

证券代码：300213

证券简称：佳讯飞鸿

北京佳讯飞鸿电气股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-09-17

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（电话会议）
参与单位名称	国盛证券、西部证券、国泰海通证券、华创证券、长江证券、天风证券、兴业证券、浙商证券、中邮证券、国联民生证券、华西证券、中信建投证券、国融证券、上海证券、西部利得基金、华夏基金、汇丰晋信基金、新华基金、天弘基金、华商基金、浦银安盛基金、中银基金、银华基金、创金合信基金、中信保诚基金、建信理财、太平洋养老保险、中国国际金融、广东正圆私募基金、海南智联私募基金、大家资产、中国人寿资产、上海冰河资产、中意资产、澜熙资产、上海途灵资产、益恒投资、青骊投资、东恺投资、深圳展博投资、上海聚劲投资、禀赋资本、财联社
时间	2025 年 9 月 17 日
地点	进门财经线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：郑文 子公司佳讯智航总经理：荆志昂
投资者关系活动主要内容	一、基本情况介绍 作为国内领先的“智慧指挥调度全产业链”综合解决方案提供商，佳讯飞鸿始终专注于 ICT 业务领域的技术及应用创新，通过“场景落地+技术深耕”的双轮驱动，将人工智能、5G、云计算、物联网等新 ICT 技术与行业场景深度融合，为轨道交通、国防、政府、能源等行业客户打造了涵盖智能运营、智能运维、智能

管理的全栈式解决方案，助力垂直行业实现数字化、网络化与智能化的转型升级。

目前，公司已确立“三维增长策略”：纵向深耕应用场景，横向拓展行业边界，立体构建产业生态。我们将深化“人工智能+”战略布局，以新质生产力赋能轨道交通、国防、海关等传统优势行业，同时加速拓展民航、空管、低空等新兴业务领域，快速推动“国内+国际”市场协同发展，汇聚更多创新资源，开启数智化跃升发展的崭新篇章。

民航固定资产投资规模连续 5 年超千亿元。民航市场不仅是公司战略发展的重要方向之一，也是公司这几年投入资源最多的方向之一。公司以民航空管地对空通信为切入点，经过 3 年多的研发，目前，公司已研发出记录仪、语音通信交换系统、显示器、甚高频电台、机场内部调度通信系统、航司调度通信系统等相关产品。

民航空管领域作为公司开辟的新赛道，近日相关产品一记录仪 NDR8800 与语音通信交换系统 VCS8800 已相继获得《民用航空空中交通通信导航监视设备临时使用许可证》。随着准入资质的取得，公司在民航空管领域的第二条成长曲线正日益清晰。该领域市场规模达百亿级，未来有望成为公司最重要的利润增长点之一。本次主要就公司民航业务进行沟通交流。

二、投资者提问

（一）公司此前主要行业是铁路领域，为什么会选择开拓民航空管市场？

答：1、符合公司战略规划：顶层设计指引方向

（1）纵向深耕智能应用场景：公司在铁路通信领域的成功，证明其在专用通信这一垂直应用场景中具备了深厚的技术积累和应用经验。开拓民航领域，并非抛弃原有优势，而是将这种“深耕”能力复制到另一个高要求、高复杂度的场景——民航通信与空管指挥。

（2）横向拓展跨界融合边界：铁路和民航同属于“大交通”范畴，但又是不同的细分赛道。民航固定资产投资规模连续 5 年超千亿元。公司打破行业壁垒，实现“从铁轨到蓝天”的跨界融合，不仅能够分散单一行业的风险，更有助于开辟新的增长曲线，构建多元化和可持续发展的业务格局，是公司发展壮大的必然选择。

2、深厚的技术积累：核心能力可迁移复用

(1) 技术同源性：铁路调度通信和民航地空通信在核心功能上有高度相似性，都要求高可靠性、高清晰度、强抗干扰能力、快速接续和智能调度。公司在铁路和国防领域打磨出的语音交换、抗噪处理、安全加密等核心技术，具备向民航领域迁移的坚实基础。

(2) 已验证的产品口碑：公司产品已获得铁路、国防领域客户的广泛认可，表明公司产品的高可靠性、高安全性、高稳定性已经达到了国计民生关键基础设施的最高标准。公司在专业领域内卓越、可靠的品牌形象，为公司开拓民航市场奠定了坚实的品牌根基，极大降低了民航客户的信任成本。

3、巨大的市场机遇：国产化替代与刚性需求

(1) 空管系统的核心地位：空管系统是民航安全的“大脑”和“神经中枢”，其通信设备（如语音通信交换系统、记录仪等）是管制员与飞行员联系的唯一手段，属于关键强制装备，市场需求是刚性的。

(2) 国产化替代的黄金窗口：《“十四五”民用航空发展规划》明确，到 2025 年，我国空管系统新增主要装备国产化率要由 2020 年的 60%提升到 80%。空管系统的自主可控已成为行业发展的战略核心。语音通信交换系统作为空中交通管理系统的核心基础设施，也是当前国产化率最低的空管设备之一，长期以来由国外厂商主导，存在供应链安全、数据安全、服务成本高等问题。当前，在国家大力推进关键领域的自主可控和国产化替代的背景下，空管系统正迎来国产化替代的历史性窗口期，为公司切入该赛道提供了巨大的市场机遇和成长空间。

