

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（华源证券商业航天团队电话会议）
参与单位名称	华源证券、中金公司、光大证券、长江证券、平安证券、广发基金、建信基金、国联基金、创金合信基金、兴业基金、永赢基金、华润元大基金、国金基金、金信基金、长城基金、正圆私募、尚诚资管、鸿运私募、至简资管、衡道投资、榕果投资、泾谷私募、深腾投资、盈泰投资、云旗资管、美浓资管、景和资管、瑞民投资、远惟投资、陆家嘴信托、君阳私募、上善如是私募、恒健远志投资、前海夷吾资管、煜德投资、鲲鹏恒隆投资、中淼财富、中淼基金、易家资产、和谐健康保险、前海再保险、工商银行、平安银行、华宝信托、上海国际信托、Willing Capital、添倍投关以及个人投资者
时间	2026年4月29日
地点	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 周春华 财务总监 黎民君
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分 公司基本情况与经营概览 2026年第一季度，公司实现营业收入1.17亿元，较上年同期下降30.85%；实现归属于上市公司股东的净利润-4,490万元。 第一季度业绩变化的主要原因包括：一是受市场波动及项目交付周期等因素影响，营业收入较上年同期有所下降；二是部分客户

回款进度滞后,信用减值损失及资产减值损失对当期利润形成一定影响;三是公司仍处于向卫星互联网战略方向转型的投入期,研发费用等支出保持较高水平。

第二部分 交流互动

Q1: 公司在卫星互联网领域的战略布局是什么? 核心竞争力和护城河在哪里?

A: 震有科技卫星互联网发展战略,以“星-链-地-端”全产业链布局为核心主线,坚持技术自研、生态协同、场景落地三轮驱动发展模式,聚力打造空天地一体、星地深度融合的卫星互联网行业解决方案服务商。

公司是国内少数具备卫星核心网自主技术能力并实现商业化落地的企业之一,亦是行业内具备卫星核心网端到端整体交付能力的厂商之一。稀缺的卫星核心网商业化能力与完备的端到端产品矩阵,构筑了公司在卫星互联网领域的护城河。

同时公司坚持差异化、定制化竞争策略,结合卫星通信网络的特殊需求,提供网元定制、架构轻量化裁剪等全流程定制解决方案,提升核心竞争力。

Q2: 一季度各业务条线的具体表现如何? 特别是卫星互联网业务的进展?

A: 受国内运营商投资收缩及项目交付节奏等因素影响,公司一季度传统通信业务业绩承压,但卫星互联网业务实现良好增长,成为重要增长亮点。公司在卫星互联网领域已落地多个标杆项目:一是天通一号卫星通信相关服务用户规模已突破千万级,业务仍保持稳健快速增长;二是成功中标 5G NTN 目标演进体制模拟系统项目,搭建完成手机直连卫星技术研发与仿真测试平台;三是中标天通核心网汽车直连卫星项目,将卫星通信能力延伸至车联网场景,已在头部高端汽车品牌实现规模化标配应用;四是中标高通量卫星地面网络核心网建设项目,可接入中星 26、中星 27、亚太 6D 等

主流高通量卫星资源，支撑航空、航海、高原偏远地区等场景的宽带通信服务落地。

Q3：公司研发投入持续处于较高水平，这些投入预计何时能转化为实际收入？

A：高研发投入与公司的战略转型密切相关。去年我们在地面核心网方向投入了约 2500 万，在星载核心网投入约 1000 万，在低空经济及卫星终端投入约 2000 万。这些前瞻性投入目前已经开始转化为订单，例如我们在 NTN 验证系统和天通车连项目上的中标，就是研发转化收入的直接体现。今年一季度我们也中标了故障注入平台研制项目和网络信息分析采购项目，随着卫星组网建设的大规模铺开，前期的研发投入将带来规模增长效应。

Q4：请介绍公司对 2026 年全年经营情况的展望。

A：基于信息披露合规要求，公司不便对 2026 年全年业绩作出具体预测，但可结合行业发展趋势展望机遇。卫星互联网行业遵循“先上天、后落地”的发展规律，当前，国内商业航天领域火箭试飞、卫星发射活动持续密集，可回收火箭等关键技术验证稳步推进。随着低轨卫星批量组网入轨，地面核心网及配套设施将迎来集中建设周期，低轨卫星终端也将成为未来几年产业链的核心刚需环节。公司拥有地面核心网全系列产品布局，且具备端到端的产品交付能力，有望在行业发展机遇中充分受益。

Q5：公司将采取哪些措施改善应收账款和现金流状况？

A：截至今年一季度，公司目前的货币资金和理财产品合计约 2.93 亿元，可以覆盖公司日常的运转和研发投入需求；资产负债率是 46.72%，整体负债结构合理。

公司与多家主流银行保持长期良好合作，综合授信额度充足，可灵活补充流动资金，有效对冲经营现金流阶段性的波动。同时，公司也在推动定增、发债等长期融资，确保现金流充足，支持业务的长期稳健发展。

公司应收款偏高，主要由于行业属性、客户结构、业务模式和

	<p>收入季节性叠加导致。项目从交货、调试、初验、运行到终验交付、回款的全流程，整体周期比较长，拉长了账期。</p> <p>Q6: 卫星互联网领域, 震有目前与哪些企业在开展业务合作?</p> <p>A: 我们在卫星互联网产业链的上下游已构建了广泛的合作网络。我们的合作伙伴不仅包括了中国电信卫通公司、星网集团, 以及中国移动、中国联通等电信运营商客户, 也包括了如银河航天、上海微小卫星、长光卫星、中国航天科工集团等这类卫星制造企业和科研院所。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026年4月29日