

证券代码：600118

公司简称：中国卫星

中国东方红卫星股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	业绩说明会
活动主题	中国卫星 2025 年半年度业绩说明会
时间	2025-10-17 下午 14:00-15:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
参会人员	公司董事、总裁：朱楠 独立董事：穆月英 董事会秘书：万银娟 财务总监：于丽慧
投资者关系 活动主要内容介绍	尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友，大家下午好！我是中国卫星董事、总裁朱楠，欢迎大家在百忙之中抽出宝贵时间参加中国东方红卫星股份有限公司 2025 年半年度业绩说明会，我谨代表公司董事会、管理层及全体员工，向参加互动交流活动的各位朋友表示热烈欢迎，对长期以来关心和支持中国卫星的广大投资者表示诚挚的感谢！ 下面进入本次业绩说明会的问答环节，欢迎各位对公司未来发展提出宝贵的意见和建议，谢谢大家！ 1. 有媒体报道，我国计划发射下一代北斗系统组网卫星提升导航精度，中国卫星作为北斗系统核心卫星的总体设计与系统集成单位，未来北斗新一代卫星预研订单情况？ 您好，感谢您的提问。北斗导航卫星并非由公司抓总研制。公司主要提供产业链上下游相关配套产品。在星载产品方面，公司主要是向卫星提供星载导航接收机等产品；在导航应用方面，公司主

要提供北斗导航接收机、机载车载导航终端以及北斗导航示范应用等项目建设与服务等。公司将持续聚焦卫星通导遥一体化应用，面向特定用户和行业及区域用户提供产品和服务。谢谢！

2. 公司和控股股东名下中国航天科技集团商业卫星有限公司（简称“中国商星”）的分工和竞争关系？是否构成同业竞争？与上市公司中国卫星的关联交易情况？关联交易金额？涉及哪些零部件采购交易？

您好，感谢您的提问。商业卫星公司由航天科技集团控股，公司控股股东中国空间技术研究院参股。我们理解成立商业卫星公司，是航天科技集团紧紧围绕国家重大战略需求和战略定位，积极探索实践商业航天创新发展新途径的重要举措，其所聚焦的领域和产品与公司目前提供的卫星产品、面向的用户和市场领域等均存在一定差异，目前尚不存在对公司构成重大不利影响的同业竞争关系。公司为包括商业卫星公司在内的商业卫星研制单位提供产品和服务，主要参与星上部分载荷、太阳能电池等产品的研制及配套供货。公司将持续密切关注、积极督促股东方落实相关监管要求，若涉及关联交易相关事项，公司将严格按照上市公司信息披露的相关规定及时履行信息披露义务。谢谢！

3. 公司控股股东五院“通信与导航卫星总体部”抓总研制的中国星网低轨卫星（GW 卫星互联网低轨 01 组 02 组 03 组 05 组等），与上市公司中国卫星的关联交易情况？关联交易金额？涉及哪些零部件采购交易？

您好，感谢您的提问。公司与控股股东以及集团公司所属企业都有不同的产业定位和业务范围，各单位在各自的细分领域，包括研制卫星使用的平台、卫星产品的主要功能和用途、面向的用户和市场领域等方面存在一定差异。公司为包括控股股东所属单位在内的商业卫星研制单位提供产品和服务，主要参与星上部分载荷、太阳能电池等产品的研制及配套供货。公司将围绕自身战略，进一步聚焦主责主业，持续优化产业布局，推动公司核心竞争力不断提高。

谢谢！

4. 上市公司中国卫星历史上通过多次资产收购（如收购重要子公司航天恒星等资产）实现了北斗卫星导航业务产业链的完善，当前低轨卫星建设如同当年北斗导航卫星一样如火如荼，公司在低轨互联网卫星的业务发展规划情况？

您好，感谢您的提问。目前，我国低轨卫星互联网正处于密集发射组网阶段，公司积极参与包括低轨卫星互联网在内的商业航天产业发展，为控股股东所属单位及其他市场参与者提供产品和服务，主要参与星上部分载荷、太阳电池、地面信关站基带处理设备以及多款宽带通信终端、导航增强终端等产品的研制及配套供货。更多有关公司在卫星互联网市场的项目进展情况以及与客户业务合作情况，敬请关注行业及客户的公开信息。谢谢！

5. 公司一直强调努力拓展商业航天、卫星应用等新领域，目前扩展有什么进展？此前公司提及的卫星互联网手机直连技术研发攻关，公司技术储备情况和实际应用情况？

您好，感谢您的提问。目前国内商业航天市场蓬勃发展，公司紧跟商业航天市场需求，积极参与包括低轨卫星互联网在内的商业航天产业发展，用实际行动加快实现商业模式的转型，提升发展质量。

公司开发了覆盖完整序列的小卫星/微小卫星公用平台型谱，产品涉及光学遥感、电磁与微波遥感、通信、科学与技术试验等领域，具备复杂星座系统设计、全链路仿真、自主任务规划、星上智能处理、AIT 一体化管控、组批生产等核心技术能力。先后成功研制发射了珠海一号卫星星座、高景一号卫星星座、四维遥感卫星星座、北京三号卫星、海丝二号卫星等商业遥感卫星。

同时，公司宇航部组件及卫星应用产品覆盖了空间段、地面段、应用和终端段，包括星载 GNSS 导航接收机、导航增强载荷、太阳电池、卫星地面站建设，以及以卫星遥感、卫星通信为代表的各类设备产品，在目标特性识别、抗干扰、高精度时间同步、高通量卫星

