

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：2025003

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	投资者网上提问
时 间	2025 年 5 月 20 日（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	公司董事长、总经理：贺增林 公司董事会秘书、副总经理：陈桦 公司财务总监：李秀英 独立董事：张若南
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2025 年 5 月 20 日（星期二）15:00-17:00 在全景网参加了 2025 年陕西辖区上市公司投资者集体接待日暨 2024 年度业绩说明会，本次年度业绩说明会面向全体投资者，并采用网络远程的方式举行。本次活动问答环节内容如下： 问 1、感谢经常公布股东人数，在这个不公平的市场，散户群体太被动了，获知的信息严重滞后。天和防务能经常公布股东人数值得点赞。 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。感谢您对公司信息披露工作的认可！公司始终秉持“公开、公平、公正”的原则，致力于提升信息披露的透明度和及时性。定期公布股东人数是我们与投资者保持良好沟通的一种方式，也是我们增强公司透明度、提升投资者信心的重要举措。谢谢！

	问 2、天融工程业务在低空经济领域的布局如何？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。公司早在 2001 年就承担了低空型号研制任务，在低空领域积累了深厚的技术实力和科研实力。2010 年，公司由军事技术牵引向民用方向拓展布局，将城市防控领域的装备和技术基础应用于通用航空，承担了国家科技支撑计划重大项目“中国民航协同空管技术综合应用示范”之“通用航空综合运行支持系统”课题，为公司参与低空经济业务发展奠定了坚实基础。低空经济作为国家战略新兴产业，得到了国家政策的大力支持和社会需求的持续推动。低空元年以来，随着各类低空飞行活动日渐频繁的同时，低空经济发展中的安全监管风险也日益累积，阻碍了低空经济的健康发展。天和防务基于自身技术及产品的积累，致力于国防安全、公共安全、数据安全、飞行器安全等解决方案及产品，在原有低空空管保障业务的基础上，积极融入国家战略，全面构建低空安全能力体系，发展低空经济业务并进行长期探索和布局，助推低空经济快速发展。经过多年的积累，公司接连推出极具竞争力的产品，现阶段已拥有满足城市低空安全、要地低空监视预警、低空飞行服务保障等行业解决方案和软硬件产品，着力智能传感、云平台、大数据、5G 等新技术应用，形成了低空安全系列产品。主要包括：低空全域监视系统系列产品、要地低空监视预警解决方案、近程低空智能哨兵、无源低空监视及电子防御系统、通航综合运行支持系统、通航飞行服务站、通用机场移动塔台车、通航公司运营平台、无人机飞行协管系统等系列产品。谢谢！ 问 3、对比国睿科技雷达业务，天和防务在舰载雷达市场占有率下降 6 个百分点，且专利储备量不足，公司如何缩短客户导入周期？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。公司民用雷达有边海防雷达，暂未进入舰载雷达，谢谢！ 问 4、2024 年投资性房地产公允价值变动收益达 0.45 亿元，占净利润比例超 38%，该收益是否可持续？若房地产市场波动是否需调整业绩预测模型？
--	--

	答：您好，感谢您对公司的关注与支持。2024 年公司无公允价值变动收益，公司业务也不涉及房地产领域。谢谢！ 问 5、2024 年雷达及配套系统收入同比增长 18.6%，但毛利率同比下降 4.7 个百分点，是否因低空监视雷达订单占比提升导致单价下降？或核心元器件（如 T/R 组件）外购成本上升？ 答：您好，感谢您对公司的关注和支持，2024 年雷达系列产品收入增长，相关毛利较同期增长，谢谢！ 问 6、2024 年经营活动现金流净额同比下降 93%，而净利润增长 12.4%，是否因大额订单预付款比例下降或存货、应收款双升导致资金占用加剧？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。2024 年经营活动现金流净额同比下降约 50%，主要系支付在手销售合同采购款等所致，随着在手合同的交付，应收账款的收回，存货及应收账款规模将有所下降。谢谢！ 问 7、2024 年研发投入情况如何？重点研发方向有哪些？ 答：尊敬的投资者您好！公司始终坚持以军工装备、5G 射频、新一代综合电子信息（天融工程）三大核心业务为战略重心，不断深化主业布局，聚焦关键领域，持续加大核心技术的研发投入，形成了具有核心竞争力面向市场的新产品。2024 年，在军工装备业务方面，公司在巩固传统业务优势的基础上，聚焦客户需求，持续推进技术创新和产品升级，进一步提升了产品的市场竞争力，为业务的长期稳定发展提供了有力支撑；在射频业务方面，公司通过不断优化产品结构、提升产品性能，取得了稳定的市场成绩，进一步巩固了在射频领域的行业地位；与此同时，在天融工程业务方面，公司加速了整体规划和全面布局，重点聚焦低空经济、应急装备、数字健康、天融大数据等业务方向，积极推动技术创新与业务模式创新相结合，开展了多项应用验证项目，为规模化应用奠定了坚实基础。感谢您的关注！ 问 8、2024 年关联交易金额占比仍超 30%，主要涉及零部件采购与技术服务，是否存在供应商依赖风险？关联采购定价是否
--	--

