

证券代码：920885

证券简称：星辰科技

公告编号：2026-038

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：2026年4月29日

活动地点：全景网“投资者关系互动平台”(<https://rs.p5w.net>)、东方财富路演中心(<http://roadshow.eastmoney.com/luyan/5202191>)

参会单位及人员：通过网络方式参加公司2025年年度报告业绩说明会的投资者

上市公司接待人员：公司总经理郝铁军先生；公司董事、董事会秘书吕斌先生；公司财务负责人周于先生

三、投资者关系活动主要内容

问题 1: 星辰科技 2025 年扣非净利润增速达 153% 显著高于营业收入的增速, 主要原因是什么?

回复: 星辰科技 2025 年扣非净利润增速达 153.31%, 显著高于营收 34.26% 的增速, 主要原因: 一是通过优化应收账款管理, 信用减值损失 (坏账准备) 大幅减少, 同时存货跌价损失也有所降低, 共同释放了利润。多重因素叠加, 使得扣非净利润增速超过营收增速, 体现了公司盈利质量的实质性提升。二是民品业务规模扩大, 规模效应进一步显现, 带动产品单位成本下降; 三是公司加强费用管控, 期间费用总额基本保持稳定。

问题 2: 请客观地讲讲公司的发展前景

回复: 关于公司的发展前景, 从公司所处行业来看:

(1) 航空航天及军工领域: 行业持续向高端化、集成化、国产化发展, 分系统、总成套配套需求逐步提升, 客户对产品可靠性、精度、技术壁垒要求进一步提高。公司已提前布局总成套产品研发, 配套层级升级战略契合行业趋势, 有望进一步提升盈利水平与市场份额, 同时军贸出口拓展将带来新的增量空间。

(2) 新能源风电领域: 风电装备将向大功率、轻量化、高效化升级, 对伺服产品的性能、稳定性要求持续提升, 同时行业竞争将从价格竞争转向技术与品质竞争。公司聚焦大功率风电伺服产品研发, 布局运维及电能质量新兴领域, 能够有效适配行业升级需求, 巩固市场领先地位, 降低价格竞争风险。

(3) 工业控制领域: 制造业细分领域智能化升级需求差异化凸显, 定制化、专用型伺服产品需求增长, 国产伺服品牌将进一步抢占中高端市场。公司深耕细分赛道, 优化产品性能与成本, 拓展新客户与新应用场景, 有望持续提升市场占有率, 分享国产替代红利。

整体来看, 行业发展趋势与公司战略高度契合, 为公司未来经营业绩与盈利能力提升提供了强劲支撑, 但同时也对公司技术研发、成本管控、市场拓展能力提出更高要求, 公司将持续紧跟行业趋势, 强化核心竞争力, 把握发展机遇。

上述对行业预测和市场的判断来源于第三方研究机构或公司内部统计, 仅供投资者参考, 不构成业绩承诺。请投资者注意投资风险。

问题 3: 请问 2025 年商业航天的营收是多少, 利润率多少? 2026 年一季度

营收同比增长，但净利润却大幅降低具体原因是什么？

回复：公司主营业务分为航空航天及军工、新能源及工业控制三大板块，其中航空航天及军工在 2025 年度实现营业收入 7089 万元，占公司 2025 年度营业收入的比例为 35.88%。公司航空航天业务主要为雷达、卫星通讯、航天仿真平台及火箭发射地面装备提供伺服驱动器、伺服电机等配套产品，产品由下游客户总装后交付给最终使用方。由于公司不完全掌握最终使用方信息，故无法准确统计公司在商业航天领域的相关收入。

2025 年公司实现营业收入 1.98 亿元，同比增长 34.26%；归母净利润 3388.81 万元，同比增长 110.82%。营业收入的增长核心驱动力来自新能源伺服系统，该板块收入同比大幅增长 112.38%，毛利率同步提升 4.85 个百分点。公司的盈利质量同样显著改善——经营现金流净额 3702 万元，同比增幅达 22426.69%；扣非归母净利润 3200 万元，同比增长 153.31%。

2026 年一季度，公司实现营业收入 3886.36 万元，同比增长 18.39%，延续了 2025 年的增长态势。归母净利润同比下滑，主要受以下几方面阶段性因素叠加影响：

