证券代码：300397　　证券简称：天和防务

西安天和防务技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026007

投资者关系活动类别	√特定对象调研　　□分析师会议 □媒体采访　　□业绩说明会 □新闻发布会　　□路演活动 √现场参观　　□其他 _____
参与单位名称及人员姓名	广发证券：吴坤其、林辛
时　间	2026 年 11 月 12 日（13：30-14：40）
地　点	公司产品展厅、会议室
上市公司接待人员姓名	公司副总经理、董事会秘书：陈桦 子公司天和海防副总经理：吴佐辅
投资者关系活动主要内容介绍	公司领导陪同来访人员进行了有关产品区的参观、介绍，同时向来访人员介绍了公司基本情况，就公司在军工装备、通信电子、新一代综合电子信息（天融工程）业务领域的产品、市场和业务发展的情况等进行了沟通与交流，具体内容如下： 问 1、公司水下业务重点布局的赛道有哪些？各赛道主要应用场景、承担的功能是怎样的？ 答：公司水下业务主要聚焦水下传感器和水下无人自主航行器两个方向。水下传感器聚焦海洋环境监测，用于感知水下环境的各种参数，以支持各种水下平台的作业需求；水下无人自主航行器，类似于空中的无人机，可以搭载不同的设备，用于执行多种水下任务，如侦察、反潜、水下目标探测和训练等。 问 2、如果水下装备订单起量，单台产品价格会不会出现明

	显下滑？ 答：长期来看，若行业进入大批量集群组网采购阶段，产品价格下行具备必然性。后续采购模式将逐步向集群组网采购转型，逻辑与无人机产业类似，规模化交付后可依托产能规模、供应链优化摊薄单位制造成本，带动产品价格下行。现阶段行业整体订单规模偏小，尚未进入规模化供货阶段，暂不存在显著的降价压力。 问 3、水下装备货架式采购会不会导致竞争对手增多？ 答：货架化采购放开之后，行业参与主体不会短期大幅扩容，有效竞争者仍集中在少数具备资质、配套能力的头部主体，相关承制资质、实海验证投入、项目迭代风险构成较高行业壁垒。十五五阶段行业竞争重心转向场景化落地，能否深度贴近一线用户、精准挖掘客户需求并完成快速迭代，是水下无人装备竞争的核心要点。 问 4、公司目前定增推进的怎么样了？资金筹措是怎么安排的？ 答：公司 2024 年度向特定对象发行股票事项已取得中国证监会同意注册批复，相关发行筹备工作有序推进。本次认购对象西安君耀领航科技合伙企业（有限合伙）拟以借款作为认购资金主要来源，资金包含银行借款以及第三方（即自然人出借人）借款。 问 5、公司“某型便携式防空导弹情报指挥系统升级改造”项目第二批次合同产品完成交付验收后，后续需求情况如何？ 答：就后续需求而言，短期以存量升级改造需求为主，中长期新增装备采购的增量贡献或将逐步释放，相关订单节奏服从军方整体装备采购计划安排。

	接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。
附件清单（如有）	无
日　期	2026 年 11 月 12 日