

航天时代电子技术股份有限公司 (600879)

个股分析报告

行业：国防军工—航天装备/军工电子

报告日期：2026 年 9 月 13 日

基准日期为 2026 年 9 月 13 日，因当日为周日，行情及技术面数据原则上截至最近交易日 2026 年 9 月 11 日收盘；部分技术指标更新截至 2026 年 9 月 9 日，股东及机构持仓数据截至 2026 年 6 月 30 日。

本报告基于公开信息由 AI 自动整理生成，仅供参考，不构成投资建议

一、核心摘要

航天电子 2026 年上半年业绩明显承压：营业收入 45.30 亿元，同比下降 22.19%；归母净利润 4058.92 万元，同比下降 76.63%；扣非归母净利润 2272.40 万元，同比下降 84.90%。其中，二季度单季收入约 26.87 亿元，同比下降 34.80%，归母净利润约 931 万元，同比下降 93.53%，公司及相关研报将主要原因归结为产品交付进度不及预期及部分产品定价下降。

公司是中国航天科技集团旗下航天九院唯一上市平台，主营航天电子信息产品、无人系统装备产品，核心能力覆盖惯性导航、星载测控、星间激光通信终端及机电组件等。2025 年航天配套产品收入 92.76 亿元，占全年收入 66.68%；2026 年上半年航天电子信息产品收入 30.11 亿元，占比 66.47%，无人系统装备收入 5.79 亿元，占比 12.78%，航天机电组件毛利率则达到 32.28%，产品结构具备一定升级和增量空间。

公司的经营质量仍显著弱于利润表表现。2025 年末应收账款 88.34 亿元，2026 年上半年增至 105.95 亿元；同期存货占总资产 49.33%，经营活动现金流净额为-23.46 亿元，2025 年全年亦为-10.33 亿元，且公司连续多年经营性现金流为负。航天配套业务处于总体单位与体制内客户主导的产业链环节，定价受到审价、成本控制及客户指定供应商等机制约束，毛利率长期约 20%，净利率较低。

截至 2026 年 9 月 11 日，公司股价收于 14.55 元，总市值约 480.05 亿元，处于 8 月高位回落后的横向修复阶段。股价略高于 MA5、MA10 但低于 MA20，MACD 接近零轴、RSI 处于约 50—55 的中性区间；近 5 个交易日主力资金合计净流出约 1.72 亿元，技术面尚未形成明确的中期趋势反转信号。

二、公司概况

2.1 基本信息

项目	内容
股票代码	600879.SH
股票简称	航天电子
上市日期	1995-11-15
注册地/所属地区	湖北省武汉市
所属行业	专用设备制造业
注册资本	32.99 亿元
总股本	32.99 亿股
实际控制人/控股背景	中国航天科技集团有限公司（CASC）旗下，具体为航天科技集团第九研究院（航天九院/中国航天时代电子有限公司）旗下唯一上市平台
控股股东及持股比例	中国航天时代电子有限公司，持股 17.78%
主营口径	航天电子信息产品、无人系统装备产品的研发、生产与销售
资源储备说明	属制造业/配套电子企业，研究纪要中未见矿产资源储备类披露；核心技术资源体现为惯性导航（平台式/激光/光纤惯导）、星载测控、星间激光通信终端、连接器/继电器/机电组件等专业能力
产能说明	公司披露已建成多个生产基地/批产基地、生产能力可保障航天任务、满足

项目	内容
	当前市场需求，研究纪要中未见量化产能数字
子公司与研发平台说明	各来源口径与时点不一：上证路演（2025/2026 口径）13 家全资或控股子公司、8 家国家级/省级/集团级专精特新企业；申万宏源 2024-11-11 研报口径 15 家控股子公司；和讯 F10 较早口径 19 家子公司。需以最新年报为准
板块标签	国防军工/航天装备、低空经济、空间站概念、商业航天、卫星互联网、传感器、军民融合、国产芯片、量子科技、无人机、北斗导航等

2.2 主营业务与产品布局

航天配套产品（2025 全年收入 92.76 亿元，占比 66.68%，毛利率 19.27%）

- 系统装备产品（2025 全年收入 23.02 亿元，占比 16.55%，毛利率 13.94%）
- 航天机电组件产品（2025 全年收入 12.93 亿元，占比 9.30%，毛利率 37.22%）
- 航天技术应用产品（2025 全年收入 9.429 亿元，占比 6.78%，毛利率 19.06%）
- 其他补充（2025 全年 0.96 亿元，占比 0.69%，毛利率 62.53%）
- 航天电子信息产品（2026H1 收入 30.11 亿元，占比 66.47%，毛利率 20.52%）
- 无人系统装备产品（2026H1 收入 5.791 亿元，占比 12.78%，毛利率 15.81%）

2.3 产业链上下游地位与成本利润结构

航天电子以航天产业配套为主、总体单位为客户，产业链位置处于微笑曲线中段偏上游配套环节；上游关键件被下游总体单位指定并限价，下游客户高度集中于体制内（以航天科技集团系统内为主），营运资金被下游大幅占用，毛利率长期锁定在 20% 上下、净利率仅约 1.6%–3.8%。

- 公司自述所需基础材料主要包括金属与贵金属、电子元器件、单机产品、外协加工等多个种类（来源：2026 年半年报管理层讨论/同花顺 F10 经营分析）。
- 供应商须经驻公司用户方审核备案，列入《合格供方名录》，采购只能在名录内选择供应商。
- 部分重要零部件由最终用户或总体单位指定供应商并限定供应商供货价格；钢材、铜及部分通用电子元器件价格随行就市波动。
- 含义：在关键件上公司对上游几乎无自主定价权（被下游总体单位指定+限价），仅在通用材料上承担大宗价格波动；应对方式为物料战略采购和集中采购，以提升对供应商掌控力。
- 该上游被指定、下游被限价的双向夹击，是其毛利率长期锁定在 20% 上下的结构性原因。
- 供应商集中度：研究纪要中未查到公司披露的前 5 大供应商占比具体数字，属数据缺口。
- 来源：<http://stock.stockstar.com/RB2026082600054778.shtml>；<https://f10.10jqka.com.cn/600879/operate/>。
- 销售模式：航天产业分为总体单位/配套单位，公司以配套为主；部分配套品由总体单位以计划任务方式通过控股股东下达，部分通过招投标/询比价获取，部分与总体单位联合获取（2026 年半年报管理层讨论）。
- 客户高度集中：以 2025-12-31 口径，前 5 大客户合计销售 111.70 亿元，占营业收入 80.30%；其中航天科技集团单一口径 78.80 亿元、占 56.65%（来源：股比特/查股网，更新日期 2026-08-01，非一手来源）。
- 集中度数据重大不一致需标注：同一数据源系列另列 2024-12-31 前 5 大客户仅 50.09 亿元、占 35.08%；另有自媒体亦称前五大客户贡献约 35% 销售额、绝大部分为航天科技集团系统内兄弟

单位。80.30%与35.08%差异过大，疑为集团合并口径与单体口径差异或披露方式变化，两者均仅在非一手来源出现，未能交叉核实，具体以最新年报前五名客户附注原表为准。

- 定价机制：军品采购体系以招投标、审价、成本控制为导向；公司年报有客户付款政策发生变化、销售回款减少的表述；货款多在年底集中支付为媒体/自媒体口径，可作为定性判断，非精确账期。
- 结构性议价动态：下游客户为总体单位/军方、公司为配套方，属乙方结构，既非消费品的品牌溢价结构，也非大宗商品的基准价定价结构，更接近成本加成+审价约束的军品配套模式。
- 应收账款：2025年末88.34亿元（上年69.94亿元，+26.31%），公司列示应收账款占归母净利润比例约3892%；2026年半年报期末应收账款105.95亿元、占总资产21.34%（较期初+19.93%，公司解释为销售回款全年不均衡）。存货：2025年约227.74亿元，2026年半年报存货占总资产49.33%，存货/营收比例约163.73%。应付账款：2026年半年报应付账款143.18亿元、占总资产28.84%，应付账款+应付票据占负债总额84.10%。经营现金流：2025年经营活动现金流净额约-10.33亿元（每股-0.31元，同比-156.55%），连续三年经营性现金流为负；2026Q1约-12.88亿元（来源为自媒体口径，仅作参考）。结论性证据：应收账款规模大、占归母净利润倍数极高（3892%），叠加存货占比近半、经营现金流多年为负，公司在产业链营运资金关系中处于明显弱势，相当于为下游总体单位垫资生产。应收前五名集中度亦较高：2024-12-31主要应收账款前5名合计约37.79亿元，第一名约13.72亿元（新浪财经财务附注）；新浪另一张前五名应收账款+合同资产合计仅2.66亿元的报表规模与公司88亿应收账款不符，疑为单一子公司/母公司报表，不宜作为合并口径使用。
- 客户集中度（2025-12-31口径）：前5大客户合计销售111.70亿元、占营业收入80.30%，其中航天科技集团单一口径78.80亿元、占56.65%；来源为股比特/查股网（非一手来源，更新日期2026-08-01）。同一数据源系列另列2024-12-31前5大客户仅50.09亿元、占比35.08%，另有自媒体亦称约35%，80.30%与35.08%差异过大、疑为集团合并口径与单体口径差异或披露方式变化，两者均未能交叉核实，具体以最新年报前五名客户附注原表为准。供应商集中度：研究纪要中未查到公司披露的前5大供应商占比具体数字，属数据缺口。应收账款集中度：2024-12-31主要应收账款前5名合计约37.79亿元，第一名约13.72亿元（新浪财经财务附注，非一手来源，仅作参考）。

