

电科蓝天：服务国家造福人类 力争成为具有国际竞争力电能源领域科创企业

——中电科蓝天科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

中电科蓝天科技股份有限公司董事长、党委书记
中电科蓝天科技股份有限公司总经理
中电科蓝天科技股份有限公司总会计师、财务负责人
中电科蓝天科技股份有限公司董事会秘书

郑宏宇女士
朱立宏先生
张汇军先生
王 祥先生

中信建投证券股份有限公司项目负责人
中信建投证券股份有限公司保荐代表人
中信建投证券股份有限公司保荐代表人

张恒征先生
郝智伟先生
李诗韵女士

中电科蓝天科技股份有限公司 董事长、党委书记郑宏宇女士致辞



尊敬的各位投资者、各位网友：
大家好！
今天，我们怀着无比诚挚的心情，相聚在网上路演平台，与各位投资者和网友深入交流。首先，我谨代表公司全体员工，向长期以来关心、支持电科蓝天发展的各级领导、合作伙伴、投资者及社会各界朋友，表示衷心的感谢！向参与本次网上路演的各位嘉宾和网友，致以最热烈的欢迎！
电科蓝天坚持以“先进电能源服务国家，绿色能源造福人类”为宗旨，以“引领

电能源技术及产业发展”为主责，在电能源领域深耕数十年，致力于成为先进电能源系统解决方案和核心产品的供应商。公司主要从事电能源产品及系统的研发、生产、销售及服务，拥有发电、储能、控制和系统集成全套解决方案，产品应用领域实现深海1公里至深空距地球2.25亿公里的广泛覆盖。

本次公开发行募集资金将投入宇航电能源系统产业化一期建设项目。该项目的实施，将进一步扩大公司卫星电能源系统产品产能，提升数字化、智能化生产水平，完善产业链布局，助力公司抢占商业航天等增量市场，显著增强持续盈利能力和核心竞争力。

登陆科创板，这是公司发展史上的重要里程碑，更是我们迈向新征程的崭新起点。我们深知，每一份信任都承载着责任，每一次支持都凝聚着期盼。借此机会，我们愿向大家全面介绍公司的发展历程、核心优势与未来规划，与大家共话发展、共筑未来。

最后，再次感谢各位的关注与支持！祝愿各位身体健康、工作顺利！谢谢大家！

中信建投证券股份有限公司 项目负责人张恒征先生致辞



尊敬的各位投资者朋友、各位网友：
大家好！
今天，我们共同见证中电科蓝天科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上路演的重要时刻。作为本次发行的保荐机构（主承销商）中信建投证券股份有限公司，谨向出席本次路演的各位嘉宾、投资者朋友及各界友人，表示最热烈的欢迎！向电科蓝天全体员工的不懈奋斗，以及所有参与本次发行工作的中介机构伙伴们的专业协作，致以衷心的感谢！
中信建投证券自成立以来，践行使命担当，建设一流投资银行，坚持在创新中赋能新质生产力发展，为服务国家战略作出贡献；深耕资本市场，累计为数千家优质企业提供了股权融资、债权融资等全方位金融服务，尤其在支持硬科技企业登陆科创板方面，积累了丰富的实践经验和专业能力。此次有幸与电科蓝天携手，我们深感荣幸，更深知责任重大。

中信建投项目团队始终秉持严谨、专业、审慎的原则，对电科蓝天的业务经营、技术实力、财务状况、公司治理等方面进行了全面、细致的尽职调查。电科蓝天聚焦国家所需，服务国家战略，助力航天强国建设和新质生产力发展，深耕电能源领域数十年，系中国电子科技集团下属电能源产业化平台，已为神舟飞船、天宫空间站、北斗卫星、嫦娥月球探测器、天问火星探测器、高分卫星等国家与国防多个重大工程在内的航天器提供了优质可靠的电能源产品，是国内宇航电能源的核心供应商、重大商业航天星座电能源系统的主力供应商，是中国航天事业取得辉煌成就背后主要的支撑力量，构建了宇航电能源、特种电能源、新能源应用及服务三大核心业务板块。产品覆盖从深海到深空的广阔场景，不仅为神舟飞船、空间站、北斗导航等国家重点工程提供了可靠保障，更在特种装备能源支持、新能源微电网建设等领域树立了行业标杆。

