

证券代码：002829

证券简称：星网宇达

北京星网宇达科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	招商证券、华泰证券、民生证券、国都创新、安信证券、光大证券、中国银河证券、兴业证券、申银万国、海通证券、中信建投证券、国新证券、浙商证券、华安证券、金元证券、上海光大证券、淡水泉(北京)投资管理有限公司、盛华投资、上海祺冀投资、远希私募投资基金、创金合信基金管理有限公司、青岛金光紫金股权投资基金企业、申银万国投资有限公司、国信资管自营、上海季胜投资管理有限公司、上海臻宜投资管理有限公司、中国人保资产管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、北京金安私募基金管理有限公司、紫金财产保险股份有限公司、彝川资本管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、北京匀丰资产管理有限公司、浙江米仓资产管理有限公司、海南进化论私募基金管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、上海常春藤资产管理有限公司、华泰资产管理有限公司、卓伟资产管理、锦绣中和(北京)资本管理有限公司、华润元大基金管理有限公司、宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司、国泰君安国际控股有限公司、珠海求之科技有限公司、广州由榕管理咨询有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、建信养老金管理有限责任公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、益民基金管理有限公司、上海天猷投资管理有限公司、中信建投基金管理有限公司、深圳中天汇富基金管理有限公司、深圳前海互兴资产管理有限公司、中科沃土基金管理有限公司、青骊投资管理(上海)有限公司、上海喜世润投资管理有限公司、深圳融信盈通资产管理有限公司、上海牛乎资产管理有限公司。
时间	2023年10月29日

	线上调研交流时间 16:00-17:00
地点	线上
上市公司接待人员姓名	<p>董事长迟家升先生</p> <p>董事、总经理徐焯烽先生</p> <p>董事、财务总监刘正武先生</p> <p>副总经理、董事会秘书黄婧超女士</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、投资者提问：</p> <p>1. 公司年初计划的业绩目标是较上年增长 30%，股权激励第三个行权期以 2020 年净利润为基数，2023 年净利润增长率不低于 200%。请问公司是否有足够的信心去完成这两个目标？</p> <p>答：公司制定的目标都是需要通过努力去完成的，每一年都是存在一定的压力和难度。今年的情况尤为特殊。但公司也一直在竭尽所能地推动各项业务的发展。目前来看，完成股权激励目标，存在较大难度。从年初到现在，公司始终在按照年初制定的目标稳步向前推进工作，但是今年行业变动因素较多，面临困难较大。</p> <p>2. 请问公司目前已有订单是否有延期交付？</p> <p>答：对于已有的订单，公司是严格按照客户要求的时间节点来完成相关的交付工作，不存在延后。</p> <p>3. 公司在中报中披露了目前在手订单一共是 7 亿元，请问公司这 7 亿元订单已经有多少转化成了收入？截止到第三季度末，公司的在手订单总额是多少？</p> <p>答：中报中的 7 个亿订单在第三季度已经确认了 4 个多亿，目前在手订单还有 4 个多亿。</p> <p>4. 请问公司在手 4 个多亿的订单是否都能在今年内完成？</p> <p>答：公司订单周期多数为 3-6 个月，目前来看，部分在手订单会在年内执行完毕。9.30 之后，公司陆续有签订新订单，金额在 4000-5000 万左右。</p> <p>5. 此前公司特别提到，正在重点跟踪无人机和无人船方向的订单，预计下半年均会有较大规模的招标项目，想请公司更新一下这两方面订单的进展情况。</p> <p>答：今年整体订单数量和交付率与预期相比有差距，客户内部流程性工作的调整，可能导致</p>

这两方面的订单需求滞后，而这些因素公司无法控制。目前为止，公司尚未收到客户发出的标书。

6. 公司第三季度的毛利率浮动较大，请问具体原因是什么？

答：公司每笔订单的毛利率都不是固定的，这个和公司获取订单采取的策略和措施相关。

7. 公司第三季度的库存明显升高，请问具体原因是什么？第三季度的库存有多少会在第四季度被消化？

答：公司会根据在手订单和预期订单提前进行备产备货。此外，公司目前部分订单属于租赁性质，订单完成后，相应的产品无需交付客户，后期可直接或根据需求改造后再租赁或销售。第三季度的库存将在第四季度消化主要为备产备货的部分，需要根据第四季度订单最终完成情况确定。

8. 请问公司应收款较高，主要原因是什么？

答：一方面，随着营业收入规模增长，应收账款相应增加；另一方面，由于客户工作节奏变化和内部流程性工作的调整，回款周期拉长。从往年的经验判断，四季度应当是回款的高峰期，因此有一部分应收账款将会在四季度得到收回。

9. 请问无人机系列产品未来发展趋势是什么？

答：从产品需求的发展角度来看，2020年销售的产品以中低速为主，今年亚音速产品的需求数量大幅增加。未来可能会向更高速度发展，公司在这方面也一直在做一些相应的技术储备。未来，会随着客户需求的释放，陆续推向市场一些新的机型。

10. 从公司三季报的情况来看，营业收入同比增长了 16.24%，但是应收账款同比增长了 50.75%，由此可见应收账款的增速高于营收增速，想请公司领导说明一下这两个增速之间差异出现的原因。

答：应收账款增速比营业收入的增速要高，主要有三个原因：第一，公司的收入规模增长了，因此应收账款也相应增加。第二，受到公司所在行业的影响，行业一般在第四季度回款，所以前面几个季度的收入确认之后，回款的进度没有那么快。第三，目前受客户工作节奏变化和内部流程性工作的调整，付款周期变长，导致公司应收账款的回款周期也加长了。

11. 到今年年底,应收账款会不会使公司今年的信用减值损失比去年更高? 如果是有提高的话,大概到一个什么样的水平?