年度	毛利率	净利率	简要说明
2022	19.62%（另源19.44%）	3.51%（另源3.76%）	军品配套基本盘，2022年营收174.76亿元。
2023	20.32%（另源19.99%）	2.80%（另源3.16%）	公司称2023年毛利率创整体上市以来新高，产品结构/高研发投入带动；营收187.27亿元（+7.16%）为近年高点。
2024	20.99%（另源20.84%）	3.84%（另源4.21%）	毛利率继续抬升，但净利率改善很大程度来自8月出售航天电工51%股权的一次性投资收益；营收142.8亿元（-23.7%），归母净利润5.48亿元（+4.4%）。
2025	20.34%（另源19.59%）	1.63%（另源1.80%）	收入139.10亿元（-2.59%）；系统装备（无人系统）毛利率同比大降12.68pct至13.94%为主要拖累；归母净利润2.27亿元（-58.58%），扣非1.59亿元（-5.31%），一次性收益高基数消退，净利率降至约1.6%-1.8%。
2026H1	21.85%	0.64%（etnet口径）	毛利率环比回升，但收入约45.3亿元（-22.19%）、净利率进一步压缩，费用刚性+回款恶化；航天飞鸿、上海航天、陕西时代导航三家

年度	毛利率	净利率	简要说明
			子公司 2026H1 亏损。不同数据商毛利率/净利率相差 0.1-0.8pct，净利率差异主要来自归母净利润/营收与合并净利润/营收口径不同，使用时须注明口径。

航天电子位于微笑曲线中段偏上游配套环节——不是造整星/整机的总体品牌商，也不是下游运营服务商，而是给总体单位供货的高可靠部件与子系统厂（测控/惯导/星载电子/机电组件），且客户 90% 以上在体制内（以航天科技集团系统内为主）。其毛利率长期锁定 20% 上下、净利率仅 1.6%-3.8%，是配套方+被指定供应商+被审价+垫资生产这一生态位的结构性常态，而非单年经营失误。后续毛利率改善的主要驱动不是提价能力（军品审价约束下基本不存在），而是产品结构升级（激光通信终端、无人系统等相对高附加值/军贸定价更灵活的产品放量）+规模效应与成本管控+剥离低毛利民品（航天电工已出表）。

三、财务数据与估值分析

3.1 近期经营业绩

报告期	营业收入	同比	归母净利润	同比
2026H1	45.298 亿元	-22.19%	0.4059 亿元（归母）	-76.63%
2025 年报	139.10 亿元	-2.59%	2.270 亿元（归母）	-58.58%
2024 年报	142.80 亿元	-23.75%	5.480 亿元（归母）	+4.42%
2023 年报	187.27 亿元	数据缺失（纪要未给出同比）	5.248 亿元（归母）	数据缺失（纪要未给出同比）
2026Q1	18.43 亿元	+8.37%	0.31 亿元（归母）	+5.25%

以上数据来自公司 2026 年半年度报告摘要（披露日 2026-08-26）、2025 年年度报告（披露 2026-03-28）、2024 年年度报告及长江证券/国信证券研报（2026-05）。2026H1 其他指标：利润总额 0.5613 亿元（-71.71%）、扣非归母净利润 0.2272 亿元（-84.90%）、经营活动现金流净额-23.459 亿元（同比改善 30.41%）、基本/稀释 EPS 0.012 元、加权平均 ROE 0.194%（上年同期 0.836%）、期末总资产 496.50 亿元、归母净资产 208.53 亿元（较年初-0.03%）。2025 年报其他指标：利润总额 2.760 亿元（-57.60%）、扣非归母净利润 1.585 亿元（-5.31%）、经营现金流净额-10.331 亿元（2024 年为-4.027 亿元）、期末归母净资产 208.60 亿元（+0.87%）、每股收益约 0.069 元、每股净资产 6.322 元、分红预案 10 派 0.21 元（2024 年度为 10 派 0.50 元）；国信证券补充口径：2025 年剔除航天电工出表因素后营收实际增长 13.78%，期间费用率 16.96%（同比-1.45pct）。2024 年其他指标：扣非 1.674 亿元（-59.44%）、EPS 0.166 元；营收下滑主因航天产品交付下降及航天电工 2024 年 8-12 月不再并表，归母增长主因转让航天电工股权产生投资收益（非经常性损益合计 3.81 亿元，其中资产处置 2.89 亿元、政府补助 1.05 亿元）。2026H1 主营构成：航天电子信息产品 30.11 亿元（占比 66.47%，毛利率 20.52%）、无人系统装备 5.791 亿元（占比 12.78%，毛利率 15.81%）、航天机电组件 5.444 亿元（占比 12.02%，毛利率 32.28%）、航天技术应用 3.501 亿元（占比 7.73%）。TTM 口径：TTM 净利润约 0.939 亿元（与 stockanalysis.com 的 TTM 净利润 93.88 百万截至 2026-06-30 一致）、TTM 营收约 126.18 亿元、TTM EPS 约 0.0285 元。纪要提示异常点：用 H1 倒算 2026Q2 单季营收约 26.87 亿元、同比约-34.8%（2025Q2 约 41.2 亿元），二季度出现明显下滑，东方财富 F9 页面将公司标记为 2026 中报预减，半年报摘要本身未给出解释。

公司最新一期（2026H1）营收 45.298 亿元（同比-22.19%）、归母净利润 0.4059 亿元（同比-76.63%），扣非归母净利润 0.2272 亿元（同比-84.90%），业绩大幅下滑。倒算 2026Q2 单季营收约 26.87 亿元、同比约-34.8%，二季度出现明显下滑，与 2026Q1 营收同比+8.37%形成反差，属需

要留意的异常节奏。2025 年报营收 139.10 亿元（同比-2.59%）、归母净利润 2.270 亿元（同比-58.58%），扣非归母净利润 1.585 亿元（同比-5.31%），剔除航天电工出表因素后营收实际增长 13.78%。盈利处于近 5 年低位（2023-2025 年归母净利润 5.25/5.48/2.27 亿元，2026H1 仅 0.41 亿元）。经营质量方面，2026H1 经营现金流净额-23.459 亿元、2025 全年-10.331 亿元，连续大额净流出，与利润表改善不同步，应作为风险项单独提示。口径提示：hx168 显示 2026H1 净利润 2906.85 万元（含少数股东损益口径）低于归母 4058.9 万元，即少数股东损益为负，引用时勿混用净利润与归母净利润。

3.2 盈利预测

预测数据来自多方口径，必须注明 vintage：A) 东方财富 ProfitForecast（研报摘录统计，快照约 2026 年 9 月，含 8 家机构）：2026E 营收 157.1 亿元/归母 3.574 亿元/EPS 0.1088 元/ROE 1.75%；2027E 营收 181.2 亿元/归母 4.679 亿元/EPS 0.1425 元/ROE 2.19%；2028E 营收 208.6 亿元/归母 6.163 亿元/EPS 0.1850 元/ROE 2.84%；每股净资产 2026E 6.37/2027E 6.47/2028E 6.59 元（6 家）。另一快照（7 家口径）：2026E 归母 3.734 亿元/EPS 0.1143 元；2027E 4.866 亿元/0.1486 元；2028E 6.490 亿元/0.1943 元——说明近六月平均随新研报加入持续小幅下修，使用时必须标明截取日期与样本家数。B) 个股研报（2026 年内，按新→旧）：东吴证券《2026 年中报点评》将 2026-2027 年归母净利预测由 7.9 亿/9.0 亿大幅下调至 2.5 亿/3.4 亿，新增 2028 年 3.9 亿，对应 PE 约 192/140/122 倍，评级由买入下调至增持（该研报未在检索结果中直接标注机构名，来源为研报聚合页 sdyanbao.com，家数归属需以原文核对，且仅见于单一来源未交叉验证）；国信证券（2026-05-17 首次覆盖增持/优于大市）2026/2027/2028 EPS 0.10/0.14/0.18 元；长江证券（2026-04-06 首次给数，05-16 更新）2026-2028 归母 4.48/6.62/10.34 亿元，同比+97.24%/+47.84%/+56.28%，EPS 0.14/0.20/0.31 元（对应其报告期 PE 191.76/129.71/83.00 倍）；光大证券 EPS 0.11/0.12/0.14 元；兴业证券（2026-04-28 增持）2026 年净利 3.31 亿元、EPS 0.10/0.12/0.14 元；中国银河 EPS 0.09/0.11/0.13 元；招商证券（2026-04-10 增持）2026 年净利 3.7 亿元、EPS 0.11/0.14/0.17 元。C) 更早（已被后续下修覆盖，仅作参考）：国泰海通 2025-12-16 预计 2025-2027 归母 5.7/7.98/8.46 亿元；国金证券 2025-10-18 预计 2025-2027 营收 153.36/193.07/241.12 亿元、归母 5.86/8.15/10.75 亿元、EPS 0.18/0.25/0.33 元。D) 同花顺 iFinD 汇总（2026-04-27，覆盖前六个月 11 家）：2026 年净利润预测区间 2.90 亿—8.66 亿元，均值 6.44 亿元（均值远高于当前东财 8 家口径的 3.57 亿元，说明大量旧研报尚未反映 2026H1 下滑）。不确定点：旧研报未更新，同花顺 2026-04 汇总的 2026 年净利均值 6.44 亿明显滞后于 2026H1 实际（仅 0.41 亿），以半年报年化（约 0.8-1.0 亿）与全年一致预期 3.5 亿相较，隐含 H2 显著环比改善假设，属关键不确定点；样本与时间戳不一致，东财近六月平均在不同抓取时点分别为 7 家和 8 家、EPS 0.1143 vs 0.1088、归母 3.734 亿 vs 3.574 亿，使用任何均值前必须注明截至 X 日、N 家。

