

北京星网宇达科技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	<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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年5月12日(周二) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长迟家升 2、独立董事贾庆轩 3、独立董事刘玉双 4、独立董事肖雄兵 5、董事兼财务总监刘正武 6、副总经理兼董事会秘书黄婧超 7、保荐人李钊
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、公司未来的经营计划是咋样的？</p> <p>您好！2026年是“十五五”开局之年，是公司深化高质量发展的重要战略机遇期，也是持续拓展产品矩阵，完善产业链布局的关键年。公司将重点围绕国家战略性新兴产业发展规划，持续深化产业结构优化升级，持续深耕空天信息、智能无人、电子信息、智能制造相关产业的创新研发及场景落地。并持续加大研发投入，通过技术创新和产品迭代完善产品体系，持续增强核心竞争力、巩固品牌优势，提升行业地位及影响力。为培育长期发</p>

展动能，公司将重点布局民用市场领域，积极把握低空经济、低轨互联、自动驾驶、反无人机等新兴产业机遇。感谢您对公司的关注！

2、2026 年一季度营收、亏损双双恶化，请问上半年、全年业绩拐点大概何时出现，靠哪些业务拉动？

您好！公司将持续加大研发投入，在巩固导航、通信、探测等传统优势领域领先地位的同时，重点围绕无人平台、低空经济、低轨互联等前沿领域开展技术攻关，致力于构建全天候、全天时、全空间的高精度时空信息服务体系，打造系统化、智能化、高适配的综合无人系统平台，形成自主可控、具备国际竞争力的技术壁垒。同时，面向智能驾驶、智慧城市、精准农业、应急救援、物联网、低空经济等多个应用领域，持续推进“通导遥”高质量发展，使之成为万物互联时代的重要基础核心部件。未来，公司将持续依托技术优势与项目经验，积极参与国际合作，进一步扩大市场份额。感谢您对公司的关注！

3、募投项目延期到 2028 年，研发投入高但业绩承压，研发投入节奏、核心技术转化你们如何去平衡，应该避免持续拖累利润啊？

您好！持续的新品研发，是公司长远稳健发展的核心基础，也是把握未来行业市场机遇、筑牢核心竞争力的根本保障。当前公司虽面临阶段性业绩承压，但不会因此在研发投入上缩减必要的技术布局。公司始终坚持以市场需求为导向规划研发节奏，聚焦主业和产业化落地相关的关键技术攻关，审慎把控研发方向，规避过度超前、脱离实际应用场景的前瞻性研发投入，减少无效投入对利润的拖累。同时，公司持续优化研发投入节奏与资源配置，统筹平衡研发创新、项目建设与经营业绩之间的关系，加快核心技术成果向产品、订单及营收转化，稳步提升研发投入产出效率，尽力降低研发投入对当期利润的影响，推动公司实现研发创新与经营效益良性均衡发展。感谢您对公司的关注与建议！

4、贵司的机器人业务布局如何

您好！公司紧跟行业发展趋势，持续加大研发投入，并成功研发出光纤、MEMS 等系列化惯性导航和组合导航产品。这些产品不仅在公司的无人整机系统中得到成功应用，还广泛应用于铁路检测、智能交通、机器人、无人采煤机、飞行滑板等领域和场景，为客户提供了多样化的导航定位解决方案。此外，公司参股仿生机器人公司，承担技术支持角色，重点输出在无人系统领域积累的核心关键技术。感谢您对公司的关注！

5、请问贵司在商业航天领域的布局. 在同领域的优势。以及应收占比

您好！随着商业航天、低轨卫星互联网等新兴领域的运用与发展，公司研发的面向消费者的卫星通信终端设备，主要集中于小型化、智能化产品，并且以相控阵为主。此外，公司的卫星通信、惯性导航、光电吊舱、雷达等产品均可以应用在低空飞行领域，随着低空经济的发展，无人载体的生产制造也会相应增加，相关核心部件和整机系统的市场需求将不断提升，这对于公司而言是宝贵的发展机遇。公司具有多年的核心技术储备，优良的客户基础，可为相关领域整机厂提供核心部件。目前，公司未单独拆分统计细分板块营业收入。感谢您对公司的关注！

