

证券代码：688719

证券简称：爱科赛博

西安爱科赛博电气股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025 - 006

| | |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 线上参与公司2025年第三季度业绩说明会的投资者 |
| 时间 | 2025年11月03日 15:00-16:00 |
| 地点 | 价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事长、总经理 白小青 独立董事 陈俊 财务总监 苏红梅 董事会秘书 康丽丽 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>1.你们三季度的收入为什么这么低啊？</p> <p>答:尊敬的投资者您好，公司三季度进入订单签订高峰期，截止目前公司在手订单充裕，同比2024年出现明显增速，但因业务特性与产品结构影响，三季度大部分订单签订节点偏后，导致预计三季度交付确认的订单周期延后，造成收入环比二季度下滑。感谢您的关注！</p> <p>2.怎么做到亏损的。。。 </p> <p>答:尊敬的投资者您好，支撑本年度销售业绩的存量</p> |

业务，虽竞争持续但价格趋于平稳，同时基于公司研发及供应链持续加强降本措施，成本管控逐步显现成效，实现三季度毛利率提升；但三季度销售收入下滑，费用同比大幅度增长，截止三季度，整体费用率高达45%，其中研发费用率25%、销售费用率11%、管理费用率9%。费用大幅度增加，主要因公司布局的创新业务（可控核聚变、服务器测试电源）市场周期前置，公司为快速响应市场需求，加大创新赛道研发投入，落实未来三到五年高质量快速发展；所以，三季度虽毛利率得到提升，但受收入下滑及费用大幅度增加的影响，导致净利润下滑，短期业绩承压。感谢您的关注！

3.研发投入持续增加的原因是什么？

答:尊敬的投资者您好，2023-2025近三年是公司创新布局研发投入的高峰期，基于公司战略发展需求，公司采取“双替”策略，替代进口电源，替代传统电源业务及研发模式，持续加大创新产品及产品升级的研发投入力度；基于现阶段创新业务布局进展，逐步在2025年四季度及2026年呈现增量业绩成效。感谢您的关注！

4.公司的研发费用都投到哪里去了

答:尊敬的投资者您好，2026年公司研发主要方向为：创新布局产品系列规格的持续拓展、存量产品性能版本迭代及持续降本、技术及产品平台的持续优化等，持续保持产品竞争及核心技术优势。感谢您的关注！

5.2026年公司是否仍会加大研发投入？

答:尊敬的投资者您好，2026年公司基本完成创新业务布局研发投入达成的阶段目标，暂不采取大规模研发资源引入政策，将在现有研发资源和平台的基础上，进一步提升研发效率及研发质量，预期2026年研发费用率一定程度下调。感谢您的关注！

6.管理层对股价有什么提升措施吗？

答:尊敬的投资者您好，为践行“以投资者为本”的上市公司发展理念，切实维护公司全体股东权益，基于对公司未来发展前景的坚定信心以及肩负的社会责任与使命，公司制定了2025年度“提质增效重回报”行动方案。公司根据该方案积极落实相关举措，持续坚持规范运作，不断提升治理水平；推动人才激励机制，强化公司与股东的利益共享；持续提升信息披露质量，加强投资者沟通。具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的《西安爱科赛博电气股份有限公司2025年度“提质增效重回报”行动方案》与《西安爱科赛博电气股份有限公司2025年度“提质增效重回报”行动方案的半年度评估报告》。管理层始终把做好企业经营管理作为市值管理的核心，认为切实做好经营管理工作才是对股东最好的回报。公司将继续聚焦于主营业务，持续做好经营管理，加大市场开拓力度，增强核心竞争力，争取有更好的业绩回馈广大投资者。感谢您的关注！

7.可控核聚变有什么进展吗

答:尊敬的投资者您好，公司全力拓展可控核聚变业务，市场及研发全面加大投入力度，市场方面，公司拓展覆盖BEST及环流三号为代表的核心重点项目，同时积极拓展商业堆领域的多技术路线项目（如高温超导托卡马克、球形托卡马克、场反位形等路线），深入对接需求方案，全力支撑保障业务推进，预计四季度随着各类项目进展及招标公示，力争取得合作订单。产品研发方面，在原有产品及技术平台基础上，在现有产品及技术平台基础上，重点围绕核聚变装置核心需求，逐步布局并拓宽电源系列产品品类，完善适配不同实验装置与商业堆技术路线的产品矩阵。计划未来三年内紧抓可控核

| | |
|----------------------|--|
| | <p>聚变产业“国家队与民营力量协同发展”的战略机遇期，通过电源产品与核心技术的双重突破，推动相关业务实现规模化提升。感谢您的关注！</p> <p>8.公司在可控核聚变市场份额有多少？</p> <p>答:尊敬的投资者您好，可控核聚变为创新领域，市场规模及订单暂未形成规模效应，暂无法提供市场份额数据。感谢您的关注！</p> <p>9.AI服务器电源行业发展及需求如何？</p> <p>答:尊敬的投资者您好，随着全球性的AI算力需求爆炸式增长，推动了数据中心供电技术的演进。目前服务器电源主要有传统模式（现有市电的交流供电模式）、过渡/优化方案（巴拿马电源）以及更高效方案（HVDC高压直流）供电三种技术演进路径，导致行业对设备的高可靠性要求，其核心部件（如UPS、PSU、SST）都需要进行严格测试。这为测试设备供应商提供了巨大的、持续的市场机会。公司为该测试环节提供“源”“载”的核心设备，并为生态构建提供解决方案。基于对AI服务器测试电源业务的布局，公司基于近三十年的源载技术积累，在产品和技术逐步构建技术壁垒及竞争优势。感谢您的关注！</p> <p>10.公司在AI服务器电源领域是如何布局的？</p> <p>答:尊敬的投资者您好，目前公司全方位布局产品矩阵，对标客户需求逐步推出覆盖全功率范围测试需求设备及一体化测试解决方案。业务端已从研发、产品阶段进入市场验证阶段。与“头部客户”进行产品试用和小批量使用，后续将持续加大投入，实现进口替代，抢抓市场机遇。感谢您的关注！</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | 本次活动不涉及未公开披露的重大信息。 |

| | |
|----------|-------------|
| 附件清单（如有） | |
| 日期 | 2025年11月03日 |