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
2026E	157.1 亿元（东财 8 家口径）	3.574 亿元（东财 8 家口径，归母）	数据缺失（纪要未给出 2026E 同比增速）	0.1088 元（东财 8 家口径）
2027E	181.2 亿元（东财 8 家口径）	4.679 亿元（东财 8 家口径，归母）	数据缺失（纪要未给出 2027E 同比增速）	0.1425 元（东财 8 家口径）
2028E	208.6 亿元（东财 8 家口径）	6.163 亿元（东财 8 家口径，归母）	数据缺失（纪要未给出 2028E 同比增速）	0.1850 元（东财 8 家口径）
2026E（7 家口径）	数据缺失（7 家口径快照未披露营收）	3.734 亿元（归母）	数据缺失	0.1143 元
2027E（7 家口径）	数据缺失（7 家口径快照未披露营收）	4.866 亿元（归母）	数据缺失	0.1486 元
2028E（7 家口径）	数据缺失（7 家口径快照未披露营收）	6.490 亿元（归母）	数据缺失	0.1943 元
2026E（长江	数据缺失（纪要未给出营	4.48 亿元（归母）	+97.24%	0.14 元

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
证券)	收)			
2027E (长江证券)	数据缺失 (纪要未给出营收)	6.62 亿元 (归母)	+47.84%	0.20 元
2028E (长江证券)	数据缺失 (纪要未给出营收)	10.34 亿元 (归母)	+56.28%	0.31 元
2026E (光大证券)	数据缺失	数据缺失 (纪要未给出净利)	数据缺失	0.11 元
2027E (光大证券)	数据缺失	数据缺失 (纪要未给出净利)	数据缺失	0.12 元
2028E (光大证券)	数据缺失	数据缺失 (纪要未给出净利)	数据缺失	0.14 元
2026E (兴业证券)	数据缺失	3.31 亿元 (归母)	数据缺失	0.10 元
2027E (兴业证券)	数据缺失	数据缺失 (纪要仅给出EPS)	数据缺失	0.12 元
2028E (兴业证券)	数据缺失	数据缺失 (纪要仅给出EPS)	数据缺失	0.14 元
2026E (中国银河)	数据缺失	数据缺失 (纪要仅给出EPS)	数据缺失	0.09 元
2027E (中国银河)	数据缺失	数据缺失 (纪要仅给出EPS)	数据缺失	0.11 元
2028E (中国银河)	数据缺失	数据缺失 (纪要仅给出EPS)	数据缺失	0.13 元
2026E (招商证券)	数据缺失	3.7 亿元 (归母)	数据缺失	0.11 元
2027E (招商证券)	数据缺失	数据缺失 (纪要仅给出EPS)	数据缺失	0.14 元
2028E (招商证券)	数据缺失	数据缺失 (纪要仅给出EPS)	数据缺失	0.17 元
2026E (国信证券)	数据缺失	数据缺失 (纪要仅给出EPS)	数据缺失	0.10 元
2027E (国信证券)	数据缺失	数据缺失 (纪要仅给出EPS)	数据缺失	0.14 元
2028E (国信证券)	数据缺失	数据缺失 (纪要仅给出EPS)	数据缺失	0.18 元
2026E (东吴证券中报点	数据缺失	2.5 亿元 (归母, 由 7.9 亿下调)	数据缺失	数据缺失 (对应 PE 约 192 倍)

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
评，单一来源，机构署名待核对)				
2027E（东吴证券中报点评，单一来源，机构署名待核对)	数据缺失	3.4 亿元（归母，由 9.0 亿下调)	数据缺失	数据缺失（对应 PE 约 140 倍)
2028E（东吴证券中报点评，单一来源，机构署名待核对)	数据缺失	3.9 亿元（归母，新增)	数据缺失	数据缺失（对应 PE 约 122 倍)

3.3 估值水平与机构评级

机构	评级	日期	备注
东方财富评级统计（近 6 个月口径)	增持（评级系数 4.43)	截至 2026-09-11 前近 6 个月	买入 3 家、增持 4 家，合计 7 家
东方财富评级统计（近 1 年口径)	买入（评级系数 4.67)	截至 2026-09-11 前近 1 年	买入 10 家、增持 5 家，合计 15 家
同花顺 iFinD 汇总	买入 6 家、增持 4 家、推荐 1 家	2026-04-27	覆盖前六个月 11 家；2026 年目标价区间 14.00—19.77 元，均值 16.99 元
中金公司	买入	2026-08-19（2026-07-05/09/10/19 多次给出 12.22-12.24 元)	目标价 12.24 元，低于当前股价
东方证券	买入	2026-09-11（罗楠、鲍丙文）； 2026-08-25 研报目标价 18.72 元； 2025-09-30 曾上调至买入、目标价 13.20 元	目标价 18.72 元（参考可比公司 2026 年 78 倍 PE)
国投证券	买入	2026-07-14（4 月初另一次)	目标价 27.00 元
广发证券	增持	2026-07-02	目标价 13.08 元
国泰海通	买入	2026-08-20/07-27/07-12 多次；	2025-12-16 目标价 19.77 元（对应 2026 年 82.375 倍 PE)

机构	评级	日期	备注
		2025-12-16 目标价 19.77 元	
中信证券	数据缺失（纪要仅给出目标价）	2025-11-12	目标价 14.00 元
华泰证券	数据缺失（纪要仅给出目标价）	数据缺失（纪要未给出日期）	目标价 15.48 元
招商证券	增持	2026-04-10	未给目标价；2026 年净利 3.7 亿元
国信证券	增持/优于大市	2026-05-17 首次覆盖	未给目标价；2026/2027/2028 EPS 0.10/0.14/0.18 元
东吴证券	由买入下调至增持	2026 年 8-9 月（中报点评）	未给目标价；2026-2027 归母下调至 2.5 亿/3.4 亿、2028 年 3.9 亿，对应 PE 约 192/140/122 倍；单一来源 sdyanbao.com，机构署名需以原文核对
兴业证券	增持	2026-04-28	未给目标价；2026 年净利 3.31 亿元、EPS 0.10/0.12/0.14 元
长江证券	数据缺失（纪要未明确评级）	2026-04-06 首次给数，05-16 更新	未给目标价；2026-2028 归母 4.48/6.62/10.34 亿元
光大证券	数据缺失（纪要未明确评级）	数据缺失（纪要未给出日期）	未给目标价；EPS 0.11/0.12/0.14 元

截至 2026-09-11 收盘，收盘价 14.55 元（较前收 14.56 元，-0.07%），当日最高 14.75、最低 14.10，换手率 2.15%，成交额 10.21 亿元；总市值/流通市值 480.05 亿元（32.99 亿股全流通）。估值口径：市盈率（静态，按 2025 年报 EPS 0.0688 元）约 211.5 倍；市盈率（TTM，按 TTM EPS 约 0.0285 元）约 511 倍（财联社 511.36、新浪 511.34、aastocks 09-09 口径 516.43）；动态市盈率约 591 倍（按半年报年化口径，东方财富 591.35、stcn 591.37）；市净率（PB）约 2.30—2.31 倍（每股净资产 6.322 元）。前瞻 PE：按东财一致预期 EPS（2026E 0.1088/2027E 0.1425/2028E 0.1850 元）与 14.55 元测算约 134/102/79 倍；按 7 家口径 0.1143/0.1486/0.1943 元测算约 127/98/75 倍。可比对照：2026 年 9 月 4 日另一来源报价对应市值 475.43 亿元；aastocks 2026-09-10 口径市盈率（静）/TTM 为 211.01/520.00 倍——不同源差异来自快照时点与口径，非数据矛盾。估值口径提示：PE(TTM)511 倍与静态 PE 211 倍、动态 PE 591 倍三者差异全部来自分母口径，非不同数据源冲突；PB 2.30 倍是当前相对最稳的估值锚。目标价离散度极大（12.24—27.00 元），且部分高价目标价来自 2025 年底/2026 年上半年旧研报，未反映 2026H1 业绩失速，不宜直接使用均值；任何平均目标价叙事都要同时披露样本日期。结论：因盈利处于近 5 年低位（2023-2025 归母 5.25/5.48/2.27 亿元，2026H1 仅 0.41 亿元），静态与 TTM 估值处于极高水平，前瞻估值仍远超制造业常规区间；PB 2.30 倍相对温和，主要靠 208 亿元的净资产与军工资产重估逻辑支撑。风险提示：2026H1 经营现金流-

23.46 亿元、2025 全年-10.33 亿元，连续大额净流出，与利润表改善不同步，估值判断中应作为风险项单独提示；东吴证券中报点评下调数据仅见于单一来源未交叉验证；证券之星机构首次关注表中，国信证券 2026-05-17 研报的报告日收盘价记为 23.56 元，与公开价格路径（2025 年 10 月约 11 元、2026 年 9 月约 14.5 元）明显不符，疑为聚合表错行/错列，不应引用。