6、公司在商业航天领域与同行业公司竞争优势在哪里？以及占公司营收比

您好！随着商业航天、低轨卫星互联网等新兴领域的运用与发展，公司研发的面向消费者的卫星通信终端设备，主要集中于小型化、智能化产品，并且以相控阵为主。此外，公司的卫星通信、惯性导航、光电吊舱、雷达等产品均可以应用在低空飞行领域，随着低空经济的发展，无人载体的生产制造也会相应增加，相关核心部件和整机系统的市场需求将不断提升，这对于公司而言是宝贵的发展机遇。公司具有多年的核心技术储备，优良的客户基础，可为相关领域整机厂提供核心部件。目前，公司未单独拆分统计细分板块营业收入。感谢您对公司的关注！

7、公司之后的盈利有什么增长点？

您好！公司将持续加大研发投入，在巩固导航、通信、探测等传统优势领域领先地位的同时，重点围绕无人平台、低空经济、低轨互联等前沿领域开展技术攻关，致力于构建全天候、全天时、全空间的高精度时空信息服务体系，打造系统化、智能化、高适配的综合无人系统平台，形成自主可控、具备国际竞争力的技术壁垒。同时，面向智能驾驶、智慧城市、精准农业、应急救援、物联网、低空经济等多个应用领域，持续推进“通导遥”高质量发展，使之成为万物互联时代的重要基础核心部件。未来，公司将持续依托技术优势与项目经验，积极参与国际合作，进一步扩大市场份额。感谢您对公司的关注！

8、最近业绩下滑这么厉害，是什么原因？二季度订单交付能放量么

您好！2024-2025年公司受军队采购网禁止采购一年的影响，导致相关业务营业收入与利润大幅下滑。公司2025年11月已恢复采购资格，可以正常参与军队采购网的招标工作。军品订单的交付受最终客户工作计划影响，公司将按照客户要求积极推进订单的交付工作。感谢您对公司的关注！

9、请问董事长，去年业绩大亏，一季度继续亏损，今年有哪些举措能提升业绩？

您好！公司积极调整业务发展策略，优化业务结构，重点拓展与国央企的配套服务，聚焦低空经济、低轨互联、自动驾驶、反无人机等战略性新兴领域，发挥在无人机、卫星通信、光电雷达探测等领域的技术优势。军工领域放弃低效长尾业务，力争实现规模与利润同步增长；同时推动“装备+数据服务”一体化解决方案，向高附加值服务转型。民用领域重点突破低空经济、卫星通信终端、自动驾驶核心部件三大方向，通过技术创新与军用技术降维实现差异化优势。感谢您对公司的关注！

10、公司之前提到布局低空经济、低轨卫星、民用无人系统，目前订单、客户、收入贡献如何？今年能否成为新增长支柱？

您好！低空经济、低轨卫星、民用无人系统均为公司重点战略布局方向，目前相关业务尚处于技术储备、市场培育和客户前期对接阶段，在应急领域已形成收入，但暂未形成规模化订单。公司正持续推进技术迭代与业务落地，同步拓展行业生态与潜在客户资源。因新兴产业从布局、培育、订单释放到业绩贡献存在一定周期和不确定性，暂无法预判年内能否形成明确新增增长支柱。公司将抢抓行业发展机遇，加快商业化落地进程，力争后续逐步转化订单、贡献营收，相关业务进展请以公司后续公告为准，也请投资者理性看待新兴业务发展周期，注意投资风险。感谢您的关注！

11、军品采购资格已恢复，但 2026 年一季度继续亏损，想了解军品订单恢复节奏、验收节奏，今年哪几个季度能集中贡献收入？

您好！2026 年为“十五五”开局之年，行业整体处于新一轮采购周期的启动与衔接阶段，当前释放的采购需求较为有限。公司军品订单量受最终客户工作计划影响，公司将根据市场信息进行招投标工作。感谢您对公司的关注！

12、1) 黑名单解除后，2026 年军工订单恢复节奏、金额、结构如何？是否已拿到新签框架/大额订单？与禁采前（2023 年）相比，订单能见度、毛利率、交付周期是否回到正常水平？

