

证券代码：002179

证券简称：中航光电

中航光电科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：[2026]第 007 号

投资者关系活动类别	<div>☐特定对象调研</div> <div>☐分析师会议</div> <div>☐媒体采访</div> <div>☒业绩说明会</div> <div>☐新闻发布会</div> <div>☐路演活动</div> <div>☐现场参观</div> <div>☐其他（请文字说明其他活动内容）</div>
活动参与人员	<p>投资者参会人员：百嘉基金、百年保险、柏骏资本、北京诚旻投资、北京嘉沃资产、北京盛曦投资、北京文博启胜、北京鑫翰资本、博时基金、财达证券、创金合信基金、大朴资产、德远投资、东北证券、东方财富证券、东方证券、东吴证券、东兴证券、方正证券、富安达基金、富国基金、工银安盛资产、观富(北京)资产、光大永明资产、光大证券、广东乐赢私募、广东润达私募、广东正圆私募、广发基金、广州同泽投资、广州拙一资产、国海证券、国金基金、国联基金、国寿安保基金、国泰海通证券、国新投资、国信证券、国元证券、汉和资本、泓德基金、华安基金、华宝基金、华福证券、华璞投资、华泰证券、华鑫证券、汇丰晋信基金、嘉实基金、建信基金、江信基金、交银施罗德基金、金元证券、开源证券、兰权资本、麦盛资产、民生加银基金、摩根士丹利基金、南方基金、宁波宝隼资产、宁波莲盛投资、宁银理财、诺安基金、鹏华基金、浦银理财、山西证券、上海白溪私募、上海晨燕资产、上海非马投资、上海国际信托、上海禾其投资、上海嘉世私募、上海金恩投资、上海联视投资、上海鹏山资产、上海顺领资产、上海潼骁投资、上海亚商投资、上海毅木资产、上海元昊投资、上海云旗资产、尚诚资产、申万宏源证券、申万菱信基金、深圳河床投资、深圳宏鼎财富、深圳玖稳资产、深圳拓森投资、深圳望正资产、太平基金、泰康资产、天风证券、天津远望资产、天治基金、万家基金、西部证券、湘财证券、兴业证券、阳光资产、易方达基金、益和源资产、银河基金、永安财产保险、圆信永丰基金、长城财富保险、长城基金、长江证券、招商基金、浙商证券、中国人保资产、中国人寿养老、中国银河证券、中航证券、中荷人寿保险、中华联合保险、中金公司、中欧基金、中睿合银投资、中信建投证券、中信期货、中信证券、中兴新云、中银基金、中原证券、中再资产等</p>

	<p>机构投资者及个人投资者。</p> <p>上市公司参会人员：</p> <p>董事长、总经理：李森</p> <p>副总经理：郭建忠</p> <p>总会计师、董事会秘书：王亚歌</p> <p>股东与证券事务办公室主任、证券事务代表：赵丹</p> <p>证券事务主管：郭涅培</p>
时间	2026 年 10 月 29 日
地点	—
形式	进门网络直播+电话会议
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司 2026 年三季度经营情况</p> <p>从业绩表现来看，2026 年前三季度公司规模和效益均实现两位数增长，实现营业收入 181.22 亿元，同比增长 14.42%；实现归母净利润 19.35 亿元，同比增长 11.42%。从单季度来看，第三季度实现营业收入 68.82 亿元，同比增长 47.87%；实现归母净利润 8.16 亿元，同比增长 172.13%，业务收入增长带动第三季度盈利增长。从单季度趋势来看，今年以来公司经营逐季向好，整体保持稳健增长态势。</p> <p>从业绩驱动因素来看，今年以来公司民品业务保持快速发展，成为当前最主要的增长动力；防务业务保持稳定，为公司经营筑牢基本盘。在民品方面，新能源汽车业务受益于前期定点项目的持续交付，以及智能网联和 Busbar 等新兴业务的放量，前三季度保持快速增长。数据中心领域受益于 AI 算力基础设施建设需求持续释放，整体解决方案能力进一步强化。其中，电源类产品已实现国内互联网终端及设备商全覆盖，供货规模持续提升；子公司翔通光科技产能利用率保持高位，订单饱满，业绩延续翻倍增长态势，对公司整体盈利持续贡献。在高速方面，112G 连接器组件批量应用规模持续扩大，224G 相关产品客户验证工作有序推进。在液冷散热产品方面，公司深度参与头部客户智算平台项目，目前在手订单充足，增长态势良好。同时，公司在工业装备、具身智能和低空经济</p>

