

证券代码：688175

证券简称：高凌信息

珠海高凌信息科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☒现场参观 ☒其他（珠海上市公司协会、华泰证券组织的“走进上市公司活动”）
参与单位名称及人员姓名	珠海上市公司协会、华泰证券、广州私募基金协会、广州摩星岭投资集团、广州玄甲私募基金管理有限公司、深圳市麻王投资集团有限公司、广东岭信控股有限公司、广东汇岭私募基金管理有限公司、南通熙宁投资管理有限公司、珠海鼎华股权投资管理有限公司、广西产投资本运营集团有限公司及部分个人投资者
时间	2025年06月26日 13:30-15:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务总监 姜晓会 总经理助理、副总工程师、监事、核心技术人员 石磊 证券事务代表 严章祥

投资者关系活动主要内容介绍	1、网络内容安全业务和网络空间内生安全业务的核心差异是什么(服务客群/服务内容/商业 模式等维度) ？ 2023年网络内容安全业务营收大幅下滑(-80%)， 24年有所回暖(+12%)； 24年网络空间内生安全业务营收大幅上涨(+218%)， 24年有所下滑(-13%)。后续两部分 业务如何展望？ 答： (1) 网络内容安全业务和网络空间内生安全业务的核心差异： 网络内容安全业务是通过一系列安全接入专用设备、软件技术服务，对通信网络信息的采集与解析、存储与分析、内容识别与管控、业务应用与可视化，以实现网络有害行为和内容的监测与防范，其核心技术在于对海量网络数据的采集与分析处理。公司相关产品/解决方案已经在国内全部13个国际电话关口局和12个省级通信管理局的有害信息防范系统部署应用，当前该业务正在向互联网、移动互联网领域拓展。 网络空间内生安全业务基于拟态防御技术的运用，有效管控基于软硬件产品漏洞后门等问题的网络威胁，提升目标产品的功能安全水平，降低网络空间软硬件产品安全运维门槛。拟态防御技术可以作为一种赋能技术，能够为各类网络通信和其他电子产品提供内在的、基于自身结构的安全防御能力，比如拟态技术与其他产品的结合形成拟态防火墙、拟态路由器。拟态也可以直接对应某种产品，如拟态通用组件、基础硬件平台和开发工具等，这些产品可提升设备、系统的拟态化改造效率。 (2) 业绩波动原因： 2023年网络内容安全业务营收大幅下滑，主要客户需求释放不足，且由于客户提出需求到项目落地的时间较长，导致该
----------------------	---

	块业务收入同比减少79.63%，2024年网络空间内生安全业务营收大幅上涨主要因为该业务基数不大。 (3) 业务展望： 网络内容安全业务方面：随着通信网络技术的不断发展和演进，通信网络在给人民群众生活带来极大便利的同时，利用通信网络开展诈骗、暴恐、传播非法内容等违法犯罪活动也十分猖獗，如何保证通信网络的安全和可信成为当前网络内容安全领域面临的关键问题，相关产品及解决方案的需求释放将能有效支撑公司业务发展。 网络空间内生安全业务方面：鉴于当前网络空间安全的严峻形势，对未知漏洞后门的掌握和利用是网络安全对抗的核心要素。拟态防御技术因其内在的赋能能力，能够为各类网络通信和其他电子产品提供内在的、基于自身结构的安全防御能力，有望在新一代信息技术发展背景下的应用及普及。当前公司主要利用该技术赋能其他产品，打造产品的独特竞争优势。 2、公司网络安全业务与传统网安公司业务的区别主要体现在哪里？是否也存在网安行业同质化竞争较严重、受政府财政预算影响较大的特点？ 答：公司网络内容安全业务主要是对通信网络中有害/非法信息、有害网址/APP的分析、识别、管控，并于数据积累延展至数据分析、数字社会综合治理领域的运用。公司网络空间内生安全业务基于拟态防御技术的运用，对攻击者利用软硬件产品漏洞后门制造的网络安全威胁进行管控，该等网络安全维护不依赖对攻击者的先验知识和行为特征的积累，不同于“查漏堵门、杀毒灭马”等传统的网络防护技术。 该块业务与政府财政预算关联度也比较高，但不存在同质化竞争严重的问题。
--	---

	3、环保物联网业务是否主要以地方政府为客户？ 23、24年这部分业务整体稳健， 但to G 类行业近年来受政府财政影响比较明显公司这块业务相对具有韧性的原因？ 答：公司环保物联网业务是否主要以地方政府客户为主，具体为地方生态环境监管部门。近两年在政府财政影响比较明显的情况下表现出较强的业绩韧性，主要是因为：外因方面，《噪声污染防治法》颁布实施，及生态环境部下发《十四五噪声污染防治行动计划》，行动计划要求到2025年，全国声环境功能区夜间达标率达到85%。因此各地开展自动监测代替手工监测的需求获得释放。内因方面：得益于公司在噪声防治领域多年的产品、技术、客户渠道、品牌优势等方面资源的有效积累。 4、公司网安、军工通信、环保物联业务跨度比较大，是否具备一定的协同效应？ 答：公司网安、军工通信、环保物联业务具备技术协同性。公司在通信技术、数据采集与解析技术、大数据应用技术、系统平台设计技术和拟态防御技术等方面积累了一系列技术成果。公司的军用通信业务、内容安全业务均依托于公司在电信网技术领域的核心积累，将语音通信技术和语音识别与管控技术进行了有机的融合，二者在技术上一脉相承，满足行业用户的核心需求；内生安全业务则以我国首创的拟态防御技术为基础，优先为公司军用通信业务赋能，同时也面向国家关键信息基础设施及相关垂直行业进行应用赋能；环保物联网应用业务是公司在已有的技术成果的基础上，基于物联网、人工智能等新技术在生态环境保护领域的具体场景化应用。客户资源方面，网络安全业务部分产品、技术军工领域客户存在一定交叉。 5、公司应收账款规模、周转天数较高，主要成因以及后续治理的方案？ 答：公司应收账款客户主要以政府单位为主，公司客户总
--	---