2) 禁采期流失的核心军工客户（如各军种、军工集团）是否已全部恢复合作？有无客户重建壁垒或份额丢失风险？

3) 军品资质恢复后，无人靶机、卫星通信、惯性导航三大主业的产能利用率、排产计划、在手订单具体数据？何时能看到军工收入同比转？

您好！2026 年为“十五五”开局之年，行业整体处于新一轮采购周期的启动与衔接阶段，当前释放的采购需求较为有限。公司军工订单恢复节奏、金额与结构受最终客户工作计划安排的影响，公司将根据招标情况积极推进相关工作，加快实现公司业

任务的恢复；采购资格恢复后，公司可以正常参与军队采购网投标工作，不涉及客户重建；截至 2025 年 12 月 31 日，公司在手订单 3.10 亿元。公司根据客户要求与生产计划统筹安排生产与交付验收工作，按照企业会计准则规定确认收入，具体情况请关注公司公告内容。感谢您对公司的关注！

13、4) 公司 2026 年营收、毛利率、扣非净利润的明确指引/区间？能否实现扭亏为盈？核心假设是什么（订单、交付、回款）？

5) 禁采期积压的军品项目验收、回款进展如何？2026 年 Q2/Q3 是否会集中释放收入与利润？应收账款周转、现金流改善的具体时间表？

6) 民用业务（低空经济、自动驾驶、低轨互联）在禁采期起到缓冲作用，民用业务毛利率水平、盈利贡献拐点何时出现？

您好！公司严格遵守信息披露相关法规，暂未对未来具体财务数据进行精确的量化指引。2026 年，公司管理层已确立“提质增效、全力扭亏”的核心经营目标。公司全年经营安排以订单获取、项目交付、货款回款为核心抓手，全力拓订单、保交付、促回款，持续改善营收规模与盈利水平，具体经营数据请以公司后续定期公告为准。感谢您对公司的关注！

14、7) 当前股价（约 23 元，市值 48 亿）处于历史低位，管理层如何看待估值修复空间？对标军工信息化/无人装备同行（如航天彩虹、中海达），公司合理估值区间（PE/PS）是多少？

您好！公司始终专注扎实经营、夯实主业，相信随着公司基本面修复，内在价值将得到资本市场合理重估。对于军工信息化、无人装备等同业公司的估值对标及具体 PE、PS 合理区间，受行业估值波动、各家业务结构、盈利周期差异较大影响，公司不便做具体估值区间评判，建议投资者结合行业景气度、公司经营拐点及同行业可比公司情况理性研判。感谢您对公司的关注！

15、8) 市场担忧“恢复不及预期”，公司未来6—12个月最确定的3个催化是什么（订单落地、业绩预告、资质/产能突破）？有无明确的市值管理或回购计划？

9) 2024—2025年连续亏损后，机构持仓、市场关注度处于低位，公司计划如何重塑资本市场信心？有无主动沟通、路演、调研接待的明确安排？

您好！公司理解市场对经营恢复节奏的担忧。未来6—12个月，公司重点看好三个方向：一是重点跟踪项目订单逐步落地放量；二是积压项目集中验收交付，带动阶段性业绩兑现；三是新业务方向，如低空经济、商业航天等方向取得阶段性突破。公司始终坚持聚焦主业经营、做实基本面，以稳健经营和规范治理维护公司内在价值，如有相关回购等计划，将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。公司充分重视当前机构持仓、市场关注度偏低的现状。公司已将投资者关系维护纳入重点工作，后续会结合公司经营情况，有序安排相关工作，持续传递公司战略布局、业务进展与长期价值。公司将坚持主业聚焦、技术创新与军民业务协同发展，稳健把控经营、研发及行业政策相关风险，持续优化治理结构与内控体系，以稳定的经营基本面、清晰的长期战略和透明的信息披露，增强资本市场对公司长期发展的信心。感谢您对公司的关注！