四、近期消息与公告

4.1 资产置换正式方案获董事会审议通过（临 2026-040）

2026 年 7 月 27 日公司召开董事会 2026 年第七次会议，以通讯表决方式审议通过《关于确定资产置换方案暨签署相关协议的议案》，公告编号临 2026-040，2026-07-28/29 披露。表决结果：同意 3 票、反对 0 票、弃权 0 票、回避 6 票（关联董事姜梁、王海涛、阎俊武、戴利民、杨雨、陈建国回避）。正式方案以 2025 年 7 月 31 日为评估基准日，转让价格按国资备案评估结果确定：①控股子公司北京航天时代光电科技有限公司以其持有的北京航天兴华科技有限公司 100% 股权（作价 64,500.50 万元），与西安微电子技术研究所持有的西安太乙电子有限公司 58% 股权（作价 64,970.61 万元）置换；差额 470.11 万元由时代光电向西安微电子所现金补齐。②控股子公司上海航天电子有限公司以其深空探测类业务经营性资产（5,959.15 万元），与上海科学仪器厂有限公司相关技改资产（5,774.10 万元）置换；差额 185.05 万元由上海科学仪器厂向上海航天公司现金补齐。完成后，时代光电成为西安太乙控股股东（持股 58%），西安太乙电子纳入公司合并报表范围；航天兴华成为控股股东航天时代公司所管理事业单位西安微电子所的全资子公司，不再纳入公司合并报表范围。截至 2026-07-27 公告，本次置换已完成行业主管部门、国有（事业单位）资产管理部门审批程序和国有资产管理部门评估备案程序；交易未达公司章程规定的股东会审议标准，无需提交股东会审议。

4.2 资产置换后续进展（上证 e 互动答复）

2026-09-07 公司在上证 e 互动答复投资者，资产置换正式方案已获董事会 2026 年第七次会议通过，后续将按规定推进协议签署和资产交割工作；2026-09-10 再次答复“资产置换完成后，西安太乙电子有限公司财务报表将纳入公司合并报表范围”。

4.3 资产置换早期筹划口径（与正式方案存在差异，需注意）

2025-09-12 公司公告拟推动资产置换，当时口径为置入西安太乙电子 67% 股权及北京遥测技术研究所、上海科学仪器厂相关技改资产；置出航天兴华 100% 股权、航天长征火箭密码与信息安全类业务资产、上海航天深空探测类业务相关资产；初步测算拟置入资产账面价值约 8-10 亿元。该口径来自国金证券 2025-10-17 研报（单一券商对公告的复述），与 2026 年 7 月正式方案的 58% 股权、作价 6.497 亿元不一致；正式方案中未再出现“北京遥测技术研究所技改资产”和“长征火箭密码信息安全类业务”。以正式公告（临 2026-040）为准，筹划阶段数字仅作参考。

4.4 2026 年半年度业绩（2026-08-25 发布，8 月 26 日披露）

营业收入 45.30 亿元，同比 -22.19%；归母净利润 4,058.92 万元，同比 -76.63%；扣非归母净利润 2,272.40 万元，同比 -84.90%；利润总额 5,612.94 万元，同比 -71.71%；基本每股收益 0.012 元，同比 -77.36%。Q2 单季：营收 26.87 亿元，同比 -34.80%、环比 +45.82%；归母净利润 931.12 万元，同比 -93.53%、环比 -70.23%。毛利率同比 +1.34pct 至 21.85%，销售净利率同比 -2.03pct 至 0.64%。公司/研报归因：产品交付进度不及预期、部分产品定价下降。

4.5 2026 年上半年业绩预告（单一来源转述，需标注）

媒体标题显示公司曾预告“2026 年上半年归母净利润同比预减 75.24%-79.27%”（界面新闻/有连云页面提及，未取得预告公告原文编号，属单一来源转述，需标注）。

4.6 2025 年度年报与分红（2026-03-28 披露年度报告摘要）

拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.21 元（含税），合计 69,285,286.01 元（按总股本 3,299,299,334 股计），年度现金分红占合并报表归母净利润的 30.53%；不进行资本公积转增。审计机构变更为中证天通会计师事务所（特殊普通合伙），出具标准无保留意见（注：etnet 资料页列示的会计师事务所为“中兴财光华”，为旧信息）。推算（非官方直接披露，谨慎使用）：由分红金额/30.53% 反推，2025 年度归母净利润约 2.27 亿元，即同比大幅下滑（2024 年为 5.48 亿元）。东方财富百科标签含“2025 年报预减”，与此方向一致。2025 年主营构成显示全年营收约 139.1 亿元（航天配套 92.76 亿+系统装备 23.02 亿+机电组件 12.93 亿+技术应用 9.429 亿+其他 0.96 亿），远低于 2024 年 142.8 亿元——与“出表+预减”逻辑一致，但该营收拆分来自东方财富主营构成页，未与正式年报逐项核对。

4.7 管理层变动：聘任副总裁兼财务总监（临 2026-050、临 2026-051）

2026-09-04 董事会 2026 年第九次会议（通讯方式，应出席 9 人实际 9 人），审议通过《关于聘任公司副总裁兼财务总监的议案》，聘任魏海青（1972 年 2 月生，硕士，正高级会计师，历任北京航天光华电子有限公司财务总监、中国航天时代电子有限公司财务部副部长等）为副总裁兼财务总监，任期至公司第十四届董事会届满；总裁胡成刚不再代行财务总监职责。公告编号临 2026-050（董事会决议）、临 2026-051（聘任公告），2026-09-05 披露于中国证券报/上海证券报/证券时报/上交所网站。

4.8 2025 年第二次临时股东会决议（临 2025-066）

2025-10-15 召开 2025 年第二次临时股东会（公告编号临 2025-066，10 月 16 日披露），出席股东及代理人 1,630 人，代表有表决权股份 1,315,772,174 股、占 39.8803%。全部议案通过：①补选第十三届董事会董事；②聘请 2025 年度财务报告审计机构；③聘请 2025 年度内部控制审计机构；④调整智能综合电子信息系统产业化项目建设地点及建设内容（该项为募投项目变更，值得后续跟踪）。

4.9 超短期融资券注册（不超过 60 亿元）

2024 年年度股东大会通过申请注册发行不超过 60 亿元超短期融资券；2025-10-31 中国银行间市场交易商协会接受注册并签发《接受注册通知书》（中市协注[2025]SCP315 号），2025-11-04 刊登公告。

4.10 2026 年度第三期超短期融资券完成兑付（临 2026-052）

2026 年度第三期超短期融资券于 2026 年 8 月发行（2026-08-08 公告），近日已完成兑付；公告编号临 2026-052，披露日 2026-09-12。同日财经媒体（东方财富、界面新闻、新浪、证券之星）均报道，日期为 2026-09-11。

4.11 未能覆盖/需补充核实的事项（重要局限）

1. 股份回购：本次多次检索未发现航天电子 2025-2026 年有股票回购或回购进展公告；亦未发现大股东/董监高增持或减持公告。不能据此断定“无”——受本次检索步数上限限制，“600879 股份回购”“600879 股东减持 2026”等定向检索未完成，建议补查上交所公告列表页。2. 主力资金流向、龙虎榜：属角度 4（技术面/资金面），本次未查。3. 政策/行业事件（商业航天、低轨卫星互联网组网、低空经济、装备无人化等）仅见券商研报观点性表述（国金证券 2025-10-17、东吴证券 2026-08-31、国信证券 2026-09-04），未见与公司直接绑定的新政策公告；研报均为单一券商观点，非多券商一致预期。4. 口径冲突：西安太乙电子置入比例“67%（2025-09 筹划口径）”vs “58%（2026-07 正式方案）”，以正式公告为准。5. 数据时点说明：所有价格为行情页快照（etnet 显示市值约 789.5 亿元、每股净资产 6.268 元、EPS 0.166 元，未标明确切日期，疑为旧快照），已在正文中避免直接引用为“最新价”。

五、股价走势与技术面分析

5.1 价格概况

指标	数值
证券代码/简称	600879 / 航天电子
2026 年 9 月 11 日收盘价	14.55 元
日涨跌	下跌 0.01 元，跌幅 0.07%
当日开盘/最高/最低	14.42 元 / 14.75 元 / 14.10 元
成交量	约 71.02 万手，即约 7102 万股
成交额	约 10.21 亿元
换手率	2.15%
总股本	约 32.99 亿股
总市值	约 480.05 亿元；按 14.55 元乘以约 32.99 亿股计算，与富途页面基本一致

5.2 技术指标

指标	数值	简要解读
近期价格走势	2026 年 8 月 19 日至 9 月 11 日处于高位回落后的横向修复阶段；8 月 19 日盘中高点 17.25 元，8 月 25 日盘中低点 13.79 元	9 月 11 日收盘价较 8 月 19 日盘中高点低约 15.7%，当前更接近超跌后的技术性反弹或横向修复，尚不足以确认中期趋势反转
MA5	约 14.48 元	收盘价 14.55 元略高于 MA5，短线仍在 5 日均线之上，但优势较小
MA10	约 14.50 元	收盘价格高于 MA10，短线修复结构尚未破坏，但与 MA5、MA10 距离较近，尚未形成明显均线多头发散
MA20	约 14.65 元	收盘价低于 MA20 约 0.10 元，20 日均线仍对股价构成压制，是观察短线反弹能否进一步演化的重要位置
MA50/MA100/MA200	Investing 截至 2026 年 9 月 9 日：MA50 标准/指数移动平均约 14.47/14.53 元；MA100 约 14.77/14.68 元；MA200 约 15.09/15.65 元	股价接近 MA50，存在短线修复迹象；MA100 位于 14.7 元附近，MA200 明显高于现价，中长期趋势尚未完全转强
MACD(12,26)	Investing 截至 2026 年 9	指标处于零轴附近，短线下跌动能有所

