

证券代码：688818

证券简称：电科蓝天

中电科蓝天科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：IR-REC-20260615

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会
参与单位名称	宝盈基金、长城基金、国金证券、利多方舟、沁闻投资、松山创投、民泮资产、圆信永丰基金、光大保德信基金、博衍基金、金元顺安基金、渤海人寿、华夏久盈、宝弘资产、银河基金、通乾投资、瀛赐基金、润义投资、朱雀基金、惠升基金、尚颀资本、中银基金、开源证券、旭乘投资、森锦投资、东吴证券、工银安盛、博时基金、鑫融长弘、国泰海通、恒越基金、宁波宝隼、兴银基金、中银资管、鹏石基金、天瑞万合、国寿资产等	
时间	2026年6月3日-2026年6月12日	
地点	昆明洲际酒店、上海浦东香格里拉酒店、上海浦东文华东方酒店、上海丽晶酒店	
参与方式	现场	
上市公司接待人员姓名	IR 刘逸明	
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：公司在商业航天电源领域主要有什么业务和产品？ A1：公司为商业航天项目提供宇航电源系统，涵盖太阳能电池阵、锂离子蓄电池组及电源控制设备等核心产品。	

Q2: 公司在宇航电源领域市场份额如何?

A2: 公司是国内宇航电源的核心供应商, 2024 年宇航电源产品在国内市场覆盖率超过 50%。

Q3: 公司在商业航天电源领域有什么竞争对手?

A3: 除公司外, 商业航天宇航电源供应商还包括上海空间电源研究所(811 所)、山东航天电子技术研究所(513 所)、苏州馥昶空间技术有限公司、深圳市魔方卫星科技有限公司、中山德华芯片技术有限公司、深圳市航天新源科技有限公司等。

Q4: 公司与星网和垣信都有合作吗?

A4: 公司为国内两大巨型星座(国网星座、千帆星座)供应商, 为其提供宇航电源系统配套。具体业务合作情况请以公司在上海证券交易所网站及指定媒体披露的公告为准。

Q5: 公司的核心客户是星网吗?

A5: 公司为国网星座项目提供宇航电源配套, 但具体客户结构及收入占比请以公司定期报告披露为准。

Q6: 公司商业卫星和非商业卫星业务占比?

A6: 根据公司《招股说明书》及审核问询回复披露, 公司宇航电源单机及系统产品中: 2022 年传统航天占比约 94.72%、商业航天占比约 5.28%; 2023 年传统航天占比约 88.41%、商业航天占比约 11.59%; 2024 年传统航天占比约 66.16%、商业航天占比约 33.84%。上述数据为历史时点已披露信息, 公司最新经营情况请以定期报告为准。

Q7: 公司电源系统在卫星中的价值量?

A7: 卫星主要由平台和载荷两部分构成, 不同卫星因功能不同成本结构差异较大。公司此前已在招股书及问询中披露: 根据艾瑞咨询数据, 定制卫星的平台成本占比约为 50%, 批量卫星的平台成本占比约为 30%, 姿控系统和电源系统的成本之和约占全卫星平台的 60% 以上。

Q8: 对于钙钛矿与 HJT 电池的技术路线怎么看待?

	<p>A8: 太阳电池技术路线的演进是行业持续关注的课题。空间应用场景对太阳电池有严苛的准入门槛，这是评估任何新技术路线适用性的前提，每一种技术路线都需要受可靠性、环境适应性、功率质量比、技术成熟度等多个维度的约束，这导致了空间电源领域技术迭代相对稳健，新技术从实验室到在轨应用通常需要较长的验证周期。公司目前主要采取砷化镓的技术路线，系该技术经过多年的积累，已经满足上述各项条件，在行业中有较高的接受度，公司也时刻保持对各类新兴技术领域的关注。</p> <p>Q9: 卫星电源毛利率有多少？</p> <p>A9: 公司未披露具体产品的毛利率。公司年报对于宇航电源业务的总体毛利率进行了披露，2025年度宇航电源业务毛利率为30.01%。</p> <p>Q10: 公司与哪些商业航天单位建立了合作？</p> <p>A10: 基于在传统航天领域的深厚积淀和多年来对商业航天市场的持续开拓，公司已与中国商星、银河航天、长光卫星、格思航天、微纳星空、工大卫星、蓝箭鸿擎、中科宇航、科工火箭等40余家国内主要商业航天卫星和运载火箭总体单位建立了长期稳定的合作关系。</p> <p>Q11: 商业卫星的商业闭环是否走通？</p> <p>A11: 公司作为宇航电源产业链上游供应商，主要面向卫星总体单位提供电源分系统配套。关于商业卫星下游应用市场的商业化进程，可能需要进一步咨询下游的相关企业以获取更专业准确的意见。公司此前在问询回复中提示过当前商业航天下游卫星互联网、遥感应用等场景商业化闭环尚未成熟。</p>
附件清单	无