

证券代码：920885

证券简称：星辰科技

公告编号：2025-123

## 桂林星辰科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

#### 一、投资者关系活动类别

√ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

#### 二、投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 12 月 16 日

活动地点：进门财经线上电话会议

参会单位及人员：由华源证券赵昊先生主持的电话会议，线上参与单位有：华源证券研究所、创金合信基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司、中庚基金管理有限公司、西安江岳基金管理有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、长信基金管理有限责任公司、光大保德信基金管理有限公司、东北证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、中山证券有限责任公司、浙商证券股份有限公司（自营）、浙商资产管理股份有限公司、浙江益恒投资管理有限公司杭州科策投资管理合伙企业（有限合伙）、广东正圆私募基金管理有限公司、杭州深沃投资管理合

伙企业（有限合伙）、湖北高宜产业投资管理有限公司、黄河财产保险股份有限公司、青榕资产管理有限公司、上海益和源资产管理有限公司、北京珺洲私募基金管理有限公司、Valliance Asset Management Limited、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、张家港高竹私募基金管理有限公司

上市公司接待人员：总经理郝铁军先生, 董事、董事会秘书吕斌先生

### 三、 投资者关系活动内容

公司总经理郝铁军先生首先向与会人员介绍了公司概况, 然后进行了问答交流环节, 本次交流的主要内容如下:

#### **问题一：公司在商业航天领域的具体业务情况及市场前景如何？**

**回复：**随着商业航天应用进入提速阶段, 公司已于 2025 年成功承接和落实了若干商业航天领域的订单。截至目前, 交付的产品已多次参与发射任务, 表现稳定可靠。

在商业航天产业链中, 公司主要为火箭发射地面装备提供产品配套, 例如: 火箭发射台控制 (用于姿态调整与发射台的各类动作执行机构, 如卷帘等)。该产品应用的机构在发射任务中承担着至关重要的环节, 在确保发射初始姿态的精确对准的同时, 还能适应多任务发射需求, 增强了安全性与可靠性 (减少结构应力、具备应急调整能力), 提高了发射流程自动化水平。

当前公司已实现部分产品的交付与验证, 并计划于 2026 年启动多批次生产任务, 以应对多家民营航天企业日益增长的发射需求。未来, 公司将积极把握商业航天市场扩容机遇, 持续提升在该领域的价值贡献与市场份额。

上述事项是公司未来业务规划的重要组成部分, 但项目推进、实施方式及具体时间, 尚且具有不确定性, 请广大投资者审慎投资, 注意投资风险。

**问题二：请介绍一下公司在新能源领域的战略布局及具体发展的情况, 尤其是在电能质量改善方面的进展。**

**回复：**新能源领域是一个体量非常广, 涉及行业特别多的领域。目前公司在新能源领域产品主要应用在风力发电变桨系统中。公司在 2008 年就进入风电变桨行业, 见证了风电行业从规模化扩张到技术攻关、成本优化的完整周期。我们深刻认识到, 相较于光伏发电的间歇性, 风电具备 24 小时持续发电的天然优势,

其在全生命周期内的综合发电成本与效益日益凸显，这也是近期风电项目回暖的重要原因。公司正借此行业趋势，一方面深化现有核心客户的份额，另一方面积极拓展新客户，巩固并提升在该细分市场的领先地位。

同时，公司正着力开拓风电业务之外的“第二增长曲线”，其中电能质量治理是重点方向。随着风电、光伏等新能源大规模接入电网，对传统电网的稳定性构成了冲击，导致电压波动、谐波等问题。同时，下游如精密制造、高端机床加工等高技术行业对供电质量的敏感度极高，电能质量直接关乎其产品良率和生产安全。因此，用户侧（如工业园区、高端制造企业）对电质量改善的需求正快速释放。

目前，公司相关产品正在研发阶段，我们采取了“自主研发与外部合作”并行的策略：部分产品已通过合作生产模式实现小批量交付，快速响应市场；同时，自主研发的核心产品正按计划推进，旨在未来形成具有自主知识产权的技术突破，在该高增长赛道中建立长期竞争力。

上述事项是公司未来业务规划的重要组成部分，但项目推进、实施方式及具体时间，尚且具有不确定性，请广大投资者审慎投资，注意投资风险。

### **问题三：伺服产品的国产化率是多少？**

**回复：**伺服产品的国产化率呈现阶段性提升特征。自 2000 年以来，伺服产品在行业关注度不断提高，伺服驱动器作为技术壁垒较高的软硬件结合产品，其国产化进程在不同时期、不同领域持续推进。2019 年以前，伺服驱动器产品国产化率普遍在 80%左右，部分核心部件如运算芯片、功率器件和控制类芯片仍依赖进口。2019 年起，随着客户对产品自主可控要求的提高，装备国产化步伐明显加快。我公司于 2020 年成功完成了伺服驱动器 100%国产化样机的研制，并于 2021 年正式交付了 100%国产化产品。

目前，在风电、工业控制等领域，伺服产品的国产化率已普遍超过 90%，国产替代不仅增强了供应链的稳定与安全，也为客户带来了显著的成本优化效益。

**问题四：公司如何在竞争激烈的工业控制领域中构建竞争力？请介绍一下具体策略和最新进展。**

**回复：**公司坚持在工业控制领域实施“技术差异化”与“高价值替代”的发展战略，旨在通过突破高技术门槛的细分市场，构建可持续的竞争优势。

目前，公司工控业务仍以电液伺服（如注塑机）行业为核心市场，客户主要分布于华东、华南等制造业发达区域。我们清楚地认识到，该行业竞争异常激烈且面临普遍的产能过剩压力。正因如此，我们更坚定地聚焦于那些技术壁垒高、国产化程度低的细分领域。国产替代是我们在技术高壁垒市场中的核心突破路径。在许多高端应用场景中，关键设备仍长期依赖进口，这为我们提供了明确的结构性的机遇。

为抓住这一机遇，公司在今年完成了一项关键举措：全面推出了新一代伺服产品。该产品经过近一年的精心研发与测试储备，在实现更优性能的同时，有效降低了综合成本，在性价比与可靠性上具备了显著的市场竞争力。计划明年全面导入市场，力争进一步提升市场份额。同时，也计划在其他高技术壁垒、具备国产替代机会的细分行业中，可形成规模化订单的优质客户，逐步打造新的增长支柱。

上述事项是公司未来业务规划的重要组成部分，但项目推进、实施方式及具体时间，尚且具有不确定性，请广大投资者审慎投资，注意投资风险。

桂林星辰科技股份有限公司

董事会

2025 年 12 月 17 日