

证券简称：航天电子

证券代码：600879

航天时代电子技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他	☐ 分析师会议 ☒ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 一对一沟通
活动主题	航天电子公司 2025 年第三季度业绩说明会	
时间及方式	2025 年 11 月 6 日(星期四) 下午 14:00-15:00 网络文字互动	
网络直播地址	上海证券交易所上证路演中心 (网址: https://roadshow.sseinfo.com/)	
上市公司接待人员姓名	公司董事长 姜梁先生 公司独立董事 胡文华女士 公司总裁 胡成刚先生 公司副总裁兼董事会秘书 吕凡先生 公司副总裁兼财务总监 徐洪锁先生	
问答交流主要内容	在本次召开的公司 2025 年第三季度业绩说明会上, 公司就投资者关心的问题给予了答复, 并对相关问题进行了梳理, 相关问题及答复如下: 1、董事长: 公司各方面都不错, 为什么股价同比类似集团公司的其它上市公司怎么差距如此之大呢? 公司管理层有没有在思考过这些问题? 答: 感谢您对公司的关注。公司已经制定《市值管理办法》, 公司将按照办法规定积极开展市值管理工作。	

	2、您好，请问公司是否有规划进军卫星正星制造呢？谢谢 答：感谢您对公司的关注。公司航天电子信息系统产品可应用于各类卫星载荷。 3、董事长：公司在考虑规划小卫星制造上现在有进展吗？ 答：感谢您对公司的关注。公司航天电子信息系统产品主要应用于各类卫星载荷。 4、您好，请问在导弹产业链里面我们提供哪些核心的产品？谢谢 答：感谢您对公司的关注。公司没有相关可披露的信息。 5、请问贵公司与华为共同研发的反量子攻击芯片现在进展如何？ 答：感谢您对公司的关注。公司没有此方面可披露的信息。 6、徐总：请问公司三季度营收上来了，为什么业绩体现不出来呢？ 答：感谢您对公司的关注。主要原因为毛利率下降所致。 7、三季报研发费用 4.24 亿，比上年 5.5 亿降低不少，是什么原因？另外飞鸿 97A 的研发在研发费用中占比多少？ 答：感谢您对公司的关注。公司今年三季度研发费用下降主要是航天电工出表及部分子公司研发费用减少。 8、您好，我是一名中小投资者，公司大股东能否考虑一下回购注销或者增持上市公司股票，原因是公司的股价被严重低估了，理由如下，决定一个企业的价值的核心因素是企业未来的现金流，而不是过去的现金流，大多数人之后用现在的现金流在线性的直推未来现金流，这是不正确的，公司未来三大业务，商业航天，军工电子和军用无人机和反无人机及无人机系统，这三大业务未来已经势不可挡，那块业务拿出来都可以是千亿级公司，这都是未来的核心赛道，我可以想象一下，当公司收
--	--

	入未来猛涨，公司的库存大幅度下降，应收账款大量减少，短期借款大幅度减少，利润大增，持续加大投入研发，强大健康的资产负债表，形成强者恒强的行业巨头，引领行业发展成为几千亿市值的上市公司指日可待，公司的股价被严重低估了，因为未来才决定企业的价值而不是过去，未来属于公司浩瀚宇宙航天强国势不可挡。希望公司能够考虑一下。谢谢 答：感谢您对公司的关注和建议。股票回购和股东增持是上市公司市值管理的重要手段，公司将根据《市值管理办法》相关规定做好相关市值管理工作。 9、贵司激光通信产品是否已经有应用，在行业中处于什么地位？ 答：感谢您对公司的关注。激光通信产品由公司控股子公司航天长征火箭技术有限公司研发生产，目前已在卫星互联网领域配套使用。 10、您好，作为一名中小投资者我对公司的未来充满信心，公司现在处于航天强国周期和产业技术周期的双周期共振，无论是商业航天还是军用完全智能化的自主进攻的无人机，都是从零到一的过程，这个过程才刚刚开始，所以企业的价值现在还不能完全从企业的财务报表上面体现出来，当完全体现出来的时候，公司已是几千亿市值的公司了，那么这里有个建议希望公司考虑一下，公司是否可以考虑更名，航天电子的名字现在不能完全代表公司的业务，时代再变化公司的业务重心也再随着时代的需求而变化，建议公司能否考虑一下改一个跟现在公司业务更符合的名字，比如航天时代等。谢谢 答：感谢您对公司的关注和建议。 11、您好，在航天产业出去爆发初期同时国际军贸市场我国占比还不是很高的情况下，现阶段公司处在加大力度投入科技创新发展期和投入期，现阶段的企业的自由现金流等财务指标和 PE 等估值方法根本就不能体现企业未来的内在价值，希望公司能够多与市场沟通来更多的介绍
--	---