上市不是终点，而是新的起点。未来，中信建投将严格按照监管要求，持续履行好持续督导责任，陪伴电科蓝天在资本市场行稳致远。我们也真诚希望，通过本次网上路演，各位投资者能够充分认识电科蓝天的投资价值，与我们一同见证这家硬科技企业企业在科创板上的成长与腾飞，共享企业发展与资本市场的双重红利。

最后，预祝本次网上路演取得圆满成功！祝愿各位投资者朋友身体健康、马年大吉！谢谢大家！

中电科蓝天科技股份有限公司 总经理朱立宏先生致结束语



尊敬的各位投资者朋友、各位网友：
大家好！
中电科蓝天科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上路演即将圆满落幕。在此，我谨代表公司全体人员，向在百忙之中参与本次路演的每一位投资者朋友、网友，表示最诚挚的感谢！向保荐机构中信建投证券股份有限公司及所有中介机构伙伴们的专业赋能与辛勤付出，致

以最衷心的感谢！向长期以来关心、支持公司发展的各级领导、行业同仁及社会各界朋友，表达最由衷的感谢！

在刚才的交流过程中，各位投资者朋友提出了许多专业、深刻且富有建设性的问题，涵盖公司业务布局、核心技术、研发创新、募集资金使用、未来发展规划等多个关键领域。每一个问题都体现了大家对公司投资价值的深度思考，也为我们搭建了一个坦诚沟通、凝聚共识的良好平台。通过充分的互动交流，我们不仅向市场全面展现了电科蓝天深耕电能源领域的积淀与实力，更真切地感受到资本市场对硬科技企业的认可与期许。

路演虽将落幕，但我们与资本市场的沟通、与投资者的联结永无止境。未来，电科蓝天将以科创板上市为新起点，不忘初心、砥砺前行，与各位投资者朋友携手并肩，共赴高质量发展新征程！

最后，再次感谢各位的关注与参与！祝愿各位身体健康、事业顺遂！谢谢大家！



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

朱立宏：公司主要从事电能源产品及系统的研发、生产、销售及服务，拥有发电、储能、控制和系统集成全套解决方案，产品涵盖宇航电能源、特种电能源和新能源应用及服务三大类，应用领域实现深海（水下1公里）至深空（距地球2.25亿公里）的广泛覆盖。

问：公司拥有多少专利？

张恒征：截至2025年6月30日，公司共拥有已授权专利367项，其中发明专利141项，实用新型专利215项，外观设计专利11项。上述367项专利中，143项为公司及子公司承接整合十八所业务时继取得的相关知识产权。相关专利已办理权属登记，专利权清晰、有效，不存在权属瑕疵或纠纷，公司可以正常使用，对公司的独立性和持续经营不存在重大不利影响。

问：公司的营业收入是多少？

张汇军：报告期内（2022年、2023年、2024年和2025年1—6月，下同），公司营业收入分别为25211.38万元、35240.41万元、31270.27万元和111340.84万元，其中，主营业务收入分别为24921.02万元、34982.27万元、30190.45万元和98211.18万元，公司主营业务收入占营业收入的比例均在88%以上，主营业务突出。公司其他业务收入主要为中国国际电池技术展览会提供展会服务、房屋租赁、废料处置等形成的收入。

问：公司的主营业务毛利是多少？

郝智伟：报告期各期，公司主营业务收入、主营业务毛利分别为59605.10万元、72279.85万元、74968.19万元和20492.82万元，整体呈增长趋势。报告期内，宇航电能源业务是公司毛利的主要来源，宇航电能源业务毛利规模分别为43233.13万元、57949.31万元、60901.88万元和18425.69万元，占主营业务毛利的比例分别为72.53%、80.17%、81.24%和89.91%。