16、10) 军工黑名单事件的根本原因是否已彻底整改？内控、合规体系是否已升级？未来再次出现合规风险的概率有多大？

11) 无人系统（靶机/无人船/无人车）是公司核心壁垒，2026—2028年产能扩张、技术迭代、市场份额目标？能否成为50亿营收、10亿利润的增长极？

12) 卫星通信、惯性导航受益于低轨卫星发射潮，公司在动中通、光电吊舱、相控阵雷达等产品上的技术领先性、何时能形成规模化收入？

您好！公司已对前期相关事项完成根源复盘与全面彻底整

改，同步升级内控与合规管理体系，完善全流程风控机制、压实岗位合规责任、常态化开展合规培训。通过制度、流程、人员全方位补强，已从源头大幅降低同类合规风险再次发生的可能性，持续筑牢合规经营底线。无人系统是公司核心技术壁垒与重点发展方向。2026—2028年，公司将有序推进产能优化及核心技术持续迭代。公司将持续加大资源倾斜，做强技术、做大规模、做优盈利，努力将无人系统打造为公司中长期核心成长支柱，相关业务进展请以公司后续公告为准。国内低轨卫星组网加速落地，将持续带动卫星通信、惯性导航产业链需求增长。公司在动中通、光电吊舱等领域具备扎实技术储备和产品配套能力，将紧抓低轨互联、商业航天、低空经济发展机遇，持续丰富产品布局、拓展客户配套，稳步做大相关业务规模与盈利贡献。感谢您的关注！

17、25年已经过去了，关心也没有用，股价跌成这样子，是航天板块最差的一只票，完全是领导的责任。现在我们大家关注公司未来如何发展。请问未来公司规划？还有就是财务出问题，请问公司有没有对当事人和公司主管领导问责？

您好！感谢您对公司的关注与监督！

18、公司已连续多年不分红，我们小股东长期没有回报，未来分红政策、股东回报机制有没有明确规划

您好！公司高度重视股东投资回报，持续完善利润分配与分红机制。目前公司研发及业务布局投入较大，现金流存在阶段性压力，基于保障公司长远稳健经营考虑，暂未进行分红。未来公司将全力提升经营效益、优化现金流，严格依据公司章程和经营实际，统筹规划分红安排，积极回馈中小股东。感谢您的理解与关注！

19、今年还会亏损嘛

您好！公司高度重视经营业绩改善，2026年将持续积极开拓市场、深耕主业，依托技术创新提升产品与核心方案竞争力；同时进一步精细化内部经营管理、降本提质增效，全力以赴优化盈利结构、改善经营基本面。相关经营情况请以公司后续定期公

告为准，感谢您的关注！

20、无人系统、卫星通信收入下滑，仅信息感知增长，你们这三大业务 2026 年目标增速、毛利率改善如何去规划的？公司领导有什么战略布局没有？

您好！战略层面，公司坚持以核心技术为牵引，聚焦主业、优化业务布局，以市场需求导向统筹研发与产业化节奏，加快成果落地、提质降本增效，推动三大业务协同稳健发展，持续改善经营质量。具体到三个业务方向：无人系统业务将重点优化产品结构、聚焦优质客户与核心型号，收缩低效业务，同时通过供应链优化、产品迭代控本增效；卫星通信业务紧抓低轨互联、商业航天、低空经济发展机遇，丰富小型化、智能化终端产品矩阵，拓展行业及民用场景，稳住业务规模，提升产品附加值；信息感知业务，一方面深挖存量需求，另一方面积极拓展新应用场景，以保持稳健营收增速。感谢您对公司的关注！

21、2025 年归母净利润减亏，但扣非仍亏 1.84 亿，盈利主要靠投资收益，请问主业何时能真正扭亏，2026 年有没有明确时间表？

您好！2026 年公司管理层将积极开拓市场，通过技术创新持续提升产品、服务及解决方案的竞争优势，同时加强经营管理，提质增效，切实提升公司的整体盈利能力。感谢您对公司的关注！

22、公司应收账款近 6.9 亿、存货 5.3 亿，经营现金流却持续为负，今年有哪些具体回款、去库存、控现金流的硬措施？

您好，受公司业务模式与客户性质影响，公司应收账款与存货周转率下降，经营性净现金流量持续为负。针对上述情况，公司成立专门应收账款催收小组，通过积极与客户沟通、发送催款函、律师函或诉讼途径，加快已到期款项的收回；同时积极推动项目审价工作的进展，加快审价项目款项的收回；调整组织架构，统一采购与生产工作，严格制定采购与生产计划，降低现有库存水平以及新增存货规模；通过组织结构优化，降本增效，全方位减少经营费用支出，以降低经营性现金流压力。感谢您对公司的

