

证券代码：688682

证券简称：霍莱沃

上海霍莱沃电子系统技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025年9月3日)

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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
参与单位	/
时间	2025年9月3日
地点	http://roadshow.sseinfo.com/
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理，李吉龙 独立董事，许霞 财务总监，张栩 董事、董事会秘书，申弘
交流主要内容	
<p>1. 根据目前的订单情况，公司今年经营收入和利润能比去年有大的提高吗？</p> <p>您好，2025年上半年，公司积极推进在手订单的交付工作，拓展低轨卫星测量系统产品系列，持续深化CAE产品的市场化进程，持续加大在雷达散射截面测量系统、数字相控阵测量系统等高复杂度电磁测量系统领域的研发投入，并启动了AI+CAE的研发项目，为客户提供更贴合实际工程挑战的综合解决方案。公司今年的经营情况与财务数据届时请参阅公司2025年年度报告。感谢关注！</p> <p>2. 公司股价近期出现大幅下跌，在维护股价方面除了做好经营外还有其他措施吗？比如增持、回购等</p> <p>您好，公司遵循长期发展战略，以现金分红、资本公积金转增股本等多种方式与投资者共享公司经营成果。如有增持或回购相关计划，公司将按照规定</p>	

履行信息披露义务。感谢关注！

3. 低轨道卫星难道不需要公司的整星校准测量吗？卫星天线应该对精度要求很高才对啊，看年报好像只有西安子公司在商业航天领域有涉及器件电磁测量？

您好，公司及公司控股子公司可为低轨卫星整星及其载荷提供相控阵校准测量系统、各类射频微波测量系统等产品，两类测量系统均是低轨卫星研发及生产的关键技术保障，在技术、产品、下游客户等方面具有高度的相关性和互补性。感谢关注！

4. 张总监好，上市 4 年多，公司的营收规模不增反降，在科创板上市公司里比较罕见，是行业容量不够还是这个行业竞争比较激烈吗？公司如何看待接下来国内商业航天的机会，公司在国内的电磁仿真领域是处于哪个梯队？谢谢

您好，近年来，随着商业航天领域卫星测量需求的持续释放，公司的卫星测量系统业务呈现积极的发展态势，已成功与国内多家核心商业航天客户达成合作。未来，公司将进一步加大市场开拓力度，不断扩大在商业航天领域的客户群，深化与现有客户的合作。公司长期致力于 CAE 仿真软件的自主研发及应用，并围绕电磁领域打造了覆盖仿真、设计优化及应用验证的完整产品系列。作为行业内为数不多同时掌握仿真和测量两类算法技术的企业，公司可通过测量的实践反馈对仿真算法进行验证，实现快速迭代。公司核心产品 RDSim 三维电磁仿真软件，系工业和信息化部办公厅评审确定的 68 个 2022 年工业软件优秀产品之一。RDSim 紧密贴合工程应用，具有多算法融合优势，支持超算部署，可广泛用于各类电磁结构的高精高速仿真。此外，公司持续跟踪电磁仿真技术前沿，积极探索和推进人工智能在电磁仿真领域的应用。公司于 2025 年上半年启动了 AI+CAE 的研发项目，即“基于生成式智能逆设计内核的新一代电磁 CAE 软件”，在持续提升电磁 CAE 软件固有仿真设计能力的基础上，利用人工智能技术对电磁 CAE 软件的电磁辅助设计内核进行赋能，开发具备增量学习能力的生成式智能电磁逆设计内核。感谢关注！

5. 请问公司是否在业务开展上，出现了与老客户之间的沟通壁垒？是否对公司的营业收入存在潜在的风险影响？

您好，公司不存在问题所述情况。感谢关注！

6. 公司这次半年报中多次提到布局低空经济市场,请问公司打算在低空经济哪些环节提供哪些产品或者服务呢?

您好,电磁技术是低空经济在基础设施、飞行器设计、飞行安全、监控和管理等多个领域的基石,对于推动低空经济的发展有至关重要的作用。公司主要产品在低空经济有着丰富的应用场景及潜在市场需求。具体而言,公司的CAE仿真软件可为各类低空飞行器的设计提供天线仿真、平台天线布局仿真、电磁兼容仿真、探测目标的电磁散射特性仿真;复杂电磁环境仿真软件及半实物仿真系统可支持真实城市环境导入建模,可应用于低空复杂环境模拟计算,从而模拟飞行器在不同飞行路径下的通信性能仿真及电磁散射目标仿真分析,构建所需低空城市复杂电磁环境仿真验证系统,对飞行器的通信覆盖及目标探测能力进行测试验证;目标散射特性测量系统可对各类低空飞行器等被探测目标的电磁散射特性进行测量,并建立目标散射特性数据库,为设计、仿真、验证软件提供数据模型;低小慢目标探测雷达产品可用于无人机探测、地面目标监视。感谢关注!

7. 公司经常说子公司弘捷电子服务于低轨卫星有效载荷研发生产的射频测量系统,但是卫星整星校准测量不就是公司的核心业务嘛,为什么公司不把整星校准测量业务作商业卫星市场的主要发力点呢??