指标	数值	简要解读
	月9日约0.000，页面信号为中性	收敛，但尚未形成明显正向扩张；由于缺少9月11日精确读数，不能将该值视为9月11日收盘后的精确指标
RSI(14)	Investing 截至2026年9月9日为55.227；结合截至9月11日收盘价的粗略估算，约处于50—55	处于中性区域，短线多方力量较8月下旬有所恢复，但尚未进入明显强势或超买区域
布林带	基于2026年8月17日至9月11日收盘价测算：中轨约14.65元，上轨约15.89元，下轨约13.40元	股价位于中轨下方约0.10元，明显高于下轨且未接近上轨，处于中轨附近偏下位置；该布林带为自行测算估算值
主力资金流向	同花顺逐日数据：2026年9月7日至11日分别为-10715.79万元、-1343.48万元、+10500.49万元、+6294.89万元、-11978.40万元，合计约-17242万元	反弹过程中存在资金回补，但近5个交易日总体净流出，持续性不足；证券之星显示9月11日超大单净流入-1898.16万元，大单+542.23万元，小单+2665.52万元
52周高低点	52周高点32.24元；52周低点约10.17—10.25元，不同平台存在口径差异	当前14.55元较52周高点低约54.9%，较52周低点高约43%左右
机构持仓	截至2026年6月30日，391家主力机构持股约12.69亿股，占流通A股约38.46%；包括基金384家、一般法人6家、保险公司1家	公募基金参与度较高，但较2025年12月31日持仓量减少约661.48万股，基金减仓家数多于增仓家数；该数据存在滞后，不能等同于2026年9月11日实时筹码结构
前十大股东集中度	最新公开摘要未提供可靠的前十大股东持股占比明确数字	数据缺失，不将主力机构合计持股比例38.46%与前十大股东集中度混用
成交与换手背景	2026年9月7日至11日成交额约6.65—10.21亿元，换手率约1.41%—2.15%；8月19日成交额约33.51亿元、换手率6.41%，8月20日成交额约16.59亿元	近期交易活跃度有所恢复，但量能仍明显低于前期剧烈波动阶段，暂未出现足以确认趋势反转的放量突破

截至2026年9月11日，航天电子收盘14.55元，股价在8月中下旬快速下跌后进入横向修复阶段。收盘价格略高于MA5和MA10，但仍低于MA20；MA100及MA200位于现价上方，说明短线修复尚未转化为明确的中期趋势反转。布林带显示股价位于中轨附近偏下，MACD处于零轴附近，RSI约处于50—55的中性区域。近期成交额和换手率较9月初有所回升，但主力资金近5个交易日合计净流出约1.72亿元，资金持续性仍不足。

5.3 短线走势展望（未来一周，情景推演，仅供参考）

⚠ 风险提示：以下内容仅为基于 2026 年 9 月 11 日收盘数据、历史价格和技术指标的主观情景推演，不构成投资建议，也不构成对未来价格的确定性预测。

① 关键技术位置

位置	区间	说明
短期压力	14.70—15.10 元	参考 9 月 11 日盘中高点 14.75 元、9 月 1 日盘中高点 14.79 元、8 月 31 日盘中高点 15.05 元，以及 MA100 约 14.7 元。若有效突破 15.10 元并伴随成交额明显放大，技术上可能进一步观察 15.3—15.6 元区域；若在该区间反复受阻，则显示上方抛压仍重
第一支撑	14.20—14.40 元	参考 9 月 7 日低点 14.20 元、9 月 8 日低点 14.21 元及 9 月 3 日至 9 月 4 日约 14.33—14.39 元的价格区间。若放量跌破 14.2 元，短线修复结构将明显转弱
强支撑	13.80—14.00 元	参考 8 月 25 日盘中低点 13.79 元、8 月 24 日盘中低点 13.85 元及近期低位成交区。若 13.8 元附近失守，下一步可能观察约 13.40 元的布林下轨估算区域

② 未来一周情景（主观权重，非统计概率）

- 震荡整理（相对权重较高，约六成左右；为基于当前技术和资金面结构的主观启发式权重，不是统计概率）：价格区间约 14.20—14.90 元。触发条件包括股价在 14.2—14.7 元附近反复、成交额维持约 6—11 亿元、MACD 继续在零轴附近徘徊，且军工板块没有出现持续性大幅上涨或下跌。重点观察 14.7 元附近压力及 14.2—14.4 元支撑。
- 偏弱下行（权重中等；为主观情景权重，不是统计概率）：价格区间约 13.80—14.30 元。触发条件包括收盘有效跌破 14.2 元、单日成交额放大但股价收出中阴线、主力资金连续两至三个交易日净流出，或军工板块、上证指数继续走弱。若 13.8 元也被放量跌破，可能进一步观察约 13.4 元的布林下轨估算区域。
- 反弹走强（权重偏低至中等；为主观情景权重，不是统计概率）：价格区间约 14.80—15.50 元。触发条件包括收盘有效突破 14.75—14.80 元、成交额持续放大至 12 亿元以上、军工装备、商业航天或无人系统板块同步走强，以及主力资金由净流出转为连续净流入。若放量突破 15.1 元，技术上可能打开至 15.3—15.5 元的观察空间；若成交量不足，仍需关注冲高回落风险。

③ 资金与流动性背景

最近 5 个交易日换手率约 1.41%—2.15%，成交额约 6.65—10.21 亿元，整体属于中等活跃水平，不属于极低流动性小盘股。当前量能明显低于 8 月 19 日、8 月 20 日快速下跌阶段。机构持仓数据截至 2026 年 6 月 30 日，主力机构持股占流通 A 股 38.46%，较 2025 年年末小幅下降，且基金减仓家数多于增仓家数；该数据存在两个多月以上滞后，不能直接判断 2026 年 9 月 11 日的实时机构仓位。最新公开摘要未能提供可靠的前十大股东持股占比，因此无法据此判断前十大股东集中度。

若未来一周单日成交额能够持续达到 12 亿元以上，同时收盘价站上 14.75—14.80 元，可作为短线资金介入和突破有效性增强的可核查观察信号；若放量但无法站稳 14.7 元并收出长上影或阴线，则更接近高位换手而非趋势突破。

④ 关注要点（仅为观察思路，非操作指令）

- 观察 14.20—14.40 元区域能否提供有效支撑，以及跌破后是否向 13.80—14.00 元区域回测。以上为观察思路，非操作指令。
- 观察 14.70—15.10 元压力区能否在成交额放大情况下有效突破。以上为观察思路，非操作指令。
- 观察 MACD 能否从零轴附近转为持续正值，RSI 能否稳定在 50 以上。以上为观察思路，非操作指令。
- 观察单日成交额能否持续达到 12 亿元以上，并与 14.75—14.80 元价格突破同步出现。以上为观察思路，非操作指令。

以上情景推演基于 2026 年 9 月 11 日收盘数据及历史价格、技术指标测算，短期股价还会受消息面、资金面、大盘环境等多重因素扰动，技术指标本身存在滞后性和局限性，不构成对未来实际走势的保证，也不构成买卖建议，请结合最新市场信息独立判断并自行承担投资风险。

六、行业格局与竞争对手分析

6.1 行业现状

航天电子细分属国防军工—航天装备/军工电子；公司所处航天产业包括火箭、卫星、飞船等航天器的研发制造发射运营；无人系统装备被公司归为国家战略性新兴产业，并预期十五五期间军用/民用需求数倍增长（公司口径，2026 年半年报，属公司观点而非第三方数据）。行业竞争格局以军工体系内科研院所之间的体系内竞争为主。

6.2 竞争格局

- 竞争对手主要为同属军工体系的航空、电子、兵器等集团下属科研院所，而非市场化民营企业（自媒体分析，仅作参考）。
- 公司在惯性与导航、测控通信、机电组件等细分保持国内领先水平、较高配套比例（公司口径），航天九院唯一上市平台身份形成国家队卡位优势。
- 需警惕：部分自媒体/营销号宣称航天电子星载计算机/测控/星间激光通信市占率 70%+，无一手来源支撑，属未经核实的市场宣传口径，不建议采信为确定数字。
- 行业需求侧（无人系统）的数倍增长预期来源于公司口径（2026 年半年报），属公司观点而非第三方数据。
- 可比公司选取以申万宏源 2024-11-11 研报口径为基准，另补充市场常用对标。

6.3 主要竞争对手

公司	定位	说明
航天电子（600879）	航天科技九院唯一上市平台，星载测控/惯导/机电组件配套，无人系统第二增长曲线	市值约 480.05 亿元（数据时间 2026-09-11，来源 stockstar 军工信息化板块页，总股本 32.99 亿股）
海格通信（002465）	民参军/电科系，卫星通信、卫星导航、地面测控站总包能力更强；星上核心配套弱于航天电子	市值约 253.98 亿元（数据时间 2026-09-11，来源同上）
芯动联科（688582）	惯性导航/高端 MEMS、星敏感器	研究纪要未提供市值等进一步数据

公司	定位	说明
天奥电子（002935）	卫星导航、时频/时间频率	研究纪要未提供市值等进一步数据
国博电子（688375）	T/R 组件、有源相控阵（卫星载荷核心件）	市值约 427.94 亿元（数据时间 2026-09-11，来源同上）

