

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（中信证券商业航天系列电话会议上市公司篇--震有科技） |
| 参与单位名称 | 中信证券、中保投资、兆魏投资、源乘投资、圆石投资、元昊投资、昱奕资产、笑生投资、望正资本、盛松投资、深圳向日葵、深圳康曼德、南方基金、金鼎资本、建银国际、霁峰资本、惠升基金、华夏财富创新、华商基金、恒复投资、和谐健康险、光大兴陇、东方阿尔法、创富兆业、百年资产、百川投资、长城证券、摩根士丹利基金、瑞观资产 |
| 时间 | 2025年12月15日-12月16日 |
| 地点 | 公司会议室、线上电话会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事长 吴闽华 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 公司基本情况与经营概览</p> <p>公司董事会秘书介绍公司基本情况，包括公司2025年第三季度经营情况、主营业务构成、核心技术布局、重点产品研发、发展战略等信息。</p> <p>第二部分 交流互动</p> <p>Q1: 近期，国家层面就商业航天、卫星通信等领域频繁出台政</p> |

策,请问公司如何看待当前的行业政策环境,公司在卫星通信业务的产业布局以及该等行业政策对公司业务的战略推进影响如何?

A: 近期的政策环境为整个卫星通信产业带来了强劲的东风。从工信部明确提出有序推进卫星通信业务开放,并设定 2030 年用户规模超千万目标,到组织开展卫星物联网商用试验,再到“航天强国”写入四中全会公报和“十五五”规划建议提出打造航空航天产业集群,以及国家航天局印发《推进商业航天高质量安全发展行动计划(2025-2027 年)》等一系列高规格、高频次的政策,明确提升了卫星互联网在国家新基建和战略性新兴产业中的战略地位。

公司作为国内卫星通信建设的重要参与者,已构建了地面信关站、卫星通信载荷及智能终端的多方位、全链条技术与产品布局,致力于提供“空天地海一体化”的行业解决方案。目前公司的核心网技术与产品已在卫星移动通信领域得到广泛应用和部署,覆盖了高轨卫星和低轨卫星。公司作为国内“天通一号”卫星核心网的独家供应商,持续支撑扩容天通卫星通信网络容量,助力天通卫星出海,以支持手机直连卫星用户的快速增长;公司在手机直连卫星、汽车直连卫星、北斗短报文、高通量卫星地面网络等应用领域均有中标相应项目并持续交付。

近年来,公司持续攻克手机直连卫星技术、地面核心网增强及验证、星载核心网、星地融合通信、量子密话等关键通信技术;在卫星通信终端领域,公司也正进行清晰而系统的产品布局规划,持续对高低轨融合卫星终端、低轨卫星终端、车载卫星终端、便携式卫星终端等多种产品进行开发,部分卫星通信终端产品已向相关单位在陆续交付中。

为巩固并扩大这一优势,公司发布了《2025 年度向特定对象发行 A 股股票预案》,拟募集资金重点投向“卫星互联网通信产品研发及产业化项目”,旨在围绕地面核心网系统、星载核心网、卫星智能终端设备三大方向持续深化研发,构筑“天地融合一体”的

业务格局。

现阶段积极的行业政策为公司卫星通信业务的长期发展提供了清晰、可预期的市场路径和方向指引，在此背景下，公司卫星互联网产品有望受益于行业发展，公司“天地融合”战略的实施也将更具确定性。未来公司将依托在卫星核心网领域已建立的先发优势，更坚定地投入研发，积极参与国家卫星互联网基础设施建设。同时，政策推动下的行业加速发展，也将为公司面向低空经济、海洋通信、安全应急保障、商业场景等领域的融合应用解决方案打开更广阔的市场空间。

Q2：请介绍下卫星地面核心网的功能，以及公司在这方面的体系布局。

A：卫星地面核心网是实现“天地一体化”融合运营的关键枢纽。首先，地面核心网是连接天基卫星与地面网络的“大脑”与控制枢纽，将高轨、低轨等异构卫星资源与地面 5G 网络架构无缝整合，为用户提供无感切换、连续可靠的通信体验，这是卫星通信升级为主干基础设施的根本。其次，地面核心网是经过数十年地面移动通信，即从 2G 到 5G 验证的成熟架构，其稳定、可靠、经济，是卫星通信系统能够快速商用的基石。

公司已构建了完整的卫星地面核心网体系，整体由 5G 核心网（负责用户接入、用户面数据处理等）、IMS 核心网（处理语音、视频、短信等通信业务）、运营支撑系统（负责网络运维、费用结算等）以及云平台（实现软硬件资源的灵活调度与自动化部署）四大部分组成，为多轨卫星通信提供统一、可靠的运营级能力。同时，公司用一体化架构+灵活协议适配，将前述部分有机结合，既能服务多种卫星系统（高轨、低轨、北斗等），也能满足从高速宽带到窄带物联网的多样业务需求，为多系统融合组网提供统一、高效的支撑，帮助各类卫星应用快速规模化落地。