（二）公司民航业务未来有怎样的规划？

答：公司民航业务的战略核心在于，将以在铁路通信领域经过长期验证的深厚技术底蕴和卓越可靠品质为基石，成功复刻并延伸至民航语音通信交换系统领域，使之成为我们切入民航市场的核心产品和关键入口；并以此为起点，实现公司民航业务空管、机场和航司的全面覆盖，未来还将积极拓展海外市场。

1、在深度巩固与强化主业优势方面：公司将持续深耕作为民航生命线系统的语音通信业务，并不断进化与升级。同时，我们将超越单一语音交换功能，将语音通信交换系统与自动化系统进行互联互通，实现数据和文本的混合融合传输，为核心空管用户提供一套完整、融合的数智化解决方案，进一步强化我们在市场

	核心节点的地位与竞争力。 2、在战略性拓展应用边界方面：我们的方向是从“核心”走向“全场”。基于在核心语音通信交换系统所建立的客户信任与渠道优势，我们计划系统性地拓展应用场景，实现从单点产品到生态联动的转变。 3、在前瞻性布局与创新方面：我们将积极拥抱智慧民航与国产化替代的行业大趋势，开展前瞻性的技术储备与战略合作。重点包括积极探索 5G AeroMACS、物联网、人工智能等新兴技术在民航领域的融合应用，特别是推动“AI+民航”的深度融合，构建面向未来智慧民航的综合解决方案。 总而言之，我们的民航业务规划遵循一条清晰的演进路径：以经过严苛验证的语音通信技术为“锚点”切入市场；以核心产品为“支点”，撬动机场全域通信与数字化应用；最终目标是成为智慧民航生态中不可或缺的通信与指挥解决方案核心供应商。在持续拓展国内市场的同时，我们将积极布局海外市场，推动先进通信技术与解决方案走向国际，致力于成为全球智慧民航建设中的重要参与者和赋能者。我们不仅是深耕航空通信、信息化领域的先行者，更是行业发展的赋能者与创新者。 （三）公司民航领域的产品毛利率情况怎样？ 答：公司民航领域产品毛利率水平较高，这主要得益于： 1、高毛利率源于技术壁垒与规模效应：该业务毛利率维持在较高水平，这主要得益于产品具备较高的技术壁垒和认证门槛，形成了有效的护城河；加之其标准化特性带来的显著规模效应，进一步优化了成本结构，保证了较丰厚的利润空间。 2、产品标准化与可复制性：核心产品采用全球统一的行业标准，标准化程度高。一旦研发成功，后续可低成本快速复制推广，新增研发投入较少。这使得业务具备强大的规模效应和边际成本优势，海内外市场空间广阔。 3、竞争对手参照：主要竞争对手均为海外厂商，同类产品享有较高的毛利率水平，印证了该细分市场的良好盈利模式。 （四）公司在民航领域的主要竞争对手有哪些？ 答：公司在民航领域的主要竞争对手可分为三类：占据市场主导地位的国外
--	--

	厂商以及部分国内科研院所和少量民营企业。公司直面第一类国外厂商的竞争，技术水平和产品质量对标国外领先技术，旨在实现国产化替代。 （五）公司产品获证后，后续会不会陆续有订单落地？ 答：在获证前，公司已进行了充分的市场前期铺垫与推广。例如，公司携语音通信交换系统 VCS8800、记录仪 NDR8800 等多款自研产品亮相 2025 第四届民航技术装备及服务展，得到了业内的广泛关注与认可，为市场渗透奠定了良好基础。 此次成功获证，为产品的正式销售、实际部署与规模化应用扫清了最关键的准入障碍，标志着产品进入了商业化推广的新阶段。因此，预计相关订单后续将陆续落地。 （六）请介绍下铁路行业的情况 答：国铁集团将“以科技创新引领新质生产力发展，不断塑造铁路高质量发展新动能新优势”列为了 2025 年十大重点工作之一。2025 年 1 月，国铁集团印发《铁路设备更新改造行动方案》，其中将“信息通信设备自主替代”列为五大行动之一。该方案强调，将加快推进北斗主用设备应用替代，有序推进无线通信设备升级换代，统筹推进信息通信设备更新换代。根据《“十四五”铁路科技创新规划》，到 2025 年，智能铁路成套技术体系不断完善，北斗卫星导航、5G、人工智能、大数据等信息技术在铁路实现更广泛、成体系应用。《数字铁路规划》则明确，到 2027 年，铁路数字化水平大幅提升，重点领域实现智能化，基本形成纵向贯通各层级业务场景，横向联通各专业系统的推进格局，数字铁路建设取得重要进展。“AI+铁路”将为公司带来广阔的市场机遇与发展空间。 工业和信息化部于 2023 年 10 月和 2025 年 4 月分别向国铁集团批复了 5G-R 试验频率及现场试验频率。目前，5G-R 相关实验正在有序推进中。公司凭借高可靠性、高安全性、高稳定性的智能化、数字化产品及解决方案积极参加国铁集团 5G-R 相关实验，为 5G-R 时代的到来做好了充足的准备。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 9 月 17 日