在可比公司中，航天电子以航天科技九院唯一上市平台的体系内卡位、星载测控/惯导/机电组件配套能力见长，同时以无人系统作为第二增长曲线；海格通信偏民参军/电科系，在卫星通信、卫星导航、地面测控站总包方面更强而星上核心配套弱于航天电子；芯动联科聚焦惯性导航/高端 MEMS 与星敏传感器，天奥电子聚焦卫星导航与时频，国博电子聚焦 T/R 组件与有源相控阵。市值对比（2026-09-11，来源 stockstar 军工信息化板块页）为航天电子约 480.05 亿元、国博电子约 427.94 亿元、海格通信约 253.98 亿元。上述对标关系与市值数据来源为券商研报及第三方行情页，非公司一手披露，使用时应注意时效与口径差异。

七、风险提示

- 业绩下滑及交付节奏风险：2026 年上半年收入同比下降 22.19%，归母净利润同比下降 76.63%，二季度收入和归母净利润降幅进一步扩大；若产品交付进度仍不及预期，全年业绩修复可能低于市场预测。
- 应收账款、存货及现金流风险：2026 年上半年应收账款 105.95 亿元、存货占总资产 49.33%，经营活动现金流净额为-23.46 亿元；若下游回款继续滞后或存货消化放缓，公司可能持续承担较高的垫资和资金占用压力。
- 客户集中及议价能力风险：公司以总体单位和体制内客户为主，部分数据口径显示 2025 年前五大客户销售占比达到 80.30%、航天科技集团单一口径占比 56.65%，但相关客户集中度数据存在非一手来源之间的明显差异；无论最终口径如何，客户集中、审价和限价机制都可能限制收入质量和利润率提升。
- 盈利能力风险：公司处于航天产业配套环节，供应商和下游总体单位分别存在名录管理、指定供应商、价格限定及审价约束，2025 年系统装备产品毛利率降至 13.94%，净利率约 1.6%—1.8%；产品价格下降或成本波动可能较快传导至利润端。
- 资产置换执行风险：正式方案拟置入西安太乙电子 58%股权并纳入合并报表，但截至相关答复仍需推进协议签署和资产交割；资产置换正式方案与早期筹划口径存在差异，交易完成时间、整合效果及对报表的实际贡献仍具有不确定性。
- 估值与盈利兑现风险：截至 2026 年 9 月 11 日股价 14.55 元，按 TTM 及半年报年化口径测算 PE 约 511 倍和 591 倍；若下半年未能实现预测中的利润修复，当前估值可能继续受到低盈利和预测下修的压制。
- 技术面和资金面风险：股价仍低于 MA20、MA100 和 MA200 附近水平，近 5 个交易日主力资金合计净流出约 1.72 亿元；若 14.20 元附近支撑失守，可能回测 13.80—14.00 元甚至约 13.40 元区域，且技术指标本身不能替代基本面验证。
- 融资与偿债安排风险：公司已注册不超过 60 亿元超短期融资券，虽 2026 年度第三期超短期融资券已完成兑付，但在经营现金流持续为负、应收及存货规模较大的背景下，后续融资成本、资金接续和偿债安排仍需持续关注。

八、结论与展望

公司的长期逻辑主要来自航天九院上市平台的体系内卡位、航天电子信息与机电组件的专业配套能力，以及无人系统、测运控和相关高附加值产品可能带来的结构性增量。2026 年 7 月通过的正式资产置换方案拟由控股子公司取得西安太乙电子 58% 股权，后续纳入合并报表；该事项有望优化业务布局，但协议签署及资产交割仍需按规定推进，实际业绩贡献尚待观察。

短期基本面处于交付节奏、产品定价和盈利能力共同承压阶段，2026 年上半年净利率仅约 0.64%，且三家子公司出现亏损。市场预测对业绩修复幅度存在较大分歧，近期一致预期已较早期预测有所下修，部分预测隐含下半年收入和利润明显改善的假设，因此后续应重点观察订单交付、收入恢复、无人系统及机电组件放量情况，以及毛利率能否转化为真实利润改善。

公司当前 PB 约 2.30 倍，但按 2025 年报、TTM 及 2026 年半年报年化口径测算的 PE 分别约 211 倍、511 倍和 591 倍，较高估值与当前低盈利、负经营现金流形成明显矛盾。未来判断的核心不只是收入增长，还包括应收账款和存货周转、回款改善、经营现金流转正及客户集中度变化；技术上则需关注 14.20—14.40 元支撑区与 14.70—15.10 元压力区的有效突破或失守。

数据来源

600879 航天电子 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?code=sh600879>

航天电子 600879 — <https://roadshow.sseinfo.com/activityDetails/36006>

航天电子上市公司信息 - 航天电子上市公司信息 — <https://m.hx168.com.cn/stock/F10/600879.html#1>

航天电子(600879.SH)深度 F9-PC_HSF9 资料 — <https://f9.eastmoney.com/hxtc/Index?code=60087901&type=web>

航天电子(sh600879) — <https://www.cls.cn/stock?code=sh600879>

航天电子 2025 年年度业绩暨现金分红说明会 - 航天电子 2025 年年度业绩暨现金分红说明会 — <https://roadshow.sseinfo.com/activityDetails/37705#1>

上证路演中心-机构详情 — <https://roadshow.sseinfo.com/institutionalCenterDetail?companyId=879>

航天电子(600879)_个股概览_股票价格_实时行情_走势图_新闻资讯_股评_财报_FinScope-AI 让投资更简单 — <https://finance.baidu.com/stock/ab-600879?mainTab=%E7%AE%80%E5%86%B5>

深度 F9:航天电子(600879) — <http://f9.eastmoney.com/html/600879.SH.html#gntc>

航天电子(600879)_个股概览_股票价格_实时行情_走势图_新闻资讯_股评_财报_FinScope-AI 让投资更简单 — <https://finance.baidu.com/stock/ab-600879?mainTab=%E8%B4%A2%E5%8A%A1>

时代电子技术股份有限公司 2024 年年度报告摘要 — https://paper.cnstock.com/html/2025-03/27/content_2040840.htm#1

600879 航天电子 - 主营范围 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?code=SH600879#1>

航天电子（600879）2026 年半年度管理层讨论与分析 - 航天电子（600879）2026 年半年度管理层讨论与分析 — <http://stock.stockstar.com/RB2026082600054778.shtml#1>

航天电子(600879)深度研究：航天电子信息与无人装备龙头 新质生产力中坚力量 — <https://stock.finance.sina.com.cn/stock/view/paper.php?symbol=sh000001&reportid=814065462632&autocallup=no&isfromsina=no>

航天电子信息与无人装备龙头，新质生产力中坚力量 — https://data.eastmoney.com/report/zw_stock.jshtml?infocode=AP202510181764498397

航天电子(600879)星耀强国之卫星系列报告八：航天电子领域旗舰平台 航天及无人系统双驱助力长期成长 — http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/784657340323/index.phtml

航天电子(600879)经营分析_个股行情_同花顺财经 — <https://f10.10jqka.com.cn/600879/operate/#analysis>

航天电子(600879) - F10 资料 - 指南针行情网 - 航天电子专业领跑科研生产联合体,占优平台自主创新多业务并进 —
<https://apphqweb.compass.cn/stock/F10.php?code=sh600879&type=4#4>

航天电子 - 4-5 年 | 301,680.00 | 181,008.00 | 60.00 —
https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=600879&id=12026828#39

航天电子 - 1-2 年 | 15,002,067.14 | 750,103.34 | 5.00 —
https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=600879&id=10810271#17#41

相关视频 - 本期内容由深空投资免费提供, 这期我们来开箱一家航天领域的核心电子设备供应商, 航天电子 —
<https://www.douyin.com/shipin/7340194607856879679#2>

航天电子(600879)财务附注_新浪财经_新浪网 - 航天电子 —
http://money.finance.sina.com.cn/corp/go.php/vFD_FootNotes/stockid/600879.phtml#1

航天电子(600879)主营业务经营分析查询/查股网 - chaguwang.cn-查股网.中国 —
<http://ddx.gubit.cn/mango/jingying/600879.html#1>

航天电子:航天时代电子技术股份有限公司 2026 年半年度报告 — <https://www.cnfin.com/announ/detail/index.html?id=840992295954&code=600879&dannoun=lcdetail&announ=lc#1>

航天电子(600879)主营业务经营分析查询/查股网 - gubit.cn-股比特.中国 —
<http://www.ddx.gubit.cn/mango/jingying/600879.html#1>

把"上天"的门票和"地面"的账本放在一起看: 航天电子的繁荣与拧巴 - 今日头条 —
https://www.toutiao.com/article/7653962508344017418/?traffic_source=undefined&in_ogs=&utm_source=&source=information&utm_medium=search_ignore&original_source=&upstream_biz=search&in_tfs=&channel=&enter_keyword=%23%E8%88%AA%E5%A4%A9%E7%94%B5%E5%AD%90%EF%BC%9A2025%E5%B9%B4%E5%87%80%E5%88%A9%E9%A2%84%E5%87%8F55%25%E8%87%B365%25%23&wid=1785843399046

航天电子 (600879) 2025 年财务分析: 营收小幅下滑, 净利润大幅下挫, 应收账款与现金流压力凸显 —
<http://stock.stockstar.com/RB2026032900001480.shtml>

证券代码: 600879 — <https://static.cninfo.com.cn/finalpage/2025-04-29/1223361283.PDF#3#1>