通信波束无缝切换等技术方面具有竞争力，这些技术和产品可广泛服务于国内外商业航天用户。

卫星通信业务是公司卫星应用的重要方向之一，公司的客户主要是行业用户、区域用户，公司目前未与手机厂商在卫星通信方面开展合作。公司已充分关注到卫星通信技术在民用领域的快速应用，将进一步聚焦卫星通导遥一体化产业，发挥天地一体信息技术方面的优势，努力为行业用户提供系统解决方案。谢谢！

6. 公司子公司天津恒电空间电源，在卫星太阳能电池片的行业低位，市占率，对中国星网和千帆星座卫星的出货情况？

您好，感谢您的提问。公司子公司天津恒电具有国内领先的空间电池制备技术，是空间太阳电池片的生产、供应商，向国内主要的空间电池供应商提供产品，其太阳电池片应用于包括低轨互联网卫星在内的国内商业航天卫星，按照年输出功率计算，国内市场占有率领先，但在商业航天领域也面临着较大的成本压力。谢谢！

7. 近年来，为应对全球低轨卫星互联网的激烈竞争，打造具有国际竞争力的国家队企业已是势在必行。我们注意到，集团内部分宇航制造业务与公司现有业务存在一定的协同与潜在竞争关系。请问，公司管理层是否已就通过资产重组、收购兼并等方式，整合集团内外部资源，以彻底解决同业竞争、完善产业链布局并形成合力，进行了前瞻性的研究和规划？

您好，感谢您的提问。公司按相关规则要求，积极督促股东方落实相关监管要求，未来如涉及相关事项，将严格按照上市公司信息披露的相关规定及时履行信息披露义务。谢谢！

8. 业绩亏损原因与应对：公司 2025 年上半年出现亏损。请问，除了已说明的合同节点和产品毛利率问题，导致亏损的深层原因还有哪些？公司计划采取哪些具体措施来扭转当前局面，比如在成本控制、市场开拓或产品结构优化方面是否有明确的时间表和目标？

您好，感谢您的提问。公司业务涉及卫星研制、宇航部组件配套、卫星应用技术装备制造、卫星应用服务等，业绩受装备领域采

购环境变化的影响较大，自 2023 年以来影响逐步显现。

公司针对亏损公司正在开展专项治理工作，分析亏损根源，以控亏扭亏为目标加强成本管控工作，加快业务转型，力争经营情况逐步改善。同时，公司正组织开展“十五五”规划制订工作，将对包括各具体业务的成本控制、市场开拓和产品研发等内容制订相应举措。谢谢！

9. 子公司经营改善：公告中提到多家子公司经营未明显好转，其中部分子公司在 2025 年亏损严重。公司针对这些子公司是否有具体的整顿或帮扶计划？是否会考虑对长期亏损且改善无望的业务进行剥离，以聚焦核心盈利业务？

您好，感谢您的提问。公司将持续加强成本管理和风险防控，加快推动有关业务转型，以精细化管理应对行业环境变化带来的挑战，推动公司实现高质量发展。谢谢！

10. 商业航天业务发展：公司提到宇航部组件交付量增加，但商业航天产品毛利率较低。想了解公司如何提升商业航天产品的毛利率？在未来商业航天领域的整体布局和核心竞争力是什么，是否有明确的市场份额目标？

您好，感谢您的提问。公司面对商业航天较大的成本压力，围绕商业航天产品研制生产采取了多种措施降本增效。在太阳能电池领域，采取了压降原材料成本和占比、改进生产方式与生产工具、提升电池产品的成品率等方式；在其他商业航天产品领域，采取了设计优化减少冗余、元器件替代、将产品生产线设置在供应商集中所在地等方式。谢谢！

11. 新业务赛道拓展：公司表示将开辟商业航天、卫星应用等新赛道。请问目前在这些新赛道有哪些实质性的进展或已获取的订单？公司如何看待低轨互联网工程（如星网）带来的市场机会，并确保能从中获益。

您好，感谢您的提问。目前国内商业航天市场蓬勃发展，公司紧跟商业航天市场需求，积极参与包括低轨卫星互联网在内的商业

	航天产业发展，用实际行动加快实现商业模式的转型，提升发展质量。 公司开发了覆盖完整序列的小卫星/微小卫星公用平台型谱，产品涉及光学遥感、电磁与微波遥感、通信、科学与技术试验等领域，具备复杂星座系统设计、全链路仿真、自主任务规划、星上智能处理、AIT 一体化管控、组批生产等核心技术能力。先后成功研制发射了珠海一号卫星星座、高景一号卫星星座、四维遥感卫星星座、北京三号卫星、海丝二号卫星等商业遥感卫星。 同时，公司宇航部组件及卫星应用产品覆盖了空间段、地面段、应用和终端段，包括星载 GNSS 导航接收机、导航增强载荷、太阳电池、卫星地面站建设，以及以卫星遥感、卫星通信为代表的各类设备产品，在目标特性识别、抗干扰、高精度时间同步、高通量卫星通信波束无缝切换等技术方面具有竞争力，这些技术和产品可广泛服务于国内外商业航天用户。谢谢！ 尊敬的各位投资者朋友，由于时间关系，公司本次业绩说明会即将结束，感谢大家的积极参与，也感谢上海证券交易所、上证路演中心为本次活动提供良好的服务和便利的交流平台。 后续公司将继续敞开与广大投资者沟通的大门，欢迎大家通过各种方式与我们沟通交流。再次真诚地感谢广大投资者对公司的关心和支持！特别提示，本次业绩说明会中所涉及的发展战略、经营计划等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。 最后，我谨代表中国卫星再次向各位投资者表示衷心的感谢，本次业绩说明会到此结束，谢谢！
--	--