

公司代码：688418

公司简称：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

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议 </p>																																	
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="429 871 924 931">广发证券：黄宇</td> <td data-bbox="932 871 1404 931">天风证券：唐海清、余芳沁</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 938 924 999">海通证券：黄晓明</td> <td data-bbox="932 938 1404 999">中信证券：曹瑞玫</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1005 924 1111">中泰证券：陈宁玉、王逢节、余雨晴</td> <td data-bbox="932 1005 1404 1111">财通基金：袁泽强</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1117 924 1178">兴合基金：候吉冉</td> <td data-bbox="932 1117 1404 1178">鹤禧私募：唐宇萍</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1184 924 1245">金之灏基金：陈飞云</td> <td data-bbox="932 1184 1404 1245">赢动私募：王钱维</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1252 924 1312">国泰基金：饶玉涵</td> <td data-bbox="932 1252 1404 1312">源乐晟资产：董纯</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1319 924 1379">华能贵诚信托：张锐</td> <td data-bbox="932 1319 1404 1379">中邮人寿：朱战宇</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1386 924 1447">大成基金：黄海昕</td> <td data-bbox="932 1386 1404 1447">华夏基金：何竞舟</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1453 924 1559">兴业银行：郝彪</td> <td data-bbox="932 1453 1404 1559">嘉实基金：张鑫荔、谢泽林、杨永鑫</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1565 924 1626">锐方（上海）私募：张槿桐</td> <td data-bbox="932 1565 1404 1626">方圆资本：Fengqiao Dong</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1632 924 1693">汇添富基金：李泽昱</td> <td data-bbox="932 1632 1404 1693">西部利得基金：侯文生、王邵哲</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1700 924 1760">明亚基金：陈思雯</td> <td data-bbox="932 1700 1404 1760">富国基金：赵宗俊</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1767 924 1827">建信养老金：张海波</td> <td data-bbox="932 1767 1404 1827">卓尚资产：耿岚</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1834 924 1895">太平资产：邵军</td> <td data-bbox="932 1834 1404 1895">广银理财：陈桂</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1901 924 1962">建信保险：杨晨</td> <td data-bbox="932 1901 1404 1962">明世伙伴基金：孙勇</td> </tr> <tr> <td data-bbox="429 1968 924 2020">开源基金：曹海</td> <td data-bbox="932 1968 1404 2020">呈瑞投资：刘青林</td> </tr> </table>		广发证券：黄宇	天风证券：唐海清、余芳沁	海通证券：黄晓明	中信证券：曹瑞玫	中泰证券：陈宁玉、王逢节、余雨晴	财通基金：袁泽强	兴合基金：候吉冉	鹤禧私募：唐宇萍	金之灏基金：陈飞云	赢动私募：王钱维	国泰基金：饶玉涵	源乐晟资产：董纯	华能贵诚信托：张锐	中邮人寿：朱战宇	大成基金：黄海昕	华夏基金：何竞舟	兴业银行：郝彪	嘉实基金：张鑫荔、谢泽林、杨永鑫	锐方（上海）私募：张槿桐	方圆资本：Fengqiao Dong	汇添富基金：李泽昱	西部利得基金：侯文生、王邵哲	明亚基金：陈思雯	富国基金：赵宗俊	建信养老金：张海波	卓尚资产：耿岚	太平资产：邵军	广银理财：陈桂	建信保险：杨晨	明世伙伴基金：孙勇	开源基金：曹海	呈瑞投资：刘青林
广发证券：黄宇	天风证券：唐海清、余芳沁																																	
海通证券：黄晓明	中信证券：曹瑞玫																																	
中泰证券：陈宁玉、王逢节、余雨晴	财通基金：袁泽强																																	
兴合基金：候吉冉	鹤禧私募：唐宇萍																																	
金之灏基金：陈飞云	赢动私募：王钱维																																	
国泰基金：饶玉涵	源乐晟资产：董纯																																	
华能贵诚信托：张锐	中邮人寿：朱战宇																																	
大成基金：黄海昕	华夏基金：何竞舟																																	
兴业银行：郝彪	嘉实基金：张鑫荔、谢泽林、杨永鑫																																	
锐方（上海）私募：张槿桐	方圆资本：Fengqiao Dong																																	
汇添富基金：李泽昱	西部利得基金：侯文生、王邵哲																																	
明亚基金：陈思雯	富国基金：赵宗俊																																	
建信养老金：张海波	卓尚资产：耿岚																																	
太平资产：邵军	广银理财：陈桂																																	
建信保险：杨晨	明世伙伴基金：孙勇																																	
开源基金：曹海	呈瑞投资：刘青林																																	

