

证券代码：688418

证券简称：震有科技

深圳震有科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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
参与单位名称及人员姓名	南方基金、鹏华基金、富荣基金、正圆投资
时间	2025年9月8日-9月12日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 薛梅芳 证券事务代表 高颖
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分 公司董事会秘书介绍公司基本情况</p> <p>2025年半年度经营情况介绍：</p> <p>公司2025年半年度实现营业收入35,015.67万元，较上年同期减少6.82%；实现归属于母公司所有者的净利润-4,759.41万元，实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-5,467.33万元。公司经营情况变动的主要原因在于：面对国内外竞争格局加剧，公司核心网系统与光网络及接入系统的收入较上年同期有所下降，毛利较上年同期有所收窄，同时资产减值损失和信用减值损失计提增加，导致2025年半年度业绩亏损。</p> <p>第二部分 交流互动</p> <p>Q1：公司上半年营收和利润均出现下滑，并且出现亏损，公司</p>

管理层将采取哪些措施来扭转这一局面？

A: 根据公司 2025 年半年度报告披露的财务数据，公司 2025 年上半年业绩确实面临一定挑战。面对当前竞争格局加剧的经营形势，公司正积极采取多项措施以应对挑战，公司始终专注于通信技术的主赛道，持续保持包括 5G 核心网、光通信网络以及应急指挥调度等领域的研发投入；同时，公司积极把握行业变革与转型所带来的发展机遇，重点加码在卫星互联网、低空经济等新兴领域的技术研发储备与战略市场布局，巩固并提升核心竞争力。公司依然坚定推进全球化战略，构建差异化全球化竞争优势，全力拓展国内外市场空间，紧密围绕战略规划深耕核心主业，通过持续的技术积累和市场开拓，能够为公司未来可持续发展奠定坚实基础。

Q2: 请问公司如何理解卫星通信与低空经济之间的关联，以及公司在这些方面的布局与优势？

A: 卫星通信与低空经济是构建“空天地一体化”网络不可或缺的两大核心领域，低空经济的发展依赖稳定可靠的通信保障，而卫星通信凭借其广域覆盖、低时延、不受地形限制、全天候等优势，成为低空通信网络不可或缺的重要组成部分。卫星互联网与低空经济在技术与需求层面上高度互补与契合，二者具备紧密关联性，协同效应显著。

公司高度关注低轨卫星通信与低空应用的深度融合。作为卫星通信领域的重要参与者之一，公司持续攻克在地面信关站、卫星载荷以及智能终端的关键通信技术，并已陆续落地相关项目。如公司系天通一号核心网独家供应商，持续助力天通核心网的扩容与卫星出海，以供支持手机直连卫星业务的快速增长；同时，公司依托自主研发的 4G/5G 融合核心网等关键技术，持续交付汽车直连卫星、高通量卫星地面核心网系统等建设项目；另外，公司还成功中标如移动北斗短信业务支撑项目等；除此以外，公司亦持续研发、推出相关卫星通信终端产品并在陆续交付中。未来随着卫星产业政策的

推进以及应用场景的普及，相关技术与产品的适用规模空间会陆续扩大。近期公司通过投资成立南京有维星通技术有限公司等布局，进一步加强在卫星互联网方面的技术研发与市场开拓。

在低空经济领域，公司依托在基础通信和指挥调度领域多年研发积累，推出低空指挥调度与低空通信融合终端等产品，并着力于打造低空多场景示范，覆盖低空文旅、物流、展演、应急、政务等多个领域。公司在 5G 通信领域具有完整的技术布局，这类核心技术使公司能够为低空飞行器在超视距飞行、偏远区域作业等场景提供稳定可靠的“空地一体化”通信保障。此外，公司还通过投资及设立低空经济相关企业等举措，系统推进技术融合与产业协同，如公司在 2024 年与鹏有（深圳）飞行科技有限公司等十余家公司作为发起单位共同成立了中国低空经济国际合作联盟，共同开拓低空经济新兴领域；于 2025 年 3 月，公司联合东源县国有资本投资集团及其他企业成立河源市万绿湖低空经济发展有限公司，依托东源万绿湖景区开展低空经济全链条开发；同年 7 月，公司投资了低空经济产品研发企业深圳反重力科技有限公司，相关研发产品包括模拟舱、单人 eVTOL、智能化飞行背包等产品。

随着 5.5G/6G 通信、AI 大模型等技术的进步与赋能，再加之国家战略地位的明确与政策支持，未来将是卫星互联网与低空经济红利的释放期。公司将持续关注行业发展动态，发挥自身技术与产业协同优势，积极把握卫星互联网与低空新基建的浪潮，探索产业链上下游发展生态。

Q3: 中国联通获得卫星移动通信牌照这一事项对公司未来业务的影响？

A: 中国联通获得工信部颁发的卫星移动通信牌照，其核心影响在于促使基础电信企业与卫星移动通信产业链上下游主体的协同联动更加紧密，有利于推动产业升级，也为产业链中的核心设备供应商创造了商业机遇。对公司而言，这意味着长期积累的卫星通信研发技术与相关产品将迎来更广阔的应用场景与市场空间。公司作为

国内少数具备卫星核心网技术能力的企业，深度参与了如“天通一号”与部分星座的核心网建设，已形成经过实战验证的自主核心网解决方案，具备显著的技术先发优势和市场竞争壁垒。

随着我国卫星移动通信产业链的产业化进程不断加速，公司成熟的端到端解决方案能力，特别是融合了 5G 与卫星通信的核心网技术，将适用满足运营商构建“天地一体化”网络的需求，公司未来业务发展将直接受益于卫星互联网产业化进程的提速，迎来新的市场机遇。

Q4: 公司刚果（金）15 亿美元的光纤宽带网络项目进展如何？执行与确收节奏是什么样的？目前是否存在执行上的重大不利变化？

A: 公司正在推进与矿产项目投资方的洽谈与合作工作，相关流程较长，目前该项目尚未正式启动。该项目将于启动之日起 48 个月完成整个工程。该项目系按照模块化订单方式执行，具体工作范围以独立订单确认，每个订单独立验收，独立结算。目前项目暂不存在重大不利变化。如有相关进展，公司将根据规定及时发布相应的进展公告。

Q5: 公司今年或未来的人员规模会有很大变化吗？费用会增加吗？

A: 公司近几年通过产线整合与部门调整，人员规模与费用均已相对稳定，目前暂不存在大规模扩招或者费用大幅增加的情形。人才是企业的核心发展力，未来公司会结合研发项目需求与业务实际发展情况，系统优化与配置研发与销售人员，相关投入将严格匹配公司战略规划与市场需求，严控成本与费用。

Q6: 公司今年的再融资项目进展如何？

A: 公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票事项正在推进中，相关进展请关注公司公告。

附件清单 (如有)	无
日期	2025年9月15日