

成都盟升电子技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：盟升电子 证券代码：688311 编号：2025-002

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 ☒ 电话会议 ☐ 其他 _____
时间及参与单位名称	2025 年 8 月 27 日至 29 日，公司投资者关系活动总体情况为：线上调研 7 场，共 19 家券商、机构参与了调研活动，具体参加机构如下（按时间顺序，排名不分先后）： 民生证券、国泰基金、永赢基金、鹏华基金、新华资产、博时基金、华创证券、兴业证券、百年资管、淳厚基金、嘉实基金、创金合信基金、农银理财、建信理财、申万菱信基金、信达澳亚基金、东方阿尔法基金、中庚基金、金鹰基金
会议地点	公司会议室、线上会议
上市公司接待人员姓名	副总经理/董事会秘书 毛钢烈 证券事务代表 唐丹
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司基本情况介绍 公司自成立以来，持续专注于卫星应用技术领域相关产品的研发及制造，是一家卫星导航和卫星通信终端设备研发、制造、销售和技术服务的国家级专精特新小巨人企业，主要产品包括卫星导航、数据链、卫星通信、电子对抗等系列产品。公司卫星导航产品主要为基于北斗卫星导航系统的导航终端设备以及核心部件产品，主

	要包括卫星导航接收机及组件产品、数据传输及组件产品、专用测试设备产品等；卫星通信产品主要为卫星通信天线及组件产品、相控阵天线及组件产品等；电子对抗产品主要包括末端防御类产品、电子进攻类产品、训练及试验类产品。 二、2025 年半年度业绩情况介绍 2025 年半年度，公司实现营业收入 11,975.08 万元，同比增加 49.74%，实现归属于上市公司股东的净利润 -3,713.29 万元，同比亏损金额减少 13.72%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润-4,441.61 万元，同比亏损金额减少 18.00%。 三、主要问答交流情况 1、请问公司卫星导航业务恢复具体情况？ 答：2025 年上半年，公司收入构成大部分来自卫星导航业务，主要是前期已下达的订单逐渐恢复执行，剩余未执行订单及新下订单按计划执行中。 2、请问公司毛利率未来变化趋势如何？ 答：公司不同产品类别、同类产品不同细分领域价格差异较大，毛利率有所差异，公司收入结构的变化会影响综合毛利率。未来随着公司收入规模增加，单位制造成本会有所降低，同时，随着高价值、高毛利率的产品放量，对公司综合毛利率也会有正向影响。 3、请问公司卫星通信相控阵天线的进展情况？ 答：在海洋、航空及应急通信等领域，公司已完成了相控阵天线在该市场应用的新产品研制工作，已进入测试验证阶段；同时，公司承接的某国家级相控阵天线产品全面实现了进一步迭代升级，功能性能指标进一步提升，产品成本大幅下降，产品谱系更加完善，研发的多个型号产品，包括宽带终端、窄带终端均在我国某卫
--	---

	星互联网系统中进行了多批次交付；另外，公司积极拓展相控阵产品在高轨高通量卫星方向应用，目前该方向应用需求同样具有很大的市场潜力。公司紧跟卫星互联网行业发展，不断提升技术、优化设计，积极布局多领域、多平台应用场景，未来随着卫星组网建设成熟，预计面向用户的应用终端将有较大的市场前景。 4、请问公司数据链产品配套方式及具体形态主要是什么？ 答：公司数据链产品主要是面向军工集团及所属科研院所做配套，配套的产品形态包括天线、微波射频模组、波束控制板卡、终端板卡等部组件产品以及整机、系统级产品。 5、请问公司数据链产品未来发展前景如何？ 答：数据链产品是形成体系化作战能力不可或缺的一部分，作为军工电子信息化、智能化装备，可适用于弹载、机载、车载、地面等多平台。数据链产品较卫星导航而言，其应用场景更广，价值含量更高，市场规模也更大。 6、请问公司电子对抗产品项目进展？ 答：公司电子对抗产品目前主要围绕以末端防御为主的装备基建类产品、以电子诱饵为主的耗材类产品、以干扰机为主的模拟训练设备产品三个方向开展业务，三个领域均按计划推进中，成熟产品已在做批产前准备工作；已中标及正在参与竞标的项目，按计划推进产品研制及比测试验；同时，也在积极配合总体单位推广训练领域的产品应用。 7、请问公司卫星通信民航机载天线现在进展如何了？ 答：公司已进一步布局民航机载卫星通信应用，在
--	---

	国内 C919 “前装”市场，公司积极对接并推进相关工作，已完成技术要求对接并完成产品样机研制；在国内波音、空客等 “后装”市场，公司多个产品型号已随系统完成 STC 适航认证工作，目前公司是国内率先实现 FAA/EASA/CAAC 三边适航认证的卫星通信天线厂家，涉及机型包括 A321/A320/B777/B737 等主力民航机型。民航卫星通信市场处在推广阶段，随着行业客户的逐步应用，公司未来在该领域的产品需求也将逐渐提升。在相控阵产品方向，公司也已启动了适用于民航的相控阵卫星通信产品研制，结合之前的适航认证经验和公司在相控阵领域技术的自主可控，推出高低轨兼容的民航相控阵卫通产品有利于保持公司在民航领域的先发优势。 8、请问公司第二季度较第一季度收入增长，但是净利润亏损金额更大的原因是什么？ 答：2025 年第一季度因销售回款冲减了部分前期计提的应收账款坏账准备，而第二季度主要是有部分跨账龄的应收账款，计提的坏账准备比例较高；同时，公司于 2025 年 5 月实施限制性股票激励计划，第二季度较第一季度增加股份支付费用，故较第一季度净利润亏损金额更大。
附件清单（如有）	无
备注	本次调研活动不涉及未公开披露的重大信息。
日期	2025 年 8 月 29 日