	泰聚私募：詹国强	创金合信基金：周志敏、郭镇岳
	钜米资本：周宜凯	柏治投资：任兆凯
	巴沃科德投资：张春	勤远投资：王超
	冲积资产：张琨	瑞华投资：黄立图
	融通基金：杨冷枫	富邦金马资产：涂敏
	恒复投资：姚千程	博远基金：潘辉辉
	蜂巢基金：张浩森	颐和久富投资：米永峰
	东吴基金：丁戈	华夏基金：彭海伟
	福鸿达投资：谢艾奇	宏鼎财富：李小斌
	方正富邦基金：崔建波	永赢基金：光磊
	太平洋资产：沈维	华安合鑫资产：林樾
	高毅资产：王孟洋	富安达基金：朱奕
	华安合鑫资产：林樾	长城财富资产：胡纪元
	Prudence Investment Management (Hong Kong): 董丰侨	华泰柏瑞基金：李春
	海富通基金：刘海啸	正圆投资：黄志豪
	金友创智资产：阮泽杰	Hel Ved Capital: Daniel Guo
	明河投资：姜宇帆	泰康养老保险：钟吉芸
	光大保德信基金：林晓枫	鸿盛资产：李宗良
	进门财经：田自威	潼骁投资：王喆
	橡果资产：魏鑫	招商银行：徐立锋
	长见投资：刘志敏	鑫然投资：李希
	珠池资产：许冬宁	明湖投资：李献刚
	新方程股权投资：孙超	橡木资产：王莉莉
	中信期货：王琳	博时基金：许振辉
时间	2023年4月8日-4月20日	
地点	线上会议、公司会议室	

<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>董事、全球销售运营部总监 张中华 财务总监 黎民君 董事会秘书 薛梅芳 证券事务代表 叶亚敏 证券事务助理 侯娟娟</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p>第一部分 公司董事会秘书介绍公司的基本情况和2022年主要经营情况</p> <p>第二部分 交流互动</p> <p>Q1: 公司年报显示, 指挥调度系统和核心网络系统业务的毛利率下滑是由于硬件投入增大, 请问这个结构变动是什么原因, 预计会持续多久, 以及后续毛利率的趋势是怎样的?</p> <p>A: 公司的指挥调度系统业务和核心网络系统业务的主要产品是软件系统, 毛利较高, 但不同的项目会集成不同的硬件产品, 导致毛利波动属于正常现象, 毛利降低的情况不会持续。</p> <p>Q2: 公司目前在卫星主要是做地面的核心网吗, 是否有接入网业务? 卫星核心网的毛利情况如何。</p> <p>A: 目前震有科技主要做的是地面站的核心网, 主要提供三大类的业务: 数据、语音和短信, 也有在接洽地面接入网。未来公司参与卫星建设将可能提供三类的业务: 一是卫星地面站的核心网业务; 二是星载业务, 例如星载链路、星载核心网; 三是卫星的接入网业务及产业化应用, 例如卫星的接入终端业务, 比如在渔船、飞机、高铁、汽车等交通工具的接入终端, 以及物联网等应用。公司持续积极参与卫星通信的标准体系建设和方案论证设计, 在卫星相关领域具有一定的经验以及技术优势和资源优势, 助力卫星通信系统建设。卫星核心网业务大部分是软件, 毛利会较高。</p> <p>Q3: 光通信领域的发展规划。</p> <p>A: 公司的光通信产品从专网领域拓展到公网领域, 形成了较丰富的光通信产品体系, 包括单波400G的新型城域ROADM系统、5G前传系统、支持OSU的接入型M-OTN系统、支持XGS-PON Combo的10G PON光接入系统、PTN分组传送网络等, 并不断取得市场突破, 该等产品均已在海内外运营商网络建设中成功商用。去年, 公司开发推出接入网产品10GPON, 受到市场欢迎, 产品比较成熟、市场竞争力较强, 已经中标了国内部分电信运营商的招投标项目, 后续将会积极参与国内外电信运营商的集采招标项目, 争取一定的市场份额。公司拥有两家光通信子公司杭州晨晓科技股份有限公司、杭州依赛通信有限公司, 通过聚合多方的人才、技术和行业经验, 聚焦城域光传输和光接入业务范畴, 以进一步扩大公司在通信行业的产业布局, 增强光通信研发和市场开拓能力, 努力推出更有竞争力的光通信产品。</p> <p>Q4: 海外运营商主要销售哪些产品, 相关的业务费用还会比较高吗?</p>

