

航天宏图信息技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：航天宏图

证券代码：688066

编号：2024-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	73 家机构，共 82 人（详见附件《与会人员清单》）		
时间	2024 年 4 月 12 日-4 月 28 日		
地点	公司会议室+电话会议		
上市公司接待人员姓名	总经理：廖通达； 董事会秘书：王奕翔； 财务总监：张姝雅； 独立董事：孟丽荣； 证券事务代表：曹璐。		
	第一部分：公司基本情况介绍 公司作为国内卫星应用与运营服务领域的行业领军企业，按照产业发展的不同阶段以及交付模式的升级迭代，陆续推出了空间基础设施规划与建设、行业应用服务以及云服务三条产品线。公司基于自主研发的 PIE-Engine 时空云计算平台，构建了智慧地球形态的空天信息孪生体，汇聚航天航空遥感、北斗导航、气象水文等多领域地球观测科学数据，面向各级政府企事业单位、特种行业用户、大中小型企业等不同类别、不同层级、不同区域，不同需求的客户，提供时空信息多时相、全频谱、诸要素的综合分析与应用服务。同时，公司布局全产业链，“第二增长曲线”逐步展现强增长态势。公司业务模式从卫星应用产业链中下游向上游延伸演化，2021 年 7 月全面启动了分布式干涉雷达卫星星座建设计划，建设进程稳步推进，“宏图一号”卫星星座成功发射进入预定轨道，目前状态良好，并已开始为政府客户提供一定的数		

据支持。卫星顺利在轨业务化运行，将为突破自主可控数据源瓶颈和云服务规模化推广提供天基能力支持。

未来公司将围绕以下几个重点方向进行深入发展：一、公司积极利用已有空间信息应用行业优势，打造“上游自主数据-中游自主平台-下游规模应用”业务布局，加快海外市场拓展。二、公司将依托 SAR 实时数据源，在公司自主研发的 PIE-Engine 遥感云服务平台支持下，SAR 星座将联通上下游产业链，形成遥感数据生产、处理和应用的商业闭环。三、以数据要素推动数字经济发展和产业数字化转型，推动雷达遥感数据市场多方向拓展。四、加大公司人工智能大模型开发，解决现有“AI+遥感”业务模式下样本标注及模型泛化的局限性，致力构建“分割、检测、生成”一体化的智能遥感生态体系，加速了云服务产品升级，同时降低人工费用。五、优化业务结构、提升盈利质量，将发展收入规模逐步向提升业务质量过度，最终实现净利润率的提升和现金流的持续向好。未来公司将以交互式全息智慧地球应用服务平台为核心，融合多源卫星数据、航空无人机数据和地面多源测绘数据，打造空天地人网多维一体时空大数据感知体系，将动态时空数据与云储存计算资源相结合，为用户打造基于时空大数据的交互式、一体化、一站式综合应用服务平台。深度延续“完善业务链条、深耕数据服务、提升经营质量”的发展思路，推广公司 SaaS 服务和终端应用。公司也将成为国内唯一一家拥有商业雷达卫星星座，拥有完全自主可控航天航空数据源，业务覆盖卫星应用领域上中下游的全产业链上市公司。

第二部分：提问与回答环节

1、公司无人机包括低空经济相关储备的商机？未来订单释放的节奏是怎样的？

答：去年公司无人机板块收入 8,000 万左右，预计到今年 5 月份订单额将与去年持平，且无人机具备合同履行周期短、回款及时等特质。

未来公司无人机订单支撑主要是以下几方面：一是依靠公司已有业务方向，包括无人机+物流、无人机+应急、无人机+农业、无人机+文旅、无人机+巡检；二是通过打造标杆示范项目，增强公司影响力；三是积极拓展国际业务。公司将通过前述方面积极推动无人机业务发展，有望在今年取得 1-2 倍