目前，公司在高轨和低轨卫星通信领域，均有地面核心网的开发项目持续落地并交付，如中国电信天通一号地面核心网建设项目

及国内某大型卫星集团的地面组网核心网开发项目等。

Q3：现阶段行业都在讨论把“核心网”搬上卫星是未来趋势，请问公司对这一技术方向是什么看法？公司在星上核心网相关的研究或技术有哪些？

A：公司高度重视“核心网上星”这一产业趋势，并已开展实质性技术研究与方案储备。星载核心网是解决未来超大规模低轨星座高时延与海量终端并发挑战的关键技术路径，它配合星间激光链路，能实现数据在卫星间直接交换，减少对地面网络的中转依赖，提升全球通信的效率与覆盖能力。可以说，星载核心网是实现低轨卫星互联网从“能用”走向“好用”的关键一步。

核心网是受严格监管的高壁垒领域，公司是国内少数拥有完整资质与商用经验的厂商之一，能够同时支持完整的地面和星载核心网，具备国内领先的竞争优势。

在技术层面上，卫星互联网核心网由地面核心网+星载核心网两部分构成，公司星载核心网主要包括控制面星载 S-5GC 与用户面星载 S-UPF。星载 S-5GC 是专为低轨卫星互联网打造的轻量化核心网产品，深度适配卫星间激光链路的动态特性，为低轨星座提供了可上星、可商用、可扩展的 5G 核心网控制平面。星载 S-UPF 是装在卫星上的用户数据处理网元，专门负责转发用户数据、接通电话、建立通信连接等关键功能，同时深度融合卫星间激光链路优势，支持专线业务、语音业务等通过激光链路实现星间直达。公司的星载核心网方案遵循“柔性功能分割”原则，该方案的核心思想是并非简单地将所有功能搬上卫星，而是充分考虑卫星间激光链路的高带宽特性，智能、灵活地将核心网的控制与转发功能，在“星上”与“地面”之间进行最优部署。这种“天地协同、按需分配”的架构，既能实现星上处理的低时延优势，又能确保网络的可靠性与经济性，为运营商提供了具备可行性的平滑演进路径。

随着国内低轨星座加速建设，公司已在多个实际项目中推进星载核心网关键能力验证，并持续参与相关信关站和核心网建设项

目，为未来的星载部署奠定坚实基础。

Q4：除了传统的通信服务，公司如何看待卫星互联网在如低空经济这类新兴领域的应用前景？公司有何具体举措？

A：低空经济是卫星互联网极具潜力的增量市场，假设要实现无人机物流、城市空中交通等场景的安全、高效运行，仅靠地面基站是不够的，必须引入卫星通信来提供广域、可靠，尤其是跨地域的连续监控与通信保障。而卫星能够为低空飞行器提供超越视距的指挥控制链路、高精度导航增强以及飞行数据实时回传服务。

对此，公司已展开有针对性的布局，公司并非简单提供通信链路，而是致力于打造“卫星+5G+低空智能”的融合解决方案。

目前，公司依托在基础通信和指挥调度领域多年研发积累，已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。

通过公司在5G和卫星通信领域的完整技术布局，可以提供覆盖卫星、5G、专用无线等多维融合通信网络，这类核心技术构成了低空经济的“神经系统”，能够为低空飞行器在超视距飞行、偏远区域作业等关键场景提供稳定可靠的“空地一体化”通信保障，进一步推进全空域、全流程的可靠连接。

此外，在产业布局层面，公司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。今年11月，子公司深圳反重力科技有限公司成功完成自主研发的纯电动单人智能飞行器首次公开试飞。试飞过程稳定顺利，飞行器在起降、悬停、转向及自主返航等多个关键科目中表现优异，标志着公司在低空经济领域的重要技术布局取得了关键突破，也为公司在未来布局低空交通和应急救援等应用场景的商业化落地奠定了坚实基础。

随着国家将低空经济定位为战略性新兴产业并持续释放政策红利，相关空域管理改革正加速深化，低空经济的市场空间将进一步打开。在此背景下，公司基于“天地融合”战略前瞻布局的低空经济业务，有望在未来成为驱动公司整体价值增长的重要新引擎。

| | |
|--------------|---|
| | <p>Q5：公司近期发生的诉讼和仲裁事项是什么进展？</p> <p>A：关于公司与超讯通信发生的买卖合同纠纷事项，公司与超讯通信已达成和解，公司作为原告起诉超讯的案件已经调解结案；超讯通信作为原告向公司发起诉讼的案件，法院已裁定准许原告超讯通信撤诉并解除财产保全措施，公司因本案件被冻结的银行账户已全部解除冻结。</p> <p>关于公司与中国五冶集团买卖合同纠纷的仲裁事项，公司已收到该案的《裁决书》，裁决由五冶向公司支付剩余货款 15,059,280 元和逾期付款损失以及其他仲裁相关费用。该裁决为终局裁决，公司会持续跟进收款执行工作。</p> |
| | <p>Q6：公司定增事项的进展如何？</p> <p>A：公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票事项正在有序推进中，后续进展请关注公司公告。</p> |
| 附件清单 (如有) | 无 |
| 日期 | 2025 年 12 月 16 日 |