问：公司的主营业务毛利率是多少？

郝智伟：报告期各期，公司主营业务毛利率分别为23.92%、20.66%、24.83%和20.87%。2023年度，公司主营业务毛利率下降，主要系新能源应用及服务业务收入占比增加，新能源应用及服务整体毛利率水平较低进而拉低综合毛利率所致；2025年1—6月，公司主营业务毛利率较2024年有所下降，主要系公司在传统航天领域通常按照航天总体单位等客户要求，于下半年集中交付宇航电能源产品，部分高毛利业务收入集中在下半年乃至第四季度确认。同时，上半年，公司商业航天领域收入占比提升，导致2025年上半年毛利率水平有所降低。

问：公司的研发费用是多少？

郝智伟：公司一贯重视研发投入，在研发团队建设、新产品与新技术开发等方面持续加大资金支持，报告期各期，公司研发费用分别为16290.19万元、22991.97万元、20020.78万元和8287.20万元，占营业收入的比例分别为6.46%、6.52%、6.40%和7.44%，研发费用率整体稳定。公司最近三年累计研发费用为59302.94万元，占最近三年累计营业收入的比例为6.47%，最近三年研发费用复合增长率为10.86%。公司的研发费用主要为职工薪酬、材料费、折旧摊销费和外协服务费，上述费用合计占比分别为94.52%、94.40%、91.80%和87.35%，其中职工薪酬在研发费用中的占比最大，分别为51.43%、43.40%、49.92%和51.08%。2023年，公司研发费用大幅上升，主要系部分处于工程研制阶段的研发项目集中实施和验收，致使材料费和外协服务费增加所致。

发展篇

问：请介绍公司的发展战略规划。

郑宏宇：作为中国电科旗下电能源板块资源整合平台、产业发展平台和资本运营平台，公司以“先进电能源服务国家，绿色能源造福人类”为宗旨，以“引领电能源技术及产业发展”为主责，在电能源领域深耕多年，致力于成为中国先进电能源系统解决方案和核心产品的供应商。未来，公司将继续聚焦主责主业，加快提升主业能力，加大科技创新投入和人才团队建设，加强核心技术及前沿技术的研究，保持电能源关键核心技术的领先水平，确保产业链供应链安全可控；持续推进公司核心业务体系协同发展，增强公司可持续发展能力，建设成为具有国际竞争力的电能源领域创新型科技企业。

问：为实现战略目标公司已采取的措施有哪些？

郑宏宇：为了实现战略目标，公司采取了一系列的措施，并取得了一定的成效，主要包括：1）持

续投入技术研发，提高公司核心竞争力。报告期内，公司紧跟国际前沿技术和行业趋势，聚焦国家战略需要和用户需求，持续投入资金用于先进电能源产品及系统的开发与技术看新，参与了多项国家级重大科研项目。截至2025年6月30日，公司在三大业务领域已累计获得141项发明专利，掌握了安全可控的核心技术及工艺，荣获多项国家科学技术进步奖、国防科学技术（进步）奖。2）把握市场机遇，扩大销售规模。报告期内，公司把握航天产业和新能源产业快速发展的机遇期，在深耕国家航天电能源市场的基础上，大力开拓商业航天电能源、新能源应用及服务市场，业务规模快速增长，市场占有率和品牌知名度稳步提升，产品在市场上得到广泛认可。3）完善公司内控体系，提高公司治理水平。报告期内，公司持续完善内控制度，以适应公司战略规划需求和发展的需要。进一步完善法人治理结构，构建了符合上市公司规范运作要求的公司治理结构，内部管理水平得到显著提升。

问：公司为实现规划拟采取的措施有哪些？

李诗韵：为了更好地实现公司的战略规划，公司拟采取以下具体的计划与措施：1）加强科技创新体系建设；2）提高重大任务的保障能力；3）做大做强民品产业；4）深化体制机制改革；5）防范化解重大风险。