订单量增长。

2、公司存货明显增长，主要是合同履行成本增长，请问主要是什么原因？存货的增速比订单增速快的原因是什么？

答：影响存货增长的因素如下：一是由于一些项目在实施过程中存在硬件的采购，该项目尚未完成验收程序，采购的硬件无法得到结转；二是项目执行和验收时间推迟，报告期末无法确认完工，导致无法从存货中转移到履约成本；三是无人机销售订单方面，公司储备了一定的原材料、配件或半成品。

近年来随着收入、订单增长，公司经历了一定程度的扩张。具体来说，应收账款和存货的水平相对较高，在财务报表中表现尤为明显，针对这一情况，公司已经确定了今年的核心目标，即对财务状况进行精细化管理，包括改善现金流、减少应收账款、降低存货等等。通过完善财务指标、优化管理，将财务指标保持在正常轨道上。

3、公司固定资产中卫星资产新增 2.6 亿左右，新增计提折旧 1,000 多万，整体折旧率比较低，请问会计处理是怎样的？

答：公司 SAR 卫星项目于 2023 年 8 月完成验收，资产折旧计提只覆盖第四季度，因此在年度财务报表中新增计提的折旧金额相对较低。公司未来发射的卫星，将采用基金的形式，即卫星折旧费用将不会在公司主体财务报表中反映。同时，2024 年 1 月 1 日起公司将执行数据资源入表政策，一季度公司数据资源入表并计入无形资产的金额为 1,717 万元。

4、公司在泰国、澳大利亚、巴基斯坦等国家实施项目，请展望一下海外业务今明年的整体情况，以及订单落地情况。

答：目前公司正在投标的海外项目预期良好，订单线索数量可观，潜在订单金额较大。公司主要的业务方向如下：第一，积极推广基于女娲星座的相关应用和数据要素，目前已在多个地区，包括中东、东南亚和南美等地区突显订单潜力；第二，加强应用服务方面推广，具体成果请持续关注公司发布的公告。

5、公司其他应收款有 9,000 多万元，主要是提供保证金、押金等。请问其他应收款具体指哪些？对于今年其他应收款的展望？

答：公司其他应收款中保证金分两类，一是投标保证金；二是履约保证金。押金主要是房租押金，2022-2023 年公司由于拓展分支机构、人员增长，租赁面积大幅增长，导致押金增长。2024 年公司已实施降本增效措施，减少非必要租赁场所，其他应收款也将逐步降低。

6、公司后续在建设卫星数据库方面有什么规划？对数据要素会有哪些帮助？

答：公司自主研发的 PIE 平台作为国内最大的遥感云服务平台，目前已拥有二三十万用户，随着用户数量的增长，对数据资源的需求显著增强。为了扩大公司数据库，公司已与四象科技、微纳星空等合作伙伴开展了一系列合作，目标通过平台和生态系统的建设，为合作伙伴和友商创造盈利机会，同时增强平台用户粘性。

公司致力于打造一个优质的生态系统，不仅提升平台的整体吸引力，而且从用户价值创造角度出发，提供更加多样化的服务。目前，PIE 平台已经涵盖了雷达类的遥感数据和光学卫星数据，使整个数据生态系统更加丰富多元，数据的多样性将有助于公司在线应用的业务扩展，从而为用户提供更加优质的服务和体验。

7、公司无人机下游主要的客户有哪些？

答：目前公司无人机订单较为零散，客户订单规模和类型各不相同。例如，设备销售的客户可能包括特种领域，订单金额可能达到千万级别；地方政府部门，尤其是农业领域，主要客户包括植保站、农业局。除上述类型订单，还涉及高速公路监测和公安领域订单，更偏向于具体应用，应用型订单之前的客单价在 50-80 万之间。

8、公司无人机未来主要发展方向是什么？

答：公司在低空经济专注于无人机领域。随着低空空域的逐步开放，基于无人机遥感测绘的相关应用需求上涨，处理、分析、挖掘和显示遥感数据的能力，能否快速地与无人机设备相结合显得尤为重要。

目前，无人机制造技术相对成熟，除非针对特定领域和特殊气象、观测条件下的无人机制造，有一定的技术难度。对于普通大规模应用，核心是基于无人机收集的数据进行快速地挖掘、识别和分析，并将其应用于实际场景中。因此，公司将重点放在提升数据处理和分析能力上，以便更好地服务客