一是战略性投入的当期显现。2025 年公司实施了限制性股票激励计划，向公司核心骨干授予限制性股票，旨在绑定核心人才、稳定团队，为公司长远发展筑牢人才根基，2026 年一季度确认股份支付费用 229.84 万元，阶段性增加费用支出。

二是信用减值损失的影响。航空航天及军工类业务受客户项目排期、验收节奏波动影响，回款存在阶段性不均衡的特点，进而对公司不同报告期的信用减值损失产生一定影响。上年同期，因部分长期未结清款项的客户完成回款，公司冲回了前期已计提的应收账款坏账准备，当期信用减值损失为正的 492.17 万元，显著增厚上期利润，形成同期基数差异。

公司无法准确拆分商业航天领域的配套产品营收及利润，该业务受甲方总体单位影响较大，存在政策、项目及订单波动等风险。请投资者审慎判断，注意投资风险。

问题 4：一季度经营性现金流下降的主要原因是什么？

回复：一季度经营活动产生的现金流量净额下降的主要原因：一是本期营业

收入稳步增长，结合业务订单及销售规划，加大原材料采购与战略备货力度，使得购买商品、接受劳务支付的现金同比增加；二是上年同期部分历史应收款项回款，上年同期经营性现金流基数较高，导致同比形成差异。

问题 5：配套层级从部件向总成级延伸的进展如何？100%国产化研制项目进展如何？

回复：公司正重点推动产品配套层级从“部件级”（伺服驱动器、双电机消除系统等）向“总成级”（调平系统、天线回转机构、电动调平、伺服转台、倒伏机构等）战略延伸，逐步从部件供应商向分系统供应商转型。公司提升产品配套层级，不仅能提高产品附加值，还能减少客户在配套环节的调配及测试时间，进一步提高客户的粘性。目前，公司多个总成级产品的预研项目已顺利进入小批量生产阶段。

在国产化方面，自主可控能力是公司的核心优势之一，目前已完成 100%国产化的研制。

问题 6：公司三大业务板块的订单储备情况如何，目前公司的产能利用率怎么样？一季报的利润这么低会影响全年的盈利预期吗？

回复：公司一季度销售同比增加，在手订单较为充足。公司目前产能利用率保持在合理健康水平，能够匹配当前订单及市场需求。公司会按照既定战略推动各项业务进展，具体经营情况请以后续定期报告披露为准。

问题 7：公司的技术水平与产业规模目前在行业中处在什么位置？你们的目标是什么？伺服系统在机器人应用方面有多大空间？你们在这方面有些什么想法与实践？

回复：公司是国内较早从事伺服技术的企业，专注于高精度随动控制技术、消除控制技术、装备自动化及智能化控制技术、动力伺服技术、电机技术、电磁兼容技术、伺服系统行业应用技术的开发和应用，经过多年的科研积累，在伺服控制领域形成了深厚的技术沉淀。

公司目前已形成航空航天及军工、新能源、工业控制三大产业板块，各板块定位清晰、协同发展：其中军工板块专注于军用随动控制总成和伺服系统，与多家军工集团建立了长期稳定合作关系，产品广泛应用于装备控制、自动化及仿真

转台等关键场景，处于行业第一梯队；新能源板块聚焦风电变桨伺服系统，采用军品级的可靠性设计和质量管理，产品具备载荷控制平稳、安全高效等优势，应用于大型风电机组，依托稳定的产品性能和市场口碑跻身行业第一梯队；工业控制板块涵盖注塑机、油压机等各类电液伺服应用设备，目前正加速拓展市场份额。公司长期目标是推动三大板块均进入行业前三。

人工智能技术的落地应用，带动机器人产业高速崛起，为伺服系统产业开辟了新的发展赛道。星辰产品可用于人形、协作、专用机器人等机器人的关节及行走部位，公司在积极探索适合的应用方向和切入机会，但目前尚未有产品在人形机器人上应用。

风险提示：当前机器人行业的技术路线、应用场景和客户需求都在快速变化，公司产品能否实现规模化应用存在不确定性；相关的行业预测和市场情况来源于第三方研究机构或公司内部统计，仅供投资者参考，不构成业绩承诺。请投资者注意投资风险。

桂林星辰科技股份有限公司

董事会

2026年4月30日