

证券代码：000801

证券简称：四川九洲

四川九洲电器股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	中信证券股份有限公司 陈卓、王静、蒋宁 鑫元基金管理有限公司 季超 成都玖一投资有限公司 何夕伟 四川恒信汇商务咨询有限公司 蒋琦 上海国际集团投资有限公司 汤泓 长江证券股份有限公司 张飞 工银瑞信基金管理有限公司 张力涛 上海大朴资产管理有限公司 王之军
时间	2026年7月2日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、总会计师：邓明兴 副总经理、董事会秘书：罗来所
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、四川九洲副总经理、董事会秘书罗来所介绍公司基本情况</p> <p>四川九洲电器股份有限公司主要从事空管、微波射频、智能终端的技术研发、产品制造、销售等业务，公司2026年一季度实现营收10.07亿元，归母净利润</p>

1481.93 万元。目前，公司三大板块业务协同发展，经营状况良好。

二、提问环节

1. 公司 2026 年一季度营收增长，但归母净利润却下降了，公司业务呈现增收不增利的核心原因是什么？二季度是否有改善？

答：公司一季度增收不增利的核心原因有两点：

一是产品结构变化导致综合毛利率波动：一季度高毛利产品交付节奏阶段性放缓，低毛利产品收入占比提升，导致整体毛利率同比下降 0.63 个百分点至 17.31%，环比下降 4.12 个百分点；

二是非经常性损益的影响：去年同期存在较高金额的非经常性收益，本期该类收益大幅减少，导致归母净利润同比下滑；扣非归母净利润 196.19 万元，同比增长 30.04%，主业盈利能力实际稳步提升。

公司收购的射频资产已于 2026 年 5 月完成交割。根据企业会计准则关于企业合并的相关规定，公司将自取得控制权之日起将该资产纳入合并财务报表范围。

2. 九洲迪飞与九洲芯辰的射频业务在产品、客户、技术上的协同效应具体体现在哪些环节？整合后是否会带来整体毛利率的提升？

答：九洲迪飞侧重于微波单元组件及功能模组等，九洲芯辰侧重于微波射频、电源及相关系统产品，二者形成技术互补，技术上实现“芯片—模块—系统”全链条覆盖，客户上共享核心客户资源，供应链上提

升采购规模效应。整合后将推动射频板块整体毛利率稳步提升。

3. 公司在6月中标了中国电信的AI服务器，中标份额合计5100台，后续公司还会在哪些方向推进AI服务器销售？

答：本次由公司控股子公司九州科技中标的项目为中国电信企业全光组网接入算力一体机（2025年—2026年）集中采购项目，本次中标产品为ARM架构产品。结合公司主营业务定位，后续公司将依托自身在智能终端与通信领域积累的产品研发及制造能力，持续挖掘运营商市场的招标机会。

4. 公司在反无人机领域有哪些布局？与九洲集团在防务产业协同上有什么配合？

答：公司依托在空管领域的通信、导航、监视等专业能力构建了低空反无人机系统解决方案。已开展相关布局包括：一是依托四川省低空空域运行管理系统建设运维经验输出了城市级低空运行监管平台、“扫码飞”平台等标准化产品；二是参与成都、彭州、东台、绵阳等地的示范项目建设；三是配套开展低空飞行检测、空域运维服务等。

在低空安防领域，公司主要在空域管理，无人机探测、干扰、诱骗等方向与九洲集团旗下的九洲电器、九洲防控等公司存在技术与供应链协同，相关合作均严格按照关联交易监管规定履行审议与披露程序。

5. 2026—2027年公司最大增长点是什么方向？

答：公司坚持空管、微波射频、智能终端三大主

	<p>业协同发展战略，未来两年核心增长方向主要集中在三大领域：</p> <p>一是空管业务发展机遇主要来自西方体制需求放量、民品民机国产化和低空新基建发展；</p> <p>二是微波射频业务，在巩固传统射频基本盘的同时，拓展整机、系统集成及新一代通信等增长极，深度绑定重点客户市场，拓展相控阵、卫星通信等高壁垒场景；</p> <p>三是智能终端业务，海外市场公司将通过筛选优质客户把控风险，推动产品向数通转型；国内市场公司将深耕核心客户资源，重点拓展车载电子与数据通信业务。</p> <p>6.九洲集团是否有光模块相关业务？公司未来是否考虑布局？</p> <p>答：公司暂未涉及光模块业务。公司控股股东九洲集团相关光模块业务隶属于其下属子公司四川九华光子通信技术有限公司。后续若发生达到审议及信息披露标准的相关事项，公司将严格依规履行相应程序并及时披露。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《投资者关系管理制度》《信息披露制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。同时，现场调研的投资者已签署承诺函。</p>
附件清单	无
日期	2026年7月2日