

成都智明达电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券代码：688636

证券简称：智明达

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 ☒ 现场会议 ☒ 电话会议 ☐ 其他 （ ）
参与单位	参会人数合计 174 人次，参与券商 27 家，参与机构 81 家。 一、参加券商如下（排名不分先后） 东吴证券、中泰证券、太平洋证券、国联民生证券、兴业证券、华泰证券、方正证券、中信建投证券、华创证券、天风证券、中信证券、长江证券、招商证券、广发证券等。 二、参加机构如下（排名不分先后） 博时基金、泰康资产、交银施罗德基金、易方达基金、建信养老、南方基金、华安基金、创金合信基金、信达澳亚基金、长信基金、银华基金、方正富邦基金、南华基金、华宝基金、光大保德信基金、中航基金、圆信永丰基金、天治基金等。
时间	2025 年 4 月
地点	● 电话会议 ● 现场调研：公司会议室 ● 券商策略会
上市公司接待人员姓名	总经理龙波、副总经理万崇刚、董事会秘书秦音、总师办主任耿剑、证券事务代表袁一佳
投资者关系活动主要内容介绍	主要问答内容： 1. 公司订单恢复是从什么时候开始的？是否具有可持续性？ 答：公司订单从 2024 年四季度开始就恢复，2025 年一季度新增订单达到历史高点，其中机载和弹载订单同比增幅明显，商业航天、无人机也增幅较大。从行业近两年需求和公司参与的装备型号角度看，我们认为后续订单具有可持续性。同时，公司近几年不断获取新研项目，也为公司未来订单的持续性打下坚实的基础。 2. 截止目前，公司在手订单情况如何？转化情况如何？ 答：截止一季度末，公司在手订单（含口头）7.5 亿，同比增长 174%。其中弹载

	类产品订单增幅最大，达 760%，机载类产品同比增长 139.66%，商业航天类产品同比增长 46.39%，无人机类产品同比增长 58.82%，其他类产品同比增长 65%。同时，在 2025 年一季度，公司 AI 相关产品已小批量交付，预计本年度实现更多收入贡献。 3. 公司降本增效措施有哪些？ 答：面对行业的不确定性，公司从对内、对外两个方面实施降本增效。对内控制经营规模和扩张节奏；对外加强供应链管理，降低原材料成本，同时市场方面根据目前行业的竞争情况及系统单位竞争态势，公司加强了新项目审查、评估、立项制度，对单位、对项目进行优化，提高了公司的项目成功率。 4. 2025 年一季度毛利率有回升，原因是什么？ 答：2025 年一季度销售毛利率同比增加，主要系产品结构和材料成本带来的正向影响。一季度低毛利率的产品收入确认较少，同时原材料采购价格也有不同程度的下降。
附件清单 (如有)	无
日期	2025. 4. 30