	<p>等领域稳步拓展，光伏储能、工程电动化等细分业务场景持续增长，不断丰富公司民品增长矩阵。在防务方面，虽受行业周期性需求波动影响，但公司始终坚持“方案+速度+成本”经营策略，优化“行业+区域”市场布局。同时积极拓展无人、深水、星箭等新兴领域，赋能新域装备发展，整体业务保持平稳运行，为公司整体经营提供稳定支撑。</p> <p>在经营管理方面，公司持续推进精益管理和战略成本管控。从研发、生产、采购全链条统筹施策，对冲大宗材料价格波动和客户端的经济性压力，整体盈利水平保持稳定。公司持续优化产业布局，提升组织运营效率，夯实业务增长的交付能力和发展质量。</p> <p>展望后续，公司将继续以战略规划为引领，推动业务布局优化和结构调整。一方面把握防务领域需求节奏，巩固基本盘；另一方面持续深耕民用高端制造赛道，加快战略性新兴产业布局，推动公司经营持续发展。</p> <p>二、投资者问答</p> <p>（一）公司前三季度防务业务情况如何？</p> <p>公司前三季度防务订单相对平稳，略有增长。目前来看，预计全年防务业务维持平稳状态。</p> <p>（二）公司目前液冷业务的产能情况及竞争格局？</p> <p>5月份以来，公司液冷业务增长速度较快，订单快速放量导致产能供给不足，交付压力增加，订单形成积压。公司正加快液冷产能布局，现已完成场地规划、工艺装备投入论证工作，四季度持续推进产能扩充。</p> <p>当前液冷行业市场竞争充分。公司在液冷连接器领域布局较早，是国内该领域主流供应商之一，冷板、分水器等产品同步跟随客户需求开展研发及验证工作。面对激烈的市场竞争，公司将优先夯实产品质量，持续稳定为客户提供价值。</p> <p>（三）公司第三季度汇兑损益的情况？</p> <p>公司第三季度汇兑损失约为1700万元，主要原因是受人民币升值影响。公司本部国际业务、子公司翔通光科技业务增速较快，形成大量外币应收款。整体来看，汇兑损失规模并未进一步扩大，</p>
--	--

	<p>全年影响可控。</p> <p>（四）黄金等大宗原材料对公司成本的影响如何？</p> <p>今年以来黄金价格波动大，目前来看金价对于成本的影响，比年初预算要小，主要压力来自铜和银，由于民品业务量大且单价相对较低，铜价和银价的影响已明显超出黄金的影响，公司也将在成本管控方面持续努力，顶压前行。</p> <p>（五）公司三季度收入表现很好，全年经营目标是否会上调？</p> <p>公司三季度收入增长一方面来自业务端收入增长，另一方面有去年同期低基数因素。展望全年，公司经营仍面临一定压力：防务业务订单需求暂未明确；民品业务受到铜、银等大宗原材料价格上涨因素影响等。公司将锚定董事会年度经营目标，统筹资源，全力推动经营落地。</p> <p>（六）公司中长期毛利率水平与资本开支规划如何展望？</p> <p>公司经营发展处于动态变化过程，阶段性波动属于经营常态。公司主动把握波动中蕴含的调整机遇，持续优化产品结构，聚焦市场需求，统筹开展多领域战略布局。前期毛利率下降，主要受业务结构变动、大宗商品价格上涨等因素影响，公司已开展压力情景推演并做好预案，针对客户降价、大宗原材料价格波动等构建了更为丰富的应对体系，推动经营基本面趋向稳健。</p> <p>在资本开支方面，相较于“十四五”时期整体投资规模，当前液冷、高速线缆模组等扩产项目投资规模相对有限，投资主要用于工艺设备购置，投资节奏将依据市场需求情况灵活安排。</p> <p>（七）三季度毛利率环比提升的原因？</p> <p>一是业务规模增长，规模效应持续显现；二是多个民品业务板块毛利率改善，翔通光科技、液冷等业务毛利率均有提升；三是大宗商品价格变动，实际成本较预算有所节约。</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（如有，可作为附件）	无
----------------------------------	---