您好,公司及公司控股子公司可为低轨卫星整星及其载荷提供相控阵校准测量系统、各类射频微波测量系统等产品,两类测量系统均是低轨卫星研发及生产的关键技术保障,在技术、产品、下游客户等方面具有高度的相关性和互补性。感谢关注!

8. 看到公司在研项目有“三温分选机”这个产品,请问公司是出于什么样的考虑来做这个产品?在有众多国内企业在做这个产品的情况下,我们公司打算如何实现差异化来占有一席之地?

您好,三温分选机凭借其精确的温度控制、高效的测试能力以及广泛的应用适应性,已成为保障芯片等电子元器件可靠性的关键设备。目前,高端三温分选机市场仍由国外产品主导。公司依托在卫星元器件筛选方面的市场需求,以及多年来在卫星测量系统中积累的深厚技术经验和研发能力,积极开展该产品的研发工作,旨在形成国产高端三温分选机的研制能力,并以卫星领域为突

破口，逐步将市场拓展至半导体行业。感谢关注！

9. 尊敬的公司领导你们好，请问在当下商业航天，低轨卫星大力发展的趋势下，对贵公司是否可以带来业绩新的增长，公司在卫星互联网领域有什么布局 and 关联

您好，公司深度参与国内低轨卫星产业建设，随着商业航天领域卫星测量需求的持续释放，公司的卫星测量系统业务呈现积极的发展态势。2025 年上半年，公司将应用于新兴装备隐身性能测量的紧缩场测量技术拓展至低轨卫星测量领域，该技术通过在有限空间内精准模拟远场平面波环境，显著提升了毫米波/太赫兹频段测量的精度与效率，有效攻克了低轨卫星批量化生产中面临的高精度测量与快速验证等关键问题。公司将紧密跟踪下游领域商业化进程，持续结合下游需求变化开发适应新场景的测量系统。感谢关注！

10. 公司管理层你们好，请问 2025 年度公司经营情况如何，在手订单是否充足，贵公司业务是否有非公开招标形式，占比大概是多少。另外 2025 年二季度业绩并不是很理想，存货大幅提高，是公司交付能力出现了问题，还是在手项目体量太大的原因？另外公司通常是下半年确认收入，今年下半年是否有较大的项目体量进行交付？

您好，您的问题回复如下：

1. 公司于 2025 年上半年实现营业收入 10,215.13 万元，较上年同期下降 17.68%；实现归属于母公司所有者的净利润 33.81 万元，较上年同期下降 94.51%。公司技术团队积极推进在手订单的交付工作，由于部分项目交付进度等原因，使得 2025 年上半年营业收入同比有所下滑。归属于上市公司股东的净利润同比下降则主要系报告期内营业收入下降、开展 AI+CAE 研发使得研发费用增加等因素所致。

2. 公司销售采用招投标、商务谈判等方式进行，具体方式以下游客户需求为准。

3. 截止至 2025 年 6 月 30 日，公司“存货”账面价值为 2.09 亿元，其中“存货-未完工项目成本”账面价值为 1.60 亿元，该部分系公司根据销售合同所实施但尚未交付的项目成本。公司积极推进项目交付工作，目前不存在无法交付的情形。

4. 受公司主要客户战略部署及其内部计划的影响, 公司收入通常集中在下半年度。

感谢关注!

11. 一直看好公司未来, 可公司股价一直下跌, 公司经营是否遇到了困难? 目前在手订单有多少? 谢谢

您好, 公司日常经营、订单情况正常有序, 市场环境、行业政策未发生重大调整, 公司大股东未实施减持计划、参与转融通事宜。公司将继续聚焦主营业务, 坚持长期发展战略, 持续提升核心竞争力, 维护公司及公司股东利益。感谢关注!

12. 李总好, 2024 年公司业绩下降, 给出的原因是项目规模较大, 未到交付时点, 2025 年中报业绩下降, 给出的原因还是项目交付延迟, 这种延迟, 是公司交付能力有限, 还是客户那边的原因? 如果是公司的问题, 是否考虑增加员工数量, 看了历年的数据, 公司的员工数量近些年一直只有 100 多人, 这个员工数量在上市公司中算极少的, 同期仿真领域的另一家公司索辰员工数量从 100 多扩张到 300 多, 公司无法扩张员工数量, 是什么原因呢? 谢谢?

您好, 公司各类型业务的交付周期不同, 交付周期通常为数月, 但部分金额较大、实施难度较高的项目存在交付周期长于一年的情况。公司积极推进项目交付工作, 目前不存在无法交付的情形。公司根据研发和生产需求, 结合现有人员数量及结构, 制定并执行招聘计划。感谢关注!

13. 公司今后有重组并购方面的考虑吗?

您好, 如有并购重组计划的, 公司将根据相关规定及时履行信息披露义务。感谢关注!

附件清单 (如有)	/
日期	2025 年 9 月 3 日