	<p>户并推动业务发展，通过不断优化技术和服 务，在无人机市场中建立更高的竞争门槛，并为客户提供更加高效和精准的解决方案，有助于公司在遥感测绘和相关应用领域取得更大成功。</p> <p>从公司角度，无人机和卫星属于不同大气层高度的载荷平台，核心依然是数据的挖掘和分析。公司从 2017 年开始研发飞行控制系统，目前无人机订单分散在各个行业，如自然资源、应急、农业和水利等，并没有单独划分各个领域的应用比例。随着市场和地方经济政策变化，数字公共基础设施等方面需求逐渐增多，公司将努力抓住机遇，在现有基础上把握新的增长点，以实现无人机业务的高速增长。无论是无人机还是卫星建设，公司目标是提升自身数据获取能力，实现空间数据融合，并为特种领域、海外和部委提供自有数据解决方案，这是公司未来持续建设和发展的核心目标。</p>
附件清单	《与会人员清单》
日期	2024 年 4 月 29 日

附件：《与会人员清单》

与会人员	公司名称
武家和	交银施罗德基金管理有限公司
李文傑	施羅德投資管理(香港)有限公司
刘中洲	上海拓聚投资管理有限公司
Ye Xiang	康曼德资本
邢晓迪	亚太财产保险有限公司
刘宇辰	光大证券
王妍丹	财通证券
刘小璜	西藏源乘投资管理有限公司
李海强	开源证券
闫畅迪	太平洋资产管理
童思艺	中金公司
陈思玥	中信建投证券
黄筱凤	中信建投证券
谢成	东方证券资产管理
蔡梦琦	国盛证券
王正	兴证证券资产管理
邹文倩	中国银河证券
周登科	兴业证券
邵珠印	千合资本管理
陶静	建信养老金管理有限责任公司
岳鹏	宁波圆合金融控股有限公司
王思	华福证券
邓湘伟	申万宏源
周明嶝	国泰君安
程尉哲	国海证券
吴雨萌	东北证券
舒殷	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
石砾	兴业证券
车姝韵	中金公司
黄奕景	财信证券
杨森	施罗德投资管理(香港)有限公司
马柯	国投瑞银基金管理
魏东	国联安基金管理
潘旭虹	浙江韶夏投资管理有限公司
章锋	上海证券
李青青	中泰证券
杨蒙	海通证券
陈图南	国华兴益保险资产管理有限公司
向心韵	东方财富证券股份有限公司
孔德璋	方正证券

祝小茜	信达证券
陈威邑	湖南省财信信托有限责任公司
卢正羽	中航证券
孙旭鹏	浙商证券
李忠宇	国金证券
王斌	上海羿扬资产管理有限公司
汪正鑫	中信建投
袁姝	中银国际证券
陈锡伟	上海毅木资产管理有限公司
孙左君	西安瀑布资产管理有限公司
龚昌盛	毕盛(上海)投资管理有限公司
黄晨	马可孛罗至真资产管理有限公司
耿军军	国元证券
王金森	华金证券
傅梦欣	首创证券
侯子骄	北京明澄私募基金管理
廖世刚	招商证券
袁家亮	德邦证券
张天	山西证券
李佩京	浙商证券
李元晨	华安证券
徐志康	浙江韶夏投资管理有限公司
李艳廷	红塔证券
袁子翔	国投证券
易羽心	安信证券
于昀田	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
王苏欣	泉果基金管理
肖斌	深圳市睿德信投资集团有限公司
徐康	华西证券
陈晶	华安证券
迟琛	大和证券
周晓玲	北京城天九投资有限公司
李利	博荣资本
曹锋	深圳市康曼德资本管理有限公司
章溢漫	上海和谐汇一资产管理有限公司
雍国铁	深圳前海博普资产管理有限公司
李舜尧	中国国际金融
陈正华	深圳前海无忧股权投资基金管理有限公司
包戈然	弘毅远方基金管理有限公司