

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：2025-002

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	中信证券、广发证券、招商证券、中信建投证券、东方证券、国泰海通证券、华西证券、长江证券、财通证券、国元证券、浙商证券、西部证券、国投证券、南方基金、永赢基金、光大保德信基金、上银基金、泉果基金、红土创新基金、东兴基金等 570 位机构及个人投资者
时间	2025 年 5 月 8 日 15：30-16：30
地点	进门财经
上市公司接待人员姓名	董事长：刘若鹏博士 董事兼总经理：栾琳博士 董事：季春霖博士 财务总监：奉平桃先生 董事会秘书：周建林先生 独立董事：赵琰女士
投资者关系活动主要内容介绍	公司董事长刘若鹏博士向各位投资者介绍了中美航空航天实力对比与挑战、超材料产业在航空航天领域的发展前景与战略意义以及公司在超材料产业的领军地位。并结合公司在超材料领域的技术积累、垂直产业链布局以及产业化成果，向投资者阐述了公司2024年度及2025年第一季度的业绩与经营成果。公司2024年度超材料业务实现收入15.52亿元，同比增长21.69%，6年连增近11倍，其中超材料研发业务实现

	收入2.82亿元，同比增长超9倍；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6.43亿元，同比增长18.47%，6年连增近13倍。公司2025年第一季度实现营业收入3.72亿元，同比增长15.96%；实现归母净利润1.51亿元，同比增长10.82%；实现经营性净现金流3.26亿元，同比增长597.24%。 2024年第四季度，公司加快了生产基地的建设进度，709基地二期于2024年10月份完成建设工作并投产。此外，为扩大超材料产品产能、加强产业链垂直整合能力，公司于2024年12月设立募投项目905基地1期、906基地1期，计划于今年下半年建成并投产；于2024年12月设立乐山106基地，计划于今年5月份开始小规模试生产。 另外，公司就投资者主要关注的问题进行答复，主要问题如下： 1、709基地二期去年10月份就已投产，为什么2024年度的营收与净利润仅小幅增长？ 答：公司此次年报所披露的业绩均为709基地一期的产出。由于公司在超材料生产交付过程中，生产设备达到可使用状态存在一定的调试周期，所以709基地二期在去年10月份释放的产能，预计将在今年第二季度逐步体现于实际交付中。2024年度，公司面临较大的产能压力，大量研制订单挤占了批产任务。今年随着株洲905基地一期和天津906基地一期的相继投产，会缓解部分产能压力。未来，公司将进一步强化经营管理效率，科学规划产能布局，确保研发任务与批产任务的高效协同。 2、能否介绍下公司募集资金的使用情况？ 答：截至2024年底，公司累计已使用募集资金41.11亿元，使用进度为60.12%。其中，709基地的投资进度为73.76%；研发中心项目的投资进度为29.28%；905基地1期与906基地1期均为2024年12月新设的募投项目，投资进度分别
--	---

	为8.37%、1.12%。由于近年来公司超材料业务快速扩张，现金流支出需求也相应大幅增加。为缓解现金流压力，存在部分已采购但尚未支付尾款或采用汇票方式支付的募投项目相关设备及服务费用。因此，募集资金的规划使用进度要快于60.12%的实际现金流支出情况。 3、虽然一季度现金流不错，但公司应收账款的账期还是长了一些，请问原因是什么，以后会有改善吗？ 答：公司目前的业务类型涵盖产品的生产、研制和测试等，均属于国家重点项目，2024年底应收账款账龄1年以内占比约78%，1到2年以内占比约17%，合计约95%，均系列装项目形成，列装项目资金系由上级机关按照要求节点分阶段拨付主机厂，主机厂收到款项后，对公司进行同比例支付，目前款项均在正常信用账期内。2025年一季度销售回款收到现金流量4.89亿元。 4、请介绍下公司产品在民用方向的进展。 答：目前，公司正在推动超材料产品在电子装备、智能汽车检测以及无人机等民用领域的应用。电子装备方面，公司与HW针对超材料相关的创新技术在消费电子领域的应用机会，进行了广泛而深入地技术交流和探讨；智能汽车检测方面，相关国家标准已经通过立项评审，目前公司正在与中汽研共同推进标准的起草与相关征求意见稿的形成，标准审定函评审通过后，报批国家标准委审批。审批通过后将在国标委网站公示并告知实施日期；无人机方面，公司致力于打造拥有长航时的大规模无人机蜂群，相关产品正处于试飞阶段。 虽然公司的超材料技术已展现出了赋能航空航天等多个非标制造领域的潜力，但现阶段由于尖端装备领域的任务较为繁重，因此，公司仍将聚焦主航道，持续扩建产能，优先满足其相关需求。
--	--

	5、请问公司紧缩场数量对产品交付有多大影响？公司顺德基地现在有多少个紧缩场？正在建的有多少个？什么时候能全部建成投入使用？顺德基地已经满产状态，请问什么时候可以实现满负荷生产并满负荷实现产品交付？ 答：公司的超材料电磁调制测试微波暗室包含了紧缩场和球面近场、弓形场等实验室，属于超材料产业链中至关重要的测试部分，是确保产品质量、性能达标的关键步骤，同时也是产品最终交付环节前不可或缺的一道质量保障工序。目前公司已经建成10个超材料电磁调制测试微波暗室（含有3套紧缩场）；在建11个（包含4套紧缩场），预计今年第四季度可以全部建设完成。 6、请简单介绍下公司产品的需求情况及展望？ 答：公司于今年2月份公布了超材料产品批产合同公告，与两家客户签订合计7.8亿元的超材料产品批产合同，计划在2025年底前完成交付。今年公司将实现大量研制订单转批产，并且批产订单具有“释放频率快”以及“交付周期短”等特点。由于公司所处行业的特殊性和敏感性，订单信息披露不仅必须严格遵守国家相关法律法规的规定，还需要经过上级主管部门的审核和批准。公司始终秉持着信息透明、合规披露的原则，确保所有信息的准确性和完整性。 7、公司产品的盈利性很不错，能否解释下公司产品的价值都体现在哪些环节？护城河是什么？ 答：超材料产业链的规模化量产具有显著的系统性挑战，其核心在于产业链的全环节协同能力。以公司生产的某复杂功能结构为例：单产品复合了识别、定位、告警等36大类别功能，同时还需满足可靠性、耐久性、安全性等要求，涉及1917项性能指标，指标文件多达602页共26.85万字。因此，与传统材料不同，超材料的产能提升不能仅以单一环节的产量（如吨位）衡量，而是需要上中下游各环节的技术适
--	--

	配性、产能匹配度和供应链韧性同步增强。公司在24年新增了株洲905、天津906以及乐山106基地、设立的专业公司都分散在产业链上中下游不同的环节，以解决应对全链条上量的需求。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 5 月 9 日