

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	√ 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
参与单位名称及人员姓名	金圆统一证券、北美投资、天盟资本、梦工场投资以及个人投资者等
时间	2026 年 8 月 28 日
地点	公司展厅、公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事 姜坤 副总经理、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 参观公司展厅 第二部分 公司董事会秘书介绍公司基本情况，包括公司概况、经营情况、核心产品、业务领域、研发投入、战略布局等基本信息。 公司成立于2005年，创始团队来自华为等通信企业，是国内少数具备从核心网到接入网端到端整体解决方案能力的通信企业之一。 公司正从传统通信设备供应商向卫星互联网解决方案供应商转型，已构建覆盖地面核心网、星载核心网、卫星终端的产品体系。公司承建天通一号地面核心网平台，已服务超千万用户；高通量卫

星地面网络核心网、手机直连卫星、汽车直连卫星等项目正在推进交付。在低轨卫星领域，公司作为国内某大型卫星系统的合作方，参与其地面核心网系统建设，星载UPF已完成在轨验证，在星地融合组网领域取得突破。

公司保持高强度研发投入，坚持国内与海外并重的发展战略，市场覆盖东亚、东南亚、南亚、中东、非洲等国家和地区。随着卫星互联网组网建设加速及公司定增项目推进，公司卫星互联网以及光通信业务有望进一步打开成长空间。

第三部分 交流互动

Q1：请介绍上半年公司卫星互联网业务的具体进展及战略转型成果。

A：公司持续推进向卫星互联网方向的战略转型，已形成覆盖“星-地-端”的一体化方案能力，实现了在高轨、中轨、低轨的卫星组网业务商业落地。手机直连卫星是卫星互联网应用的核心需求，公司围绕 NTN（非地面网络）方向持续加大研发投入，已完成星地服务网关等卫星互联网终端的开发与量产，并推进核心网侧相关技术验证。

在财务表现方面，报告期内核心网系统收入增长 31.88%至 5,016.33 万元，主要得益于卫星互联网及海外运营商市场的突破。卫星互联网相关业务收入占公司总营收比例仍较低，行业尚处初期阶段，具体请以公司公告为准。

Q2：公司在卫星互联网领域的核心竞争优势及在手订单情况如何？

A：公司在卫星互联网领域的核心竞争优势体现在以下方面：

（1）商用经验及工程化能力。卫星互联网并非传统通信系统的简单迁移，需要针对卫星通信特性完成一系列适配和优化。公司参与多个国家级卫星系统建设项目，拥有丰富的地面核心网及运营系统建设经验，积累了成熟的工程实施、系统交付以及商用运营能力，

	是公司的核心竞争优势之一。 (2) 产品矩阵。公司可提供覆盖“星-地-端”的全栈产品，满足高轨、中轨、低轨等不同轨道卫星通信需求。 (3) 星载环境验证。公司星载 UPF 已完成在轨验证。 (4) 在手订单方面，公司已中标多个卫星互联网相关项目，并持续参与相关采购与投标，具体订单请以公司定期报告及公告为准。 Q3：公司在卫星互联网出海过程中如何应对地缘政治及合规风险？ A：公司高度重视合规经营与风险管控，持续关注全球贸易政策变化，持续优化市场推广策略，保障海外业务的稳健发展。在卫星互联网出海过程中，主要从市场选择、合规准入、风险管控三个维度应对地缘政治及合规风险。 公司出海业务聚焦“一带一路”沿线及与中国保持友好合作关系的国家和地区开展业务拓展，重点布局东南亚、南亚、中东、非洲等区域。公司已在亚太、中东等区域建立了稳定、安全的市场业务渠道。 在风险管控方面，公司建立了风险管控机制。在回款环节，公司严格执行预付款机制，合同明确约定以收到订单预付款为订单执行的前提条件，有效规避海外付款风险。 Q4：卫星互联网终端及地面站的市场规模与盈利前景怎样？ A：在卫星终端方面，公司通过自研与参股并举方式布局，相关产品处于测试与验证阶段，随着国内低轨卫星星座从系统建设阶段向用户运营阶段过渡，终端需求有望逐步释放。在海外地面站方面，卫星互联网商业化运营后，海外市场存在较大需求空间，公司已在海外市场积累建设与服务经验，并具备符合 3GPP 标准的卫星通信解决方案能力。 终端与地面站业务尚处早期布局阶段，未来发展受卫星星座组网进度、市场需求及政策环境等因素影响，存在不确定性，具体请
--	--

	以公司公告为准。 Q5：公司定增项目的最新进展是什么？ A：公司向特定对象发行 A 股股票申请已于 2026 年 8 月 7 日获上海证券交易所受理。目前该项目尚需通过上海证券交易所审核，并获得中国证监会同意注册的决定后方可实施。公司正会同保荐机构积极配合审核工作，并根据监管要求准备相关回复材料，后续将根据进展情况及时履行信息披露义务。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 8 月 28 日