	经过独立第三方审计？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。2024 年公司与前五大客户及前五大供应商不存在关联关系，不存在大额关联交易，详见 2024 年年报。谢谢！ 问 9、2024 年政府补助占净利润比例达 52%，若未来军民融合补贴政策退坡，公司如何保障水下安防系统业务盈利能力？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。公司 2024 年政府补助占净利润比例为 8.43%，主要为与公司经营相关的项目补贴等，对公司业务盈利能力无重大影响。谢谢！ 问 10、2024 年员工总数同比增加 43%，但生产人员占比下降至 49%，是否因智能化产线投入导致人力需求结构变化？或反无人机系统技术人才储备不足？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。公司 2023 年期末在职员工总数为 1,482 人，2024 年期末在职员工总数为 1,437 人，2024 年期末在职员工总数较 2023 年变化不大。谢谢！ 问 11、民用航空电子系统收入占比不足 7%，但毛利率高于军品业务 21 个百分点，公司是否计划通过参与国产大飞机航电系统研发提升该领域市场份额？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。目前公司业务暂不涉及国产大飞机航电系统领域。谢谢！ 问 12、资产负债率升至 73.6%，有息负债率达 58.2%，融资成本上升是否已影响公司资本开支能力？是否需通过定增或可转债融资降低杠杆？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。公司将通过在手合同交付、应收账款催收回款、降本增效、加强现金管理等方式降低公司短期流动性压力。定向增发落地后将用于补充流动资金，优化资本结构。谢谢！ 问 13、一季度业绩同去年大幅下滑，二季度改善情况如何？ 答：尊敬的投资者您好！公司将继续加强核心技术研发，推
--	---

	动产业化进程，积极拓展市场份额，推动新业务产品开发与市场拓展的步伐，不断提升自身的核心竞争力、盈利能力，确保公司持续健康稳定发展。感谢您的关注！ 问 14、2025 年计划将反无人机系统产能提升至 3000 套/年，但当前单套系统毛利率仅 19%，公司如何通过模块化设计提升产品附加值？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。公司军工装备业务以新一代综合近程防御系统为核心，全力推进新一代低空近防（中国猎影 3.0）、智能立体边海防（猎狐）、要地防空、战场环境综合感知、数字军营、国防动员、5G 军事应用和军工配套业务，核心产品包括：便携式防空导弹情报指挥系统系列、野战通信指挥系统系列、雷达与作战指挥系统、智能边海防立体侦察指挥系统装备系列以及低空目标指示雷达及地面、海面目标侦察监视雷达、边海防智能哨兵系列、水下无人作战系统（猎声）系列产品。谢谢！ 问 15、2024 年存货规模同比增长 62%，其中原材料占比提升至 48%，是否因应对毫米波芯片供应波动而主动备货？或对 2025 年边海防信息化项目需求预期过度乐观？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。存货同比增加的主要原因系在手销售合同备产所致。谢谢！ 问 16、子公司天和嘉膜净利润增速放缓至 1.9%，其承担的 5G 通信介质滤波器项目是否因客户技术路线变更导致认证周期延长？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。公司子公司天和嘉膜主要从事高性能电子黏结薄膜材料的研究、生产和销售工作，生产的介质胶膜主要包括高导热介质胶膜和低膨胀介质胶膜两大类，高导热介质胶膜主要应用于金属基覆铜板和导热型玻璃基板；导热型玻璃基板主要用于光电玻璃幕墙模块的生产。低膨胀介质胶膜主要用于半导体封装领域。谢谢！ 问 17、贺总，你好。关于定增处于什么阶段，什么时候能落
--	--

	地？ 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。公司 2024 年度向特定对象发行股票事项正在有序推进中，已经公司董事会、股东大会审议通过，尚需获得深圳证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施。谢谢！ 问 18、公司的定向增发已经拖了很久了，公司股价已经大幅偏离定增价格。公司定增是否还会继续执行？如果继续，坚持原价定增是否损害现有股东的权益。 答：您好，感谢您对公司的关注与支持。公司 2024 年度向特定对象发行股票事项正在有序推进中，尚需获得深圳证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施。公司 2024 年度向特定对象发行股票所募集的资金扣除发行费用后拟将募集资金净额全部用于补充流动资金。通过此次发行，将满足公司业务发展对流动资金的需求，优化资本结构，降低财务风险，增强抗风险能力，并提升控股股东、实际控制人的持股比例，稳定股权结构，提振市场信心。谢谢！
附件清单（如有）	无
日 期	2025 年 5 月 21 日