中国银行(香港)有限公司 —
http://bochk.etnet.com.hk/content/bochkweb/asharecontent/sc/ashare_quote_ci_ratio.php?code=600879

航天电子(600879)业绩大全_数据中心_东方财富网 — <https://datapc.eastmoney.com/emdatacenter/profit/report?color=w&code=600879&reporttype=1&gotoF10=1>

航天电子(600879)利润表 (损益表) _英为财经 Investing.com - 航天电子 (600879) —
<https://cn.investing.com/equities/aerospace-elec-income-statement#1>

航天电子(600879): 引领航天/无人装备发展 未来成长可期 —
http://vip.stock.finance.sina.com.cn/q/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/828541730760/index.phtml

航天电子 (600879.SH) — <https://freequote.aastocks.com/sc/cnhk/analysis/company-fundamental/earnings-summary?shsymbol=600879>

航天电子 (600879.SH) - 快速报价 — <https://cn.aastocks.com/sc/cnhk/analysis/company-fundamental/earnings-summary?shsymbol=600879#1>

航天电子 (600879.SH) — <https://113.28.163.186/sc/cnhk/analysis/company-fundamental/earnings-summary?shsymbol=600879>

航天电子(600879)财报_财务概况_股票财务指标分析_英为财经 Investing.com - 航天电子 (600879) —
<https://cn.investing.com/equities/aerospace-elec-financial-summary#1>

航天电子(600879)的F10-中财网 - | 中财网 | 市场 | ▼ | 排行 | ▼ | 自选股 — https://gg.cfi.cn/phonebaseinfo.aspx?client=phone&lm=p_cwzb&stockid=1579#1

SH.600879 航天电子 AEROSPACE ELEC - A 股实时报价 RT Quote - 公司资料 Company Information — http://etnet.com.hk/www/sc/ashares/quote_ci_pl.php?code=600879

研报掘金 | 申万宏源：航天电子未来业绩有望保持快速增长，首予“买入”评级 — <http://www.163.com/dy/article/JGNUMF5NR05568W0A.html>

7x24 小时全球实时财经新闻直播 — <http://finance.sina.com.cn/7x24/2024-11-11/doc-incvsute5324542.shtml>

研报掘金:航天电子未来业绩有望保持快速增长，首予“买入”评级航天电子(60087_财富号_东方财富网 — <https://caifuha0.eastmoney.com/news/20241203222303737189660>

商业航天重点看这几家公司 — <https://www.aigupiao.com/dynamic/detail/5510840>

讨论详情 — <https://xueqiu.com/1922748553/390638213/408153709>

海格通信 VS 航天电子 登月配套核心优劣势对比一、核心定位对比对比维度海格通信 (002465) 航天电子 (600879) ... — <https://xueqiu.com/1922748553/390651293>

天奥电子(SZ002935)关联个股-PC_HSF10 资料 — https://emweb.securities.eastmoney.com/pc_hsf10/pages/index.html?type=web&code=SZ002935&color=b#/glgg

商业航天核心龙头分析 — <https://www.sina.cn/news/detail/5285332934462050.html#1#1>

军工信息化 — https://quote.stockstar.com/stock/blockperformance_5_chgn701263_2_1_1.html

卫星产业链上下游及相关公司 — <https://sjqcj.com/weibo/3515846>

SH.600879 航天电子 AEROSPACE ELEC - A 股即時報價 RT Quote - 公司資料 Company Information — http://202.62.215.13/www/tc/ashares/quote_ci_brief.php?code=600879

公司代码: 600879 — <http://epaper.stcn.com/pic/202508/28/8a98fc66183474b67c2cece6bb37351c.pdf#5#1>

航天电子:航天时代电子技术股份有限公司 2026 年半年度报告摘要 — <https://www.cnfin.com/announ/detail/index.html?id=840992295804&code=600879&dannoun=lcdetail&announ=lc#1>

航天电子(600879.SH): 2024 年年报净利润为 5.48 亿元、同比较去年同期上涨 4.42% — https://m.jiemian.com/article/12525408_sina.html

航天电子: 2024 年净利润同比增长 4.42% 拟 10 派 0.5 元 - 航天电子: 2024 年净利润同比增长 4.42% 拟 10 派 0.5 元 — <https://newzzbcx.cs.com.cn/cxnews.html?random=ZHhXMt5B&name=new20250326232833jfmudrfu#1>

中国证券报 - 航天时代电子技术股份有限公司 - 5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况 — https://epaper.cs.com.cn/zgzb/html/2025-03/27/nw.D110000zgzb_20250327_1-B063.htm#2

航天电子: 2024 年度净利润约 5.48 亿元, 同比增加 4.42% — <https://m.nbd.com.cn/articles/2025-03-26/3806099.html>

航天电子: 2025 年净利润 2.27 亿元 拟 10 派 0.21 元 - 航天电子: 2025 年净利润 2.27 亿元 拟 10 派 0.21 元 — <https://newzzbcx.cs.com.cn/cxnews.html?random=th9f1Cr2&name=new20260327212658gzricaac#1>

China Aerospace Times Electronics CO., LTD. (SHA:600879) Financials Overview - China Aerospace Times Electronics CO — <https://stockanalysis.com/quote/sha/600879/financials/#1>

航天电子:航天时代电子技术股份有限公司 2024 年年度报告摘要_ 航天电子(600879)_ 公告正文 - 航天电子:航天时代电子技术股份有限公司 2024 年年度报告摘要 查看 PDF 原文 — <https://data.eastmoney.com/notices/detail/600879/AN202503261647811190.html#1>

China Aerospace Times Electronics CO., LTD. Reports Earnings Results for the Full Year Ended December 31, 2024 - 5d6f0aa3388863dc26.UUuiCEBEmD2t97Thpu8Jtctk8Q- sRMdAWSImnsF_Hn4.Ag7tYxYArw_lotWClZ592f4EvEPNDp8aMhZE0l4ZeiwnJvRqlyvudu_P8Q — https://www.marketscreener.com/quote/stock/CHINA-AEROSPACE-TIMES-ELE-6497425/news/China-Aerospace-Times-Electronics-CO-LTD-Reports-Earnings-Results-for-the-Full-Year-Ended-Decembe-49444502/?utm_source=copy&utm_medium=social&utm_campaign=share#1

机构首次关注-研报-股票频道-证券之星 — https://stock.stockstar.com/report/data_fn_isswrtsxsrrxqwqupvrpr.html

研报指标速递-研报-股票频道-证券之星 — https://stock.stockstar.com/report/data_all_isswrtsxsrrxqwqupvrpr.html

机构投资评级-股票-新浪财经 — https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vIR_StockSearch/key/600879.phtml#1

机构投资评级-股票-新浪财经 - 股票评级记录 — https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vIR_StockSearch/key/600879.phtml#1#1#1

航天电子(600879): 增资航天火箭公司 积极融入商业航天新格局 — http://vip.stock.finance.sina.com.cn/q/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/819219120256/index.phtml

航天电子(600879): 基本面量稳质升 中长期成长可期_九方智投 — https://www.9fzt.com/detail/sh_600879_10_832243380318.html

机构评级/兴业证券给予航天电子“增持”评级 未给出目标价 — <https://news.10jqka.com.cn/20260428/c676337087.shtml#1>

东方证券上调航天电子评级-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/IG2025093000019228>

600879 航天电子 - 评级统计 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/ProfitForecast/Index?type=soft&code=SH600879#1>

研报掘金 | 东方证券: 维持航天电子“买入”评级, 目标价 18.72 元 — <https://dexpress.gelonghui.com/news/5136111>

2026 年中报点评: 航天主业韧性仍在, 测运控布局培育新增量 - 搜索 — <http://www.sdyanbao.com/detail/991980#1>

研报指标速递-研报-股票频道-证券之星 — http://stock.stockstar.com/report/data_all_isswysxyttvwqxqpqrpr.html

盈利预测 - 股票数据 - 数据中心 — http://resource.stockstar.com/DataCenter/PrivateData/GetGainsList_c600879_t2.html

航天电子(600879.SH)盈利预测-PC_HSF10 资料 - 评级统计 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/ProfitForecast/index?code=SH600879&color=w&type=web#1>

航天电子(600879): 基本面量稳质升 中长期成长可期 - 航天电子(600879): 基本面量稳质升 中长期成长可期 — <https://stock.hexun.com/2026-05-16/224166345.html#1>

盈利预测 — <https://data.eastmoney.com/report/profitforecast.jshtml?hyid=BK1232>

航天电子(600879)价值分析报告投资评级明细|查股网 - chaguwang.cn-查股网.中国 — <http://www.ddx.gubit.cn/mango/jiazhi/600879.html#1>

航天电子 14.55 -0.01(-0.07%)最新价格_行情_走势图—东方财富网 — https://quote.eastmoney.com/concept/sh600879.html?from=classic&eventcode=Web_quote_entrance1#fschart-r

航天电子 (sh600879) 行情走势 — <https://www.stcn.com/quotes/index/sh600879.html>

航天电子(600879)_个股概览_股票价格_实时行情_走势图_新闻资讯_股评_财报_FinScope-AI 让投资更简单 — <https://finance.baidu.com/stock/ab-600879?mainTab=%E5%88%86%E6%9E%90>

航天电子 (600879.SH) - 快速报价 — <https://www.aastocks.com/sc/cnhk/quote/detail-quote.aspx?shsymbol=600879#1>

e 公司，上市公司资讯第一平台。最新、最快、最有价值的上市公司快讯。数据拆解上市公司密码，为投资者挖掘客观信息。撮合上市公司与投资者互动，直播上市公司有价值的活动、会议。 — <https://egs.stcn.com/quotation/stock-info.html?code=sh600879>