答:受公司所在行业的影响,通常来说,年底是客户回款的高峰期,随着应收账款收回,信用减值损失会相应减少。目前最终客户付款的流程和周期都在增加,公司也在尽力采取措施加快回款的进度,但还是会存在一些公司无法把控的环节,会影响到最终的回款结果。

12. 目前公司的业务板块分为无人系统、信息感知、卫星通信,请简单介绍一下这三个业务板块的营业收入情况,以及展望今年全年,这三个板块的业务占比会不会比去年同期产生一个比较大的变化?

答:公司三季度的收入占比分三块,信息感知约 1.5 亿元,卫星通信约 1 亿元,无人系统约 4.4 亿元。全年各板块占比,预计与三季的分布情况类似。

13. 公司于 10 月 17 号发布了关于非公开发行限售股份解除限售及上市流通的提示性公告。公司如何评价此次解除限售对于公司股价的影响?

答:公司股价受到多重因素的叠加影响。最近整体市场处于波动阶段,目前来看,没有感受到限售股解禁对公司在二级市场的股价造成明显冲击。

14. 请问卫星通信业务的市场需求以及未来机遇是什么? 低轨卫星布局成熟后,公司是否有新的布局和想法?

答:卫星通信是公司的核心业务之一。根据当前已有的卫星资源状况,公司的产品主要是利用高轨卫星链路的动中通,主要客户集中在军用领域,其余领域包括公安、消防、防空、应急等方向,但由于高轨卫星资源有限,资费较高,民用化市场空间不大。在当前卫星通信领域,公司产品销售数量、业绩均具行业领先水平,公司在该领域有较强的核心竞争力和知名度。此外,公司也在密切关注低轨卫星网的发展,并已在该方向进行了布局。低轨卫星星座部分,主要由国家队主导建设,我们在这一领域瞄准的是终端产品,主要面向消费者的终端设备,这个终端设备跟公司现有产品会有一些区别,主要是在小型化、智能化方面,并且以相控阵为主。公司目前已组建专门的研发团队,已经做了多年的准备,公司将会持续投入,跟进行业的发展。

15. 请问公司的卫星终端产品在民用市场,比如汽车市场等有无需求存在?

答:在卫星通信领域,除了以前的高轨卫星应用外,公司也在参加新一代卫星网络建设,公

司与多家总体单位合作，在方案比测中多项指标获得第一名。针对地面接收设备，公司也在跟一些运营公司和终端制造商进行接洽。目前卫星通信在军用或应急领域应用较多，随着低轨卫星网的建设，民用市场将有较大发展。在这个方向上，公司跟踪多年，做了长期储备，有一定的先发优势。

16. 请问公司对于信息感知业务的发展前景有什么预期？

答：公司今年信息感知业务主要包含光电探测、雷达探测、惯导等。公司对于信息感知业务设定的目标是较去年平稳增长。公司信息感知业务今年的亮点主要体现在光电方向，特别是上半年，公司已经在光电方向落地了几个新项目，包括光电的边境安防，反无系统等。在反无人机这个细分领域里面，结合了雷达技术和光电技术这两项技术的一些特点，研发推出复合式反无系统。公司今年更多的重点是将信息感知的产品推向更多应用领域。信息感知方面，公司积累了庞大的客户群体。客户基础是公司的一大优势，未来公司还是会沿着相同的思路持续的去推动相关产品的市场化。

17. 请问公司的募投项目现在进展怎么样？

答：募投项目的两个项目公司都在同时推进。无人机产业化项目已在 8 月底完成一期项目建设，项目建设主要目的是解决公司今年的产能需求储备。在资金投入方面，公司比较谨慎，一方面因为募集资金是投资人对于公司持续成长的支持，另外一方面也是因为公司希望优先使用现有的人员和设备，深挖公司已有的产能潜力。无人机系统研究院项目其中有两个重点项目，一是公司计划在 2023 年底结束的箱式发射装置研究，二是超音速无人机等方面的布局。未来，公司也会结合市场需求的变化，进一步调整工作节奏。

18. 请问公司无人系统研究院项目中的自研无人靶机的发动机进展怎么样了？

答：公司目前重点研发大推力、超音速发动机，预计第一款发动机明年可以完成设计和定型。公司过去动力部分主要靠外采。现阶段公司认为解决动力问题不仅可以带来成本优势，还可以带来技术融合优势。

19. 请问公司卫星通信业务未来的增长情况，以及主要产品的毛利率，价值量等具体是什么？

答：在卫星通信领域，公司主要负责提供终端设备，而这要求与整个大系统建设同步进行。随着新一代卫星系统的建设，价值量是在逐步提升的。从目前卫星资源来看，可供使用的都

	<p>是高轨卫星。公司在市场内的表现良好，市场占有率较高。公司卫星通信业务已经稳步发展了十余年，一直受到用户的广泛好评。未来随着低轨卫星的运用与发展，相应体量也会更大，如大家所知，因为它跟 6g 是完全相关的，而且是无缝隙的，国家对这个方向也一直是大力支持，还专门成立了中国星网公司负责建设和运营。可以说公司在卫星通信领域面临着千载难逢的机会，前面已经有比较好的客户基础和市场竞争能力，产品也做了多年的储备，等待卫星发射组网成功，将极大促进我们在这个方面的业务发展。</p>
日期	2023 年 10 月 29 日