问：公司的竞争优势是什么？

张恒征：公司的竞争优势主要有：1）技术与产品优势；2）品牌优势；3）专业人才与研发创新优势；4）质量优势。

问：公司的技术储备及创新安排是怎样的？

张恒征：1）对具备潜力的领域提前进行技术储备；2）实施研发激励制度鼓励科技成果转化；3）持续高度重视研发投入。

问：2025年业绩预计情况如何？

郝智伟：2025年度，公司预计实现营业收入较上年增长0.35%至9.85%，主要系受益于我国航天事业尤其是商业航天市场的快速发展，公司宇航电能源业务规模持续提升所致；归属于母公司所有者的净利润较上年同期变动比例为-3.18%至6.81%，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润较上年同期变动比例为-2.80%至7.14%，盈利水平有所波动。上述2025年业绩预计仅为管理层对经营业绩的合理估计，未经注册会计师审计或审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

行业篇

问：公司属于哪个行业及确定依据是什么？

朱立宏：根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司所属行业为“C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”。公司收入占比最高的为宇航电能源业务，根据国家统计局《战略性新兴产业分类（2018）》，公司主营业务属于“2.高端装备制造产业”之“2.3.卫星及应用产业”之“2.3.1.卫星装备制造-3742.航天器及运载火箭制造”之“先进卫星分系统组件产品”。

问：所在的行业主管部门和监管体制有哪些？

朱立宏：公司的主管部门主要包括国家发展改革委、国家能源局、工业和信息化部、国家国防科工局等。

问：公司所属的行业协会有哪些？

朱立宏：公司所属的行业协会有：1）中国化学与物理电能源行业协会；2）中国电池工业协会。

问：宇航电能源行业未来的发展态势如何？

朱立宏：随着航天器功能、性能和可靠性等多方面要求的提高，宇航电能源技术及产品的重要性越来越突出，一次电能源系统逐渐向大功率、模块化、智能化、轻量化方向发展，总体电路系统逐步从集中供电向分布式供电、智能配电管理、故障诊断与故障隔离方向发展，同时，随着微电子技术、电子封装技术、计算机集成制造、电能源模块化设计制造、机电一体化技术、检测技术等多项技术的发展，宇航电能源设备向系统集成化方向发展，按照单元化、组合化的思路，形成集成度高、具有多种功能的综合电子设备，可以有效缩减电能源设备的体积和质量，优化系统配置，提高航天器系统整体可靠性和可维护性。

问：宇航电能源的行业竞争格局和公司的市场地位如何？

朱立宏：宇航电能源行业由于产品技术研发难度较大、产品可靠性和稳定性要求较高、供应链管控严格等因素，行业壁垒较高。目前，市场中宇航电能源厂商集中度较高，主要的电能源系统供应商

为公司、上海空间电能源研究所、苏州舰艇空间技术有限公司和山东航天电子技术研究所等。

2024年度，由公司配套电能源单机或系统的航天器合计144个。根据BryceTech, 2024年，中国共发射卫星、飞船、空间站等航天器285个，按照该口径计算，公司宇航电能源产品在国内外市场占有率约为50.5%。公司作为我国宇航电能源的核心供应商，承担了我国绝大部分重大航天工程的电能源单机或系统的研制任务，技术实力和产品竞争力得到了充分验证，获得了航天领域总体单位的高度认可。在商业航天卫星电能源系统领域，公司目前合作的客户包括中国卫星网络集团有限公司、中国东方红卫星股份有限公司、特定客户12、上海格思航天科技有限公司等国有单位，银河航天（北京）科技有限公司、哈尔滨工大卫星技术有限公司、椭圆时空（北京）科技有限公司等民营商业航天公司，以及清华大学、浙江大学、西北工业大学等多所高校。公司大力推进高性能、大规模、轻量化、低成本的星电能源产品体系，在国内卫星电能源、干帆电能源、吉林一号遥感星座等我国重大商业航天星座的电能源系统供应商中处于重要地位；在临近空间飞行器电能源系统领域，公司是国内最早开展相关电能源系统研制工作的单位。公司研制的电能源系统支撑了我国大型太阳能无人机首次实现临近空间连续跨昼夜飞行，助力我国成为继美国、英国之后世界第三个掌握临近空间低速飞行器技术的国家。综上，公司是国际宇航电能源核心供应商，担任国内重大航天工程、重大商业航天星座相关航天器电能源的主力供应商，引领国内临近空间飞行器电能源技术发展，是我国航天事业取得辉煌成就背后重要的支撑力量。