关注！

23、领导，您好！我来自四川大决策

请问，公司在反无人机、卫星通信领域的技术优势与业务拓展进展如何？全年相关业务的商业化落地时间表与收入贡献预期？

您好！公司针对“低慢小”无人机，推出反无系统，该系统可实现探测+决策+反制三级联动、无需人员值守等特点，该无人机立体防御系统，集成先进的光电跟踪、全频段侦测、高精度雷达、电子干扰以及 GNSS 诱骗技术，形成了一个高效、可靠的无人机防御网络。在卫星通信领域，公司已成功研发交付多款车/船载卫通天线，同步推出能够 Ku/Ka 双频段的新型高通量产品，全系产品均取得卫星公司入网许可，并在多个项目中进行了大规模应用；在低空经济领域，已研制小型化动中通天线系列产品，适配多种飞行器。公司依托相控阵技术，开发了便携式低轨卫星终端，重点布局应急救援、海事、偏远地区通信市场。感谢您对公司的关注！

24、为什么业绩这么差？还要减持。是不是打算卖掉公司？

尊敬的投资者，您好！非常理解您对公司业绩及股东减持的关切。首先，近期业绩波动主要受军队采购网相关采购限制、资产减值、信用减值损失增加等多重因素影响，管理层正在积极采取降本增效、拓展新业务等措施应对挑战。公司已严格按照相关法律法规履行了减持披露程序，且已于 2025 年 9 月 22 日实施完成。感谢您的关注与支持！

25、截止 5 月十号公司股东人数

您好！公司截至 2026 年 5 月 10 日的股东人数为 38,543 人。感谢您对公司的关注！

26、您好，我注意到贵公司 2024 年及本次均未采用直播形式的业绩说明会并提供视频回放。近年来监管机构持续倡导上市公司加强投资者关系管理，鼓励通过数字化手段提升沟通质量与信息披露透明度。基于此，请问贵公司在 2025 年

	<p>的业绩说明会中，是否考虑采用视频直播并提供会后回放，以提升信息获取的便利性与透明度？此外，是否计划引入线上视频交流机制，在问答环节通过视频方式回应投资者关切，增强互动效果并更好契合监管导向？</p> <p>您好！感谢您的建议。公司 2025 年度业绩说明会采用网络远程文字互动方式举行，上述形式能保障相关交流内容在会后形成记录并留存，广大投资者也可通过公开渠道随时查阅。对于您提出的建议，公司将在后续工作中结合监管要求、技术条件等多方面因素进行充分评估，并将根据实际情况丰富与投资者沟通形式。感谢您对公司的关注！</p> <p>27、开始了没？</p> <p>您好！公司 2025 年度业绩说明会已开始。感谢您对公司的关注！</p> <p>28、《关于投资建设高纯半导体衬底技改项目》一季报（4/29）：没提停止，只说“稳步推进”；-5/6 公告：正式披露投资 4.24 亿，2026 下半年量产；-5/11 互动平台：突然改口，宣布停止该项目后续推进。请解释一下，什么原因有这么快的决策变化？</p> <p>您好！经核实，公司未披露过上述内容，亦无相关业务布局。公司相关信息请以公司在指定信息披露媒体发布的公告为准。感谢您对公司的关注！</p> <p>29、股价怎么跌了三分之一</p> <p>您好！股价通常受宏观经济、政策环境、行业发展、市场供求、市场情绪等多重因素影响，请投资者理性投资，注意防范投资风险。目前公司生产经营正常稳定。感谢您对公司的关注。</p> <p>30、？怎么还不涨停</p> <p>您好，股价通常受宏观经济、政策环境、行业发展、市场供求、市场情绪等多重因素影响，请投资者理性投资，注意防范投资风险。目前公司生产经营正常稳定。感谢您对公司的关注。</p>
附件清单(如有)	

日期	2026-05-12 18:46:54
----	---------------------