航天电子 (sh600879) 行情走势 - 航天电子 (sh600879) 2026-09-11 15:12:59 (北京时间) +添加自选 — <https://www.stcn.com/quotes/index/sh600879.html#1>

航天电子(600879.SH) — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/quotes_service/view/cn_bill.php?symbol=sh600879

航天電子 (600879.SH) - 快速報價 — <https://www.aastocks.com/tc/cnhk/quote/detail-quote.aspx?shsymbol=600879#1>

航天电子 (600879.SH) — <https://113.28.163.186/sc/cnhk/quote/detail-quote.aspx?shsymbol=600879>

中国银行(香港)有限公司 - 公司资料 — http://bochk.etnet.com.hk/content/bochkweb/asharecontent/sc/ashare_quote_ci_brief.php?code=600879#1

航天电子-中国航天科技集团控股上市公司 2024 年度集体业绩说明会 — <https://roadshow.sseinfo.com/singleCompany/33927/879>

词条页面_百科_东方财富网 — <https://baike.eastmoney.com/item/%E8%88%AA%E5%A4%A9%E6%97%B6%E4%BB%A3%E7%94%B5%E5%AD%90%E6%8A%80%E6%9C%AF%E8%82%A1%E4%BB%BD%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8>

航天电子(600879)深度研究：航天电子信息与无人装备龙头 新质生产力中坚力量 — http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/814065462632/index.phtml

航天电子(600879):航天时代电子技术股份有限公司 2025 年第二次临时股东会决议 - 航天电子(600879):航天时代电子技术股份有限公司 2025 年第二次临时股东会决议 — <https://wt.cfi.cn/p20251015001079.html#1>

沪深公司公告标题 - 航天电子：航天时代电子技术股份有限公司 2025 年年度报告摘要 - 2026 年 3 月 28 日 - 同花顺 — <https://news.10jqka.com.cn/tapp/notice.html#guid=200052fd969a10ef&scene=ds#11979256381430590226>

航天电子:航天时代电子技术股份有限公司 2025 年第二次临时股东会决议公告_航天电子(600879)_公告正文 - 航天电子:航天时代电子技术股份有限公司 2025 年第二次临时股东会决议公告 查看 PDF 原文 — <https://data.eastmoney.com/notices/detail/600879/AN202510151762643401.html#1>

航天时代电子技术股份有限公司关于 2026 年度第三期超短期融资券完成兑付的公告 — https://paper.cnstock.com/html/2026-09/12/content_2267957.htm

航天电子(600879.SH)：完成 2026 年度第三期超短期融资券兑付 — <https://finance.eastmoney.com/a/202609113872101543.html>

航天电子(600879.SH)：完成 2026 年度第三期超短期融资券兑付 — <https://www.jiemian.com/article/15084837.html>

航天电子:航天时代电子技术股份有限公司关于 2026 年度第三期超短期融资券完成兑付的公告内容摘要-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/AN2026091100042697>

航天电子(600879.SH)：完成 2026 年度第三期超短期融资券兑付 — <https://finance.sina.com.cn/jjxw/2026-09-11/doc-inirnaiv5321650.shtml>

航天电子：公司资产置换正式方案已经公司董事会 2026 年第七次会议审议通过 - 航天电子：公司资产置换正式方案已经公司董事会 2026 年第七次会议审议通过 — <http://yuanchuang.10jqka.com.cn/20260907/c679656997.shtml#1>

航天电子：公司资产置换正式方案已经公司董事会 2026 年第七次会议审议通过 — <https://stock.stockstar.com/RB2026090700019923.shtml>

中国证券报 - 航天时代电子技术股份有限公司
董事会 2026 年第九次会议决议公告 — http://app.cnstock.com/zzb/zgzqb/html/2026-09/05/nw.D110000zgzqb_20260905_3-A08.htm

航天时代电子技术股份有限公司关于聘任公司副总裁兼财务总监的公告 —
https://paper.cnstock.com/html/2026-09/05/content_2265544.htm

航天电子：公司资产置换正式方案已经公司董事会 2026 年第七次会议审议通过-证券之星 —
<https://4g.stockstar.com/detail/RB2026090700019923>

航天电子：公司后续将按规定推进协议签署和资产交割工作 - 航天电子：公司后续将按规定推进协议签署和资产交割工作 —
<http://yuanchuang.10jqka.com.cn/20260907/c679658078.shtml#1>

航天电子(600879)答投资者问-证券之星 — https://stock.stockstar.com/QA/companyto_1773431.html

航天电子：西安太乙电子有限公司财务报表将纳入公司合并报表范围 —
<http://yuanchuang.10jqka.com.cn/20260910/c679785870.shtml>

中国证券报 - 航天时代电子技术股份有限公司
董事会 2026 年第七次会议决议公告 - | 第 B029 版：信息披露 | 上一版
下一版 — http://app.cnstock.com/zzb/zgzqb/html/2026-07/29/nw.D110000zgzb_20260729_2-B029.htm#1#1

航天时代电子技术股份有限公司董事会 2026 年第七次会议决议公告 - 航天时代电子技术股份有限公司 —
https://paper.cnstock.com/html/2026-07/29/content_2249503.htm#1

航天电子(600879):航天时代电子技术股份有限公司董事会 2026 年第七次会议决议 - 航天电子(600879):航天时代电子技术股份有限公司董事会 2026 年第七次会议决议 — <https://vipwt1.cfi.net.cn/p20260728001928.html#1>

航天电子：董事会 2026 年第七次会议决议公告 — <https://finance.eastmoney.com/a/202607283823755913.html>

航天电子(600879)2026 年中报点评：盈利能力短期承压 卡位低轨组网与无人系统构筑未来成长弹性 —
<https://www.9fzt.com/industryReport/article.html?id=841195745093>

2026 年中报点评：航天主业韧性仍在，测运控布局培育新增量 —
<https://data.eastmoney.com/report/info/AP202608311828806726.html>

航天电子：2026 年上半年净利润 4058.92 万元 - 航天电子：2026 年上半年净利润 4058.92 万元 —
<https://newzzbcx.cs.com.cn/cxnews.html?name=new20260825233506ssyvzufj#1>

航天电子(600879)2026 年中报点评：航天主业韧性仍在 测运控布局培育新增量 —
http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/841507983795/index.phtml

航天电子：2026 年半年度净利润同比下降 76.63% 营业收入同比减少 22.19% —
<https://m.21jingji.com/timeline/204b23660e389ee622b435a0b0f986f2.html>

航天电子（600879）2026 年中报简析：净利润同比下降 76.63%，公司应收账款体量较大-证券之星 - 航天电子
（600879）2026 年中报简析：净利润同比下降 76.63%，公司应收账款体量较大 —
<https://4g.stockstar.com/detail/RB2026082700010978#1>

航天电子(600879)：交付节奏拖累短期业绩 商业航天+无人系统蓄势中长期增量 —
http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/company/rptid/841821260072/index.phtml

航天电子：2026 年上半年净利润 4058.92 万元 - 中证智能财经讯航天电子（600879）8 月 26 日披露 2026 年半年度报告 —
<https://finance.eastmoney.com/a/202608253853518980.html#1>

航天电子卡位低轨组网与无人系统 业绩短期承压但成长弹性凸显 — <https://wt.cfi.cn/p20260827007114.html>

航天电子: 航天时代电子技术股份有限公司 2026 年半年度报告摘要简述-证券之星 —
<https://wap.stockstar.com/detail/AN2026082500046382>

航天电子(600879)股票最新价格行情,实时走势图,股价分析预测_英为财经 Investing.com —
<https://cn.investing.com/equities/aerospace-elec>

航天电子 (600879) - 历史交易数据 | 打板客网 — <https://dabanke.com/hangqing-600879.html>

航天电子(600879)_资金流向_证券之星 — https://stock.quote.stockstar.com/capital_600879.shtml

China Aerospace Stock Price History - Investing.com — https://www.investing.com/equities/aerospace-elec-historical-data?utm_source=openai

SH.600879 航天電子 AEROSPACE ELEC - 報價 - A 股 - etnet 經濟通 Mobile/香港新聞財經資訊和生活平台 — https://www.etnet.com.hk/mobile/tc/ashares/quote.php?code=600879&utm_source=openai

航天电子(600879)股票行情走势技术分析_未来预测_买卖操作建议_英为财经 Investing.com — <https://cn.investing.com/equities/aerospace-elec-technical>

航天电子(600879)个股分析_牛叉诊股_同花顺财经 — <https://doctor.10jqka.com.cn/600879/>

航天电子(600879)_资金流向_证券之星 — https://stock.quote.stockstar.com/capital_600879.shtml?utm_source=openai

航天电子 (600879) 最新公告和新闻稿 - 富途牛牛 — https://www.futunn.com/stock/600879-SH/announcement?utm_source=openai

本报告由 AI 基于公开渠道信息自动检索、整理并生成，信息截至基准日期为 2026 年 9 月 13 日，因当日为周日，行情及技术面数据原则上截至最近交易日 2026 年 9 月 11 日收盘；部分技术指标更新截至 2026 年 9 月 9 日，股东及机构持仓数据截至 2026 年 6 月 30 日。，可能存在时效性差异，具体数据请以公司正式公告及权威数据终端为准。本报告仅为信息整理与研究参考，不构成任何投资建议，投资者应独立判断并自行承担投资风险。