问：请介绍控股股东和实际控制人的情况。

王祥：截至最新招股说明书签署日，中国电科直接持有，以及通过十八所、中电科投资间接持有公司股份，成为公司控股股东和实际控制人。

问：其他持有公司5%以上股份或表决权的主要股东有哪些？

王祥：截至最新招股说明书签署日，除公司控股股东和实际控制人中国电科外，十八所、景鸿瑞和持有公司5%以上股份。

问：请介绍国有股东或外资股东持股情况。

王祥：截至最新招股说明书签署日，公司国有股东包括中国电科、十八所、中电科投资、产业基金、中信建投投资、中兵投资共计6家，其证券账户标注“SS”标识。本次发行前，公司股东中不存在外资股东持股情况。

问：公司本次发行多少股？

王祥：公司本次拟公开发行股票17370.0000万股，本次发行前总股本为156322.3890万股，发行后总股本为173692.3890万股，本次公开发行的股票数量占发行后公司股份总数的10.00%。

问：公司本次募集资金计划投向哪些项目？

张汇军：公司本次募集资金在扣除发行费用后，将投资于以下项目：宇航电能源系统产业化（一期）建设项目，总投资额19.95亿元，拟使用募集资金15亿元。若实际募集资金金额（扣除发行费用后）不能满足上述项目的资金需求，则不足部分由公司通过自有资金或其他途径补充解决。若本次实际募集资金金额（扣除发行费用后）超过上述项目所需资金，公司将按照相关规定履行必要的程序后将超募资金用于主营业务。本次公开发行股票募集资金到位之前，公司可以根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。

问：募集资金投资项目与公司现有业务、核心技术之间的关系如何？

郝智伟：宇航电能源系统产业化（一期）建设项目拟投资新建太阳能电池器件、太阳能电池组件、电能源控制系统、商业航天电能源系统、临近空间电能源系统总装、电能源检测等产线，以扩大公司宇航电能源业务产能，提升电能源综合检测能力，加速建设宇航电能源系统产业化平台，大力推动科研生产模式转型升级，做强做优做大宇航电能源产业，构建产业链增长引擎，拓展公司发展空间。因此，本项目是对公司主营业务的巩固和提升，有助于丰富产品矩阵，增强公司盈利能力，提升公司整体竞争力。

问：募投项目与现有业务、核心技术之间的关系如何？

郝智伟：宇航电能源系统产业化（一期）建设项目拟投资新建太阳能电池器件、太阳能电池组件、电能源控制系统、商业航天电能源系统、临近空间电能源系统总装、电能源检测等产线，以扩大公司宇航电能源业务产能，提升电能源综合检测能力，加速建设宇航电能源系统产业化平台，大力推动科研生产模式转型升级，做强做优做大宇航电能源产业，构建产业链增长引擎，拓展公司发展空间。因此，本项目是对公司主营业务的巩固和提升，有助于丰富产品矩阵，增强公司盈利能力，提升公司整体竞争力。

问：募投项目与现有业务、核心技术之间的关系如何？

郝智伟：宇航电能源系统产业化（一期）建设项目拟投资新建太阳能电池器件、太阳能电池组件、电能源控制系统、商业航天电能源系统、临近空间电能源系统总装、电能源检测等产线，以扩大公司宇航电能源业务产能，提升电能源综合检测能力，加速建设宇航电能源系统产业化平台，大力推动科研生产模式转型升级，做强做优做大宇航电能源产业，构建产业链增长引擎，拓展公司发展空间。因此，本项目是对公司主营业务的巩固和提升，有助于丰富产品矩阵，增强公司盈利能力，提升公司整体竞争力。