	公司未来的战略规划和未来的产品竞争力,能让更多的投资者真正的站在世界格局从 G1 变成了 G2 的百年未有之大变局上看待企业价值,从国家十五五规划上要加快建设航天强国上面去看待企业价值,市场现在用评估熟期的企业估值方法来评估成长期的企业本身就是不对的。谢谢 答:感谢您对公司的关注和建议。公司将在不违反信息披露规则和保密原则范围之内,积极向投资者传递公司内在价值,维护与投资者的良好关系。 12、截止到 2025 年十月 SpaceX 的估值在 4000 亿美金左右,航天市场未来的估值会随着未来 Starlink 星链的上市以后来达到重构,未来太空经济和航天产业将迎来井喷,运力和运费再也不是瓶颈和痛点,我们从现在星链的卫星越来越大越来越重就可以看出,运力不再是问题,那么我的问题是未来随着我国可重复回收火箭突破以后,太空经济包括卫星互联网迎来快速发展,公司有哪些产品或者哪些规划来迎接民用市场的航天大时代的来临呢?谢谢 答:感谢您对公司的关注。公司航天产品在商业航天领域已有应用,公司将紧紧抓住国家大力发展商业航天的历史机遇,加快市场开拓步伐,积极与商业航天领域的用户开展合作,力争实现公司的可持续发展。 13、请问,今年贵司的营收和利润计划能否按期实现? 答:感谢您对公司的关注。公司生产经营目前仍按年初预算稳步实施。 14、您好,SpaceX 公布了星舰月球着陆器的乘员舱设计,星舰可搭载 100 人。未来行业可以预期的是制造火箭会像制造现在的汽车一样工业化量产,也就是说未来宇宙飞船的核心零部件需求将呈现几何级增长,请问在整个太空产业里面,我们提供哪些核心的零部件呢?未来应对大规模的量产有哪些准备?谢谢 答:感谢您对公司的关注。公司航天电子信息系统业务主要包括测控通信、惯性导航、机电组件等产品。
--	--

	15、今年截止到 2025 年 11 月 1 日，SpaceX 使用猎鹰 9 号火箭成功发射 28 颗“星链”组网卫星，进行了 100 次组网发射，部署了 2554 颗卫星。这还是在星舰没有投入到运营的情况下，请问，在卫星载荷制造领域，未来的产能是否能够满足，未来卫星制造大规模生产呢？ 答:感谢您对公司的关注。公司目前产能与所承担的任务基本相匹配。 16、您好，请问公司何时会实施股权激励？ 答：感谢您对公司的关注。公司没有此方面可披露的信息。 17、您好，行业内统计星舰内设置了大量的传感器，光 33 台发动机的同步控制需 10 万级传感器和执行器，包括动态压力传感器，光纤应变传感器，位移传感器，原子钟级时间同步传感器，光纤光栅传感器，三向 MEMS 加速度计，接触式温度传感器，科里奥利质量流量计，压力变送器，密度传感器，激光陀螺（精度 0.01°/ 小时）和原子干涉仪加速度计，高精度星敏感器（精度 0.001°）与 太阳传感器，声学传感器等等，正是通过这些传感器形成了全系统感知，构建了一个可实时自我诊断、动态调整的智能生命体。正是这些传感器形成了太空飞船的数据基石。请问公司在以上列举的传感器中,有哪些是已经具有行业优势的,有哪些是准备未来布局和进军的？希望能够详细的介绍一下,毕竟未来航天器都需要这些数据基石来支撑。谢谢 答:感谢您对公司的关注。公司将持续加大在传感器相关领域的研发力度，为所承担的航天型号任务提供更多高质量、高可靠性的配套产品。 18、今年年底到明后年未来的两年里面，我国可重复回收火箭将要发射首飞的至少达到 5 到 6 款,同时明年预计可能上市的民营商用火箭公司至少 2 到 3 家以上,商业航天的运力成本和效率在未来的两到三年里面将会大为好转，请问公司在航天领域整个产业链里面如何给自己定位的，在卫星制造产业链和火箭制造产业链里面扮演什么角色，有什么核
--	--

	心的产品，希望能够详细说明一下？谢谢 答:感谢您对公司的关注。公司子公司航天长征火箭技术有限公司的激光通信终端产品已在卫星领域有产品应用。 19、您好，请问在成本与性能的博弈中,我们对推动航天类的产品成本下降做了哪些工作，来面对未来商业航天的市场化竞争呢？谢谢 答:感谢您对公司的关注。公司将通过加快体制机制改革不断适应航天市场的竞争与变化需求。 20、航天科技集团将在高交会全球首发中国太空游项目，请问航电电子是否会有参与？ 答：感谢您对公司的关注。公司主营业务为航天电子信息系统及无人系统产品研发生产。 21、您好，近一段时间以来公司资产整合运作不断，包括对子公司的增长，和股东资产的置换，对募投项目的调整等等，给人一种积极的向上的预期，令人对公司的未来充满向往，请问未来公司预计还有哪些规划来提升效率来提升公司的 ROE 呢？ 答:感谢您对公司的关注。公司将不断加快公司治理体系和体制机制改革，不断提升上市公司发展质量。 22、请问贵司母公司航天科技九院在星载计算机方面有什么研究、技术储备和产品？ 答：感谢您对公司的关注。 23、您好，现在我国大力发展低空经济，那么在低空飞行器包括飞行汽车方面,我们有哪些产品或者技术能应用到这个领域？我们现在跟那些相关公司有产品的合作？埃隆·马斯克在最新的一档播客节目中透露，他计划推出一款飞行汽车原型机，并称这可能会将成为“史上最令人难忘的产品发布”。根据马斯克透露的时间表，特斯拉计划在 2025 年年底
--	---