A: 公司的海外业务主要是核心网、接入网业务，目前预计公司海外的费用后续不会有较大的增长，因为公司没有扩招海外员工。随着全球经济复苏的迹象明显，海外通信需求回升，相信公司的海外市场业务会逐步恢复。

Q5: 公司项目的交付周期是多少？

A: 公司涉及公网、专网，专网又涉及多种行业，项目种类比较多。①公网项目，核心网的项目交付周期平均在半年左右；接入网的生产周期较长，交钥匙工程交付周期在半年左右，中小型项目为到货即交付。②专网项目，交付周期受供应链流程、政企单位审批、等待和其他子系统联调等很多因素影响，通常项目交付周期一个月到一年多都有，顺利的项目交付周期是半年到一年多，一般不超过两年，也会存在个别项目特定情况或市场环境受限的特殊情况。智慧煤矿项目周期主要在2-6个月；数字政府项目的定制化成分更多，交付周期大多在6-12个月左右。

Q6: 公司研发费用率未来趋势将会如何？

A: 近两年2021年、2022年公司的研发费用在整个收入的占比都是超过30%，在这两年之前公司的研发费用占收入的比重在10%-20%之间。近两年研发费用率高的主要原因是公司研发人员增长较快，2021年底研发人员530人增加到2022年底772人。如果未来公司的收入增长符合预期，公司对应的研发费用率大概率还是会维持在20%左右的水平。

Q7: 公司应收账款较大，主要是哪些客户回款较慢？有哪些措施，以及是否可能冲回。

A: 公司2022年应收账款坏账计提信用减值损失7,549.21万元，主要是长账龄的客户应收回款不及预期。公司总的应收账款回款风险较小，去年回款慢的原因主要是一些政企类的客户。应对措施方面，公司一直在加强应收账款的管理，2022年公司的经营活动现金流有较大改善，主要原因是公司的销售回款金额有大幅增加。关于是否可能冲回，公司将按照企业会计准则的相关规定进行处理。

Q8: 公司核心网新产品研发进展情况？

A: 在核心网领域，公司于2022年已发布基于国产化软硬件平台的5G核心网商用版本、发布支持卫星通导一体增强、卫星物联网、多种体制卫星接入网、卫星安全加密等丰富卫星业务的5G核心网商用版本；完成了5G新通话（VoNR）功能的开发，它是在4G高清通话（VoLTE）的基础上，IMS方案的一个重大升级；完成了数据库、操作系统等的全面国产化，发布并商用全消息方案，支持传统短信、彩信和最新的5G消息的全面融合，完成VNFM开发并商用部署，实现NFV下网元的生命周期管理，发布支持VoWiFi的商用IMS版本，并成功完成内场测试。

Q9: 公司2023年在资本运作这块的打算？

A: 公司将充分发挥上市公司平台优势，提升资本运作质量和效率。加快推进上下游产业链资源整合，综合利用多种融资工具，为公司重大项

	<p>目建设提供坚实的资金支持，推动公司实现外延式扩张，不断夯实产业发展布局。</p> <p>Q10: 2023年预算情况及各主营业务板块预计经营情况? A: 建议关注公司后续披露的相关公告。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023年4月8日-4月20日