	体资质较好，但受政府单位财政预算、资金情况、地方政府债务水平等影响，回款速度均出现不同程度延期，从而产生应收账款规模较大、应收账款周转天数较高问题。针对应收账款规模较大问题，公司已构建双重风控：修订销售激励管理制度将应收账款回款率与销售团队绩效强挂钩，重点清收长账龄应收账款；组建包括销售、财务、法务等人员组成的专项催收团队，针对逾期账款运用邮件提醒、律师函甚至诉讼仲裁等手段处置。公司力争2025年末提升应收账款周转率至行业水平，保障现金流健康。 6、24年公司毛利率有所下滑，公告显示主要系军方业务占比降低，以及部分军工通信业务毛利率较低，后续如何展望？ 答：主要系军队体制改革的影响，行业客户需求释放滞后，导致军用电信网通信设备业务收入同比降幅较大。同时公司为拓展多元化业务布局、积极切入市场，通过竞争方式参与投标。以及为保障产品交付，外购材料占比提升，自制材料比例相应下降，导致材料成本整体上升，进而对毛利率水平产生下行压力。 后续随着军工通信业务、网络安全业务的回暖，公司毛利率水平有望回升。 7、公司终止收购欣诺通信的原因？本次重大资产重组事项终止对贵司的影响几何？后续是否还考虑收购其他标的？ 答：自启动筹划本次并购重组事项以来，公司严格按照法律、法规、规范性文件的有关要求，积极组织相关各方推进本次交易工作。由于交易相关方未能就本次交易的最终合作方案达成一致意见。为维护公司及全体股东的利益，经公司充分审慎研究并与交易相关方协商，决定终止本次并购重组事项。公司各项业务经营情况正常，终止本次重大资产重组不会对公司现有生产经营活动和战略发展造成重大不利影响。
--	--

	根据相关监管规则，公司终止本次交易事项披露之日起至少1个月内不再筹划重大资产重组事项。结合公司当前经营规模来看，我们认为外延并购是公司扩展经营规模、提升经营业绩及抗风险能力的有效途径之一，外部政策环境也支持上市公司通过并购重组等渠道提升上市公司经营质量和投资价值，推动上市公司更好地创新和发展。但该等方案的推出，需要经过系统、严谨的考察、论证，并经过有权机构的审批才能实施，公司仍会积极关注相关机会。 8、鉴于贵司2024年和2025年一季度业绩下滑严重，叠加此次重大资产重组事项终止，可以说近期基本面与消息面对贵司都是不利的。贵司有哪些计划与举措以提升公司经营业绩，推动公司可持续发展？ 答：公司主营业务收入存在一定的季节性特征，下半年实现的营业收入普遍高于上半年，第四季度实现收入占比相对较高。这主要是基于客户需求及公司收入确认季节性波动的影响，公司产品和服务收入主要集中于各年下半年度，但期间费用等经营投入则于全年均匀发生，导致公司经营业绩，尤其是净利润、经营活动产生的现金流量净额呈现各季度及上下半年不均衡的特点。从股东反馈的信息来看，投资者对终止本次重组的意见分歧比较大。 提升公司经营业绩方面，公司主要着眼以下方向：（1）军工通信业务方面，将军事通信能力从固网延伸到移网、从有线拓展到无线，以便更好地保障野战场景下的宽带通信能力并能在极限条件下提供保底通信能力。同时面向网空部队方向开展网络信号侦察业务的突破探索；（2）网络内容安全业务方面，将电信网的语音和数据分析能力拓展到互联网、移动互联网等全网域，为行业主管部门提供全网域信息获取能力和数据治理能力。同时积极利用人工智能（AI）技术、大数据分析技术赋能反诈业务，促进反诈业务从技术防御向综合解决方案转型；
--	---

	(3)噪声检测业务方面,继续开展噪声自动监测市场销售攻坚,支撑各地噪声监测达标率提升、拓展声学技术应用等工作,为客户持续提升老百姓的宁静体验提供强有力的产品、技术和服务支撑;(4)内生安全业务方面,与业内知名团队充分协同,针对数字生态系统底层驱动范式转型的新态势,探索以“结构决定安全”的内生安全理论赋能网络弹性的工作机理,为赋能具备网络弹性的新一代关键基础设施提供早期实践支撑。 公司将不断夯实主业,加快各业务板块的产品、技术迭代更新,持续提升客户服务能力,提高公司经营质量和投资价值。 9、监管层支持与鼓励上市公司合法合规进行市值管理,鉴于贵司目前股价仍大幅低于发行价,公司在稳定股价、提振投资者信心方面有哪些举措? 答:公司高度重视投资者回报。2022年上市以来,至2024年各年分红金额分别为2,787.19万元、1,858.13万元、1,293.17万元,占当期净利润的比例分别为31.52%、40.35%、-24.74%(2024年度亏损)。其中,2023年度分红方案中,公司还实施了每10股以资本公积转增4股,以提高公司股份流动性。2024年度,公司为稳定股价,基于对未来持续稳定发展的信心和对公司价值的认可,实施了股份回购注销,共计注销公司股份751,930股。 二级市场股价受宏观经济、行业发展、市场环境等多种因素影响,公司将全力以赴地做好经营,促进公司高质量发展,引导市场价值与内在价值趋同。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单(如有)	无
日期	2025年06月26日