	前的数周内完成并展示可运行的飞行汽车原型。马斯克称，这次展示将“意义非凡”。低空飞行器的时代序幕正在拉开，谢谢。 答:感谢您对公司的关注。公司航天电子信息业务领域的产品很多均可以应用于低空经济领域的产品配套。 24、您好，请问公司在原子干涉仪加速度计是否有研发布局？未来是否会考虑在此方向的研发投入，谢谢。 答:感谢您对公司的关注。公司没有相关产品可披露的信息。 25、您好，近日美国军工巨头洛克希德·马丁发布的题为《分层防御，轨道优势：太空领域日益凸显的重要作用》介绍了太空不再是辅助角色，它已成为多层导弹防御战略的核心支撑，也是塑造未来防御能力的决定性因素。通过持续监控空中威胁、提供传感与预警能力，太空层为作战人员提供了现代防御中最宝贵的资产——时间。未来太空防御系统将成为全球大国布局的重点之一，那么请问公司的哪些产品或者技术是在未来我国构建我们自己的太空防御系统中能用到的呢？谢谢 答:感谢您对公司的关注。 26、您好，请问公司未来是否有大幅度提高研发投入的计划？谢谢 答:感谢您对公司的关注。公司作为高科技企业，历来重视技术创新，公司研发投入严格遵循整体发展规划并与所承担的科研生产任务相匹配，有利于公司可持续发展。 27、您好，星舰的传感器采用的是通过快速迭代 + 规模化量产 + 完全复用的运营和生产模式，动态优化成本结构。请问公司在研发节奏和生产模式还有产品设计上，是否已经开始从科研制生产开始向未来大规模商业研发生产转化，能否介绍一下，这方面的具体进展情况？谢谢。 答:感谢您对公司的关注。面对商业航天的未来快速发展的机遇，公司将不断加快科研生产模式改革，以适应航天市场发展新需求，为公司可
--	---

	持续发展奠定基础。 28、为什么存货和应收帐款高居不下且总成大幅增长，感觉公司的资产都变成的存货和应收帐款，这里面有没有烂帐，会不会暴雷？ 答：感谢您对公司的关注。公司存货构为原材料、在产品及产成品，其中，在产品占比约为 80%左右。公司不断加强财务核算和管理，严格按照会计准则要求编制财务报表。 29、您好，能否详细分析说明一下，公司到三季度库存的具体情况？截止到三季度公司库存为 225 亿元左右，而公司 2024 年全年收入 142 亿元左右，公司现在的市值为 350 亿左右，公司对库存方面有何管理计划？公司的库存是否存在年底财务计提风险？谢谢 答：感谢您对公司的关注。公司存货构为原材料、在产品及产成品，其中，在产品占比约为 80%左右。公司不断加强内控体系建设，加强财务核算和管理，严格按照会计准则要求编制财务报表。 30、贵司在量子通信方面是否有研究、技术储备及产品？ 答：感谢您对公司的关注。公司控股子公司航天长征火箭技术有限公司在微波通信、激光通信基础上，开展了量子通信技术的相关研究。公司目前尚无成熟的量子通信产品。 31、您好，能否将 2024 年航天电工的因素剔除掉以后，详细分析说明一下公司在前三季度的收入增长情况，因为 2024 年 1 到 7 月航天电工的业绩是并表的，而今年在航天电工已经出表的情况下，收入的实际同比增长情况如何？ 答：感谢您对公司的关注。2024 年前三季度实现营业收入 92.34 亿元，剔除航天电工后营业收入约为 71.83 亿元。按照剔除航天电工收入口径对比，2025 年前三季度合并口径营业收入比上年同期增长约为 23%。
--	---

	32、毛利率下滑的原因？ 答：感谢您对公司的关注。由于客户原因导致部分产品交付时间调整，存货及相关成本均有所提高所致。 33、飞鸿-97A 实验验证工作预计要多少时间？ 答：感谢您对公司的关注。飞鸿-97A 相关无人系统产品目前仍在研发中，系统的详细设计、半实物仿真等前期工作已经完成，样机正在开展试验验证工作。 34、请问董事长：上次公司公告的资产置换的事项年内能够完成任务吗？ 答：感谢您对公司的关注。本次资产置换事项的尽职调查、审计评估及报批、报备等工作仍在进行中，公司将根据相关事项的进展情况，及时履行信息披露义务。 35、请问董事长：fh-97a 有没有试验进展的好消息？ 答：感谢您对公司的关注。飞鸿-97A 相关无人系统产品目前仍在研发中，系统的详细设计、半实物仿真等前期工作已经完成，样机正在开展试验验证工作。
是否涉及应当披露的重大信息	否
日期	2025 年 11 月 7 日