客户调整交付节奏，也导致阶段性存货增加。公司总体按照客户需求组织生产，将继续协调配套、推进交付并加强存货管理。</p> <p><b>7、第三季度毛利率及产品价格是否出现明显变化？</b></p> <p>答：公司现有批产订单的产品价格通常已在合同中约定。总体来看，报告期内已交付产品的价格及主要成本项未出现重大变化。除此之外，整体毛利率的变动也会受到产品结构的影响。</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

响。

**8、前三季度投资活动现金流出增加的主要原因是什么？**

答：主要与公司报告期内购买理财产品等投资活动安排有关，并非全部由生产基地建设投入形成。具体金额及构成请以公司定期报告现金流量表及相关附注为准。

**9、信用减值损失为何持续增加？是否意味着客户偿付能力恶化？**

答：公司对于特定资产状态组合有明确的划分标准，即相关客户在报告期内的销售收入以及期末应收账款余额，占公司超材料业务对应指标的比例均需超过 30%。由于今年相关指标的占比发生变化，该客户不再满足上述分类条件，因此适用的信用减值计提方法也相应发生了调整，需要将其调整至账龄分析法组合 1，并按照相应的会计政策计提信用减值损失。此外，部分客户的部分应收款项在第三季度存在账龄迁徙。根据公司目前掌握的情况，相关客户实际偿付能力未发现重大不利变化。

**10、合同负债增加主要反映什么业务？**

答：主要与部分研制项目收到客户预付款有关。相关项目尚未达到收入确认条件时，公司按会计准则将收到的款项计入合同负债，后续根据项目实际履约及收入确认条件进行会计处理。

**11、客户交付延期是否涉及合同违约责任？**

答：公司与客户、供应商之间的合同通常约定交付节点及相应责任。公司将依据具体合同条款和实际履约情况处理相关事项，同时优先保障产品质量及后续交付。相关责任和金额应以合同约定及最终执行情况为准。

**12、供应商问题是否可能导致公司被其他供应商替代？**

答：本次问题发生在外部配套模块环节，公司承担的系统级产品集成及相关技术工作正常开展，不会因上述配套问题导致公司相关产品配套资格发生变化的情况。

**13、无人机业务及与某央企协同的进展如何？**

答：公司在有关主管部门指导下，根据保密管理要求及自身发展规划，与某央企开展业务协同，持续推进无人机研制及产业化工作。相关工作已取得阶段性进展，如达到披露标准，公司将依法履行信息披露义务。

**14、乐山、株洲、天津及佛山基地目前建设进度如何？**

答：乐山基地租用现有厂房，今年一季度启动试生产，目前正在开展无人机产品的前期研发试制工作；株洲基地的基建工作处于收尾阶段，正在同步推进设备采购、安装及调试；天津基地厂房已封顶，部分设备开始进场安装调试；顺德基地作为公司目前最为成熟的超材料生产基地，将结合业务需求持续优化生产与组织管理效率。各基地后续产能释放仍需结合客户需求、设备调试和实际生产安排有序推进。

**15、商业航天、卫星通信及工业机器人等新业务进展如何？**

答：公司依托现有技术和能力平台持续推进相关研发与业务拓展，其中部分商业航天项目已形成小规模订单并取得阶段性应用成果。机器人、机械臂等方向也在结合内部生产需要开展研发与应用探索。整体来看，第二增长曲线仍处于培育阶段，业务规模较小，对公司当前业绩影响有限，请注意投资风险。

**16、第五代超材料技术研发进展如何？**

答：第五代超材料技术是公司近年持续推进的重点研发方

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>向之一，目前研发工作正常开展。相关成果能否形成成熟产品并实现产业化应用，仍需经过后续研发、验证等过程，现阶段对公司整体经营业绩影响有限，请注意投资风险。</p> <p><b>17、人工智能快速发展是否会削弱公司竞争优势？</b></p> <p>答：人工智能的发展有助于提高技术研发和迭代效率，但无法直接替代企业长期积累的技术数据、工艺经验及产业化能力。公司深耕超材料领域多年，积累了大量微结构设计、数字仿真及生产制造等方面的数据和工程经验，并构建了完整的研发及产业化能力体系，这些积累难以被复制。与此同时，公司正积极推动人工智能与现有技术体系深度融合，依托长期积累的数据资源，进一步提升研发效率、加快产品迭代、优化生产制造流程。因此，人工智能的发展不仅不会从根本上削弱公司的核心竞争优势，反而有助于进一步发挥公司长期积累的技术和产业优势。</p> <p><b>18、珠海航展是否会展示新产品及无人机实物？</b></p> <p>答：公司将统筹安排相关参展工作，具体展品以届时实际展出情况为准。涉及保密、安全等要求的产品需遵守主办方及有关管理规定，部分产品可能无法以实物形式公开展示。</p> <p><b>19、公司七大能力平台是否正在拓展民用市场？</b></p> <p>答：公司持续推动七大能力平台的外部赋能，探索将已有研发、制造和检测能力应用于民用等新场景。相关业务仍需完成产品适配、市场验证及客户拓展，目前整体收入和利润贡献有限。</p> |
| 附件清单(如有) | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 日期       | 2026 年 10 月 29 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |