

证券代码：838924

证券简称：广脉科技

公告编号：2025-105

广脉科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、 投资者关系活动类别

☐ 特定对象调研

☒ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 9 月 5 日（星期五）15:00-17:00

活动地点：公司在全景网“投资者关系互动平台”(<https://ir.p5w.net>)举办 2025 年半年度报告业绩说明会。本次业绩说明会采用网络远程的方式举行，通过网络线上与投资者进行了沟通与交流。

参会单位及人员：通过网络方式参加公司 2025 年半年度报告业绩说明会的投资者

上市公司接待人员：董事长、总经理赵国民先生，董事、副总经理、董事会秘书王欢女士，董事、技术总监赵丹青先生，副总经理李之璠先生，财务负责人

刘健先生

三、 投资者关系活动主要内容

本次业绩说明会通过播放半年报讲解视频等形式对公司情况及 2025 年半年度经营业绩情况进行了介绍，同时公司通过网络文字互动交流的方式就投资者关心的问题进行了回答，主要问题及回复情况如下：

问题 1：请问公司与主要客户的合作稳定性如何？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司设立以来，一直专注于为电信运营商提供通信网络技术服务，且不断拓展业务范围，逐步形成 5G 新基建、ICT 行业应用、高铁信息化、资产运营服务四大业务板块，并陆续与中国移动、中国联通、中国电信三大电信运营商以及铁塔公司、中国通号等主要客户建立了稳定的长期合作关系。谢谢！

问题 2：在国家新基建战略背景下，公司如何更好地把握机遇，实现业务的快速扩张？今年上半年公司与上海燧原科技签订了合作协议，截止目前是否有实质订单，与燧原科技合作除了通信行业外还有金融行业业务布局？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。在国家以 5G、高铁、数据中心、人工智能等为基础的新基建战略部署引领下，公司将紧跟通信运营商 5G 新基建的战略部署，努力拓展 5G-A 相关业务，积极开展对新技术的研发及应用。

同时将依照国家高铁发展规划，深入挖掘高铁信息化业务板块，积极拓展高铁新建线公网覆盖、营业线 5G 改造、干线光缆、营业线设备代维、高铁专网建设及信息化产品研发销售等各细分领域，力争成为全国高铁公网领域行业龙头企业，助力公司业务持续健康发展。

公司积极拓展算力服务业务并积极规划布局，上半年成立控股子公司浙江广脉智算科技有限公司及孙公司广脉智算科技（甘肃）有限公司，以推动算力相关业务的拓展；公司于今年 4 月 27 日与上海燧原科技签署了《经销商合作合同》，双方在通信运营商、金融等行业就一体机达成合作意向，目前双方正在积极推进运营商就相关一体机进行测试验证等工作，努力争取合作落地；算

力产业发展中，三大通信运营商将承担重要使命，算力规模持续扩大，布局日趋完善，作为通信运营商的全业务链生态合作伙伴，公司始终围绕其战略规划进行业务部署，并将积极与通信运营商合作，在算力服务赛道持续发展。谢谢！

问题 3：公司在 5G 新基建领域的主要竞争优势是什么，如何应对来自同行的竞争压力？在 5G 新基建领域的技术创新点有哪些？在 5G-A 商用加速的背景下，公司如何跟上技术发展的步伐？6G 通信已来，作为通信行业企业，公司技术储备落地情况？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司 5G 新基建业务主要为通信运营商提供 5G 基础网络集成服务及配套产品。5G 新基建业务的市场规模巨大，行业竞争也大，公司的优势为全国多区域多专业的业绩积累、良好的后评估成绩、项目管理水平、经营资质、行业经验丰富的核心团队以及相关的专利技术，公司凭借上述竞争优势，使 5G 新基建业务在激烈竞争中稳定发展。

公司主要通过 5G+AI 的深度融合实现技术创新，如公司开发的 5G 基站智能关断及能耗管理系统，助力运营商降低 5G 网络运营成本，实现节能减排目标。

作为通信行业的企业，公司早在多年前就已围绕 5G-A 展开了系统性的业务布局与技术投入。目前，公司 5G 新基建业务大多为 5G-A 相关业务。公司不仅具备上述团队及经验等优势，也在当前所承接的 5G-A 项目中实现了多项 5G-A 关键技术的规模应用。未来，公司将继续紧密协同运营商发展战略，持续深化在 5G-A 领域的应用拓展。6G 网络目前还在标准演进与探讨阶段，公司会紧密跟踪 6G 网络的技术演进，做好 6G 时期到来的技术准备，助力构建高效、智能、可持续演进的下一代通信网络。谢谢！

问题 4：资产运营服务业务的增长潜力如何？公司有哪些创新举措来推动该业务的发展？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司资产运营服务业务中含基站站址资源服务、平安城市技术服务及算力运营服务业务，公司算力运营服务业务带动今年上半年公司资产运营服务业务收入同比增长 29.20%；公司资产运营

服务业务今后的重点是承接的算力运营服务业务，随着目前算力运营服务项目不断建设，后续陆续验收进入服务期，相关业务的收入和效益将会逐步体现。谢谢！

问题 5：在通信信息技术服务行业中，广脉科技与同行业竞争对手相比，核心竞争力体现在哪些方面？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司的主要客户为通信运营商与中国铁塔公司，公司在为运营商、铁塔公司网络与建设部门提供信息通信系统集成服务外，又为其政企部门拓展 ICT 业务、为其网络建设部门协调高铁公网覆盖建设、改造与维护工作，成为运营商全业务链的生态合作伙伴，全方位提供 IT 与 CT 交叉融合业务是公司核心竞争力的体现。公司围绕运营商做生态，凭借对 IT 与 CT 业务有深度理解的交付团队及研发团队，同运营商深度合作，与运营商合作的各业务板块技术共享、资源共享、客户协同、业务协同，形成了在运营商处独特的品牌效应。同时，在高铁业务板块，公司在协助运营商协调拓展高铁公网市场的之外，也逐步进入高铁专网建设、高铁信息化产品研发销售等领域，力争成为高铁细分行业龙头企业。公司既与运营商进行多元化合作发展，每一业务板块又有很大的体量和较大的纵深发展空间，形成了后续快速规模化增长的基础。谢谢！

问题 6：公司的市场占有率在不同业务领域分别是多少？未来提升市场占有率的策略是什么？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司上市与新大楼落成，是公司发展里程碑事件，有利于提升公司品牌知名度与市场影响力。另外，公司在 5G 新基建、ICT 行业应用、高铁信息化、资产运营服务等多业务融合发展，从满足客户需求到为客户创造价值，可以大幅提升公司市场占有率。同时，公司在华东、华南、西南、西北、华中、华北、东北等各区域设立办事机构并业务成果落地，公司目前已经是全国性发展公司，也为后续业绩稳定发展打下了扎实基础。谢谢！

问题 7：公司目前的业务布局是否符合行业发展趋势？未来是否有计划拓展新的业务领域？在 ICT 行业应用业务中，公司未来计划拓展哪些新的行业应用场景，有哪些具体的战略规划？今年先后成立了智算子公司及孙公司，截至目前有签约智算合同或者有意向签订合同吗？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司致力于运营商全业务链合作伙伴，公司战略紧跟运营商战略而发展，公司在 5G 新基建、ICT 行业应用、高铁信息化、资产运营服务等多业务融合发展，从满足客户需求到为客户创造价值，大幅提升了公司品牌知名度与市场影响力。公司业务布局符合行业发展趋势，与运营商战略相契合，公司未来 ICT 业务将主要聚焦在算力建设与服务及 AI 垂类应用开发上，未来也将跟随运营商战略在其他领域进行规划布局。

根据公司在算力业务规划布局，上半年成立了控股子公司浙江广脉智算科技有限公司及孙公司广脉智算科技（甘肃）有限公司，截至目前，已经签署了部分智算业务合同并在执行过程中，同时也在积极推进其他合作意向，促进算力业务的进一步拓展。谢谢！

问题 8：公司与杭州本土龙头企业例如阿里巴巴、海康威视及其他企业有业务合作拓展吗？公司目前有哪些大项目已签，作为同在杭州的公司与阿里巴巴是否有进一步合作？针对算力服务业务，公司如何构建核心竞争力，以应对激烈的市场竞争，在算力服务领域的布局如何？算力订单带来的业绩是否需要一定的转化周期，算力业务的持续发展能否带来公司的业绩持续快速增长？公司自研的算力柜将应用在车路云领域，公司的算力柜研发进度如何，是否有订单落地？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。杭州是科技创新沃土，有非常多的知名企业，公司与海康威视、大华、宇视、新华三、网易等本地龙头企业均有合作，是战略合作伙伴，公司的 ICT 行业应用业务有采购上述公司相应产品，集成公司的软件平台后向运营商及最终客户提供系统服务。公司在 5G 新基建领域为最终用户阿里巴巴提供相应的服务，公司也会持续努力争取与阿里巴巴进一步合作机会。若有大项目，公司将根据交易所相关规定，披露相关信息。

在算力业务方面，目前公司在算力基础设施建设及算力运营服务领域均有参与，之前承接了杭州西湖大学 GPU 集群计算系统及其相关项目、广州联通算力服务项目、浙江联通智算云一期智算服务租赁项目、桐乡市通用人工智能研究院采购等项目；今年上半年公司中标了中国移动（浙江）创新研究院有限公司的人工智能教学服务平台（高校版）等项目，入围上海临港算力智算服务合作伙伴名录。此外，公司还积极规划布局，上半年成立控股子公司浙江广脉智算科技有限公司及孙公司广脉智算科技（甘肃）有限公司，以推动算力相关业务的拓展；公司与上海燧原科技股份有限公司签订相关合作合同，尝试向国产算力服务领域拓展。算力产业发展中，三大通信运营商将承担重要使命，目前算力规模持续扩大，布局日趋完善，三大运营商在数据中心市场已占据较高份额。作为通信运营商的全业务链生态合作伙伴，公司始终围绕其战略规划进行业务部署，并将积极与运营商合作，在算力服务赛道持续发展。

关于算力业绩，公司承接的杭州西湖大学 GPU 集群计算系统及其相关项目是为客户提供算力集群的组网、调优及维保服务等，进入公司 ICT 行业应用业务，上述项目于 2024 年底已履行完毕，公司根据《企业会计准则》相关规定以净额法确认相关收入。公司承接的广州联通算力服务项目、浙江联通智算云一期智算服务项目、中国移动（浙江）创新研究院人工智能教学服务平台（高校版）等项目均为算力运营服务项目，进入公司资产运营服务业务。其中广州联通算力服务项目于 2024 年四季度验收并开始按每个月计收，服务期三年，从而带动今年上半年公司资产运营服务业务收入营业收入同比增长 29.20%；目前浙江联通智算云一期智算服务项目、中国移动（浙江）创新研究院人工智能教学服务平台（高校版）等其他算力运营服务项目均在建设过程中，待项目验收后将在其服务期内按期确认收入。随着后续公司算力运营服务项目陆续验收进入服务期，相关业务的收入和效益将会逐步体现。

根据国家车路云项目建设进度，公司算力柜还处于研发中。公司密切关注车路云项目的推进节奏和市场需求变化，并据此动态优化研发策略。谢谢！

问题 9：公司与华为有没有合作？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司与华为联合体中标杭州第十九

届亚运会重大赛事通信保障专项服务项目，组建“华广团队”，共同为亚运贡献力量，得到运营商的高度认可及表扬。此外，公司 ICT 行业应用业务中包含华为相关数通及能源设备的集成，公司 5G 新基建业务中包含对华为 5G 以及 5G-A 主设备的安装、测试、优化等工作。谢谢！

问题 10：信息通信服务运营基地建设项目目前建设运营状况如何？截至半年报期间有没有产生营收？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。截止到 2025 年半年度信息通信服务运营基地建设项目已投入使用，大楼投入使用后，将解决公司目前多地办公不便的问题，同时也为公司研发中心建设，为公司汇聚人才、提升研发实力和竞争力奠定了稳固的基础，对公司未来发展有实质性的帮助，谢谢！

问题 11：公司 2021 年第一大供应商维航建设因未取得电力业务许可证被行政处罚，对公司有无产生影响？公司如何避免此类供应商合规性风险？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。维航建设（上海）股份有限公司被行政处罚，与公司合作业务无关，对公司无影响。公司有严格的供应商准入机制，实施动态资质审核与分级管理，确保合作前甄别、合作中监控、合作后评估的全流程风险管控，谢谢！

问题 12：公司在进行算力领域布局，请问在 AI 应用端比如大模型上、软件平台上技术部门有新的开发计划以及落地成果吗？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司围绕自身优势和业务范围，进行 AI 应用方面的布局。例如公司为满足高校在教学和科研场景对 AI 能力的需求，利用公司在高校 ICT 业务领域的长期积累，正在筹备自研垂类 AI 服务平台，以软硬件一体化解决方案的形式提供 AI 软件开发、AI 模型管理、算力资源分配、数据治理等能力。此外，公司在现有业务领域积极探索 AI 应用场景，将就 AI 技术在高铁信息化等领域的深化应用持续技术攻关与产品化落地。谢谢！

问题 13：公司在高铁信息化领域的布局情况如何？是否有计划开展相关的技术研发项目？高铁信息化业务的市场空间有多大？公司如何进一步提升在该领域的市场份额？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。在高铁信息化方面，随着国家新基建的陆续推进，高铁新建线路还是在稳定推进；同时，高铁部分线路已经过了十年维护期，高铁既有线改造也在大规模推进。新建、改造、维护等，高铁信息化市场空间非常广阔。一方面，在高铁公网领域，在新建线建设、既有线改造、公网维护及红线内干线光缆建设，公司继续扩大市场份额与市场竞争力；另一方面，公司今年开始突破了高铁公网领域，承接了上海路局、济南路局国家骨干网建设，这是公司高铁专网通信领域的重大突破；同时，在高铁产品领域，高铁专用视频智能控制箱、高铁视频监控运维平台也已经大规模推广落地，同时也在积极储备新的高铁领域新产品，公司将就 AI 技术在高铁领域深化应用持续技术攻关与产品化落地。通过公网、专网建设及产品研发销售，公司有望在高铁领域得到持续稳定增长。谢谢！

问题 14：公司 2025 年上半年营业收入同比增长 5.61%，但净利润同比增长仅为 2.66%，净利润增长滞后于营业收入增长的原因是什么？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司 2025 年上半年营业收入同比增长 5.61%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 3.01%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润同比增长 15.40%，扣非后净利润增长高于营业收入增长，主要因上年同期公司收到国家级专精特新“小巨人”企业奖励及省、市级研发中心补助共计 150 万元。今年上半年公司主营业务产生的利润较上年同期有所增长，谢谢！

问题 15：在市场拓展过程中，如何提升品牌知名度和市场影响力？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司上市与新大楼落成，是公司发展里程碑事件，有利于提升公司品牌知名度与市场影响力。另外，公司在 5G 新基建、ICT 行业应用、高铁信息化、资产运营服务等多业务融合发展，从满足客户需求到为客户创造价值，也大幅提升了公司品牌知名度与市场影响力。

同时，公司在华东、华南、西南、西北、华中、华北、东北等各区域设立办事机构并业务成果落地，公司目前已经是全国性发展公司，也为后续业绩稳定发展打下了坚实基础。谢谢！

问题 16：公司在技术研发方面的投入占营业收入的比例是多少？未来是否计划增加研发投入？现阶段主要研发方向有哪些？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。2025 上半年公司研发投入 583.78 万元，占营业收入比例为 3.19%；公司为国家级专精特新“小巨人”企业，获得省级研发中心认定，并与多家高校进行产学研合作，公司与浙江工商大学、浙江联通联合共建的“浙江省算力网络与商务计算重点实验室”被认定为全省重点实验室，公司将会不断加强研发投入，增强自身技术能力，提升公司竞争实力，目前公司研究的新技术方向主要集中在 5G-A、网络安全与算力服务、AI 垂类应用、高铁专网产品等领域。谢谢！

问题 17：公司目前在华东地区收入占比较高，未来如何有效拓展华南等其他区域市场？

回答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司注册在杭州，浙江、上海等地是主场业务，华东地区经济发达，业务需求比较旺盛，华东地区收入占比较高也属于正常。公司一直致力于全国市场发展，经过多年努力，目前公司华南、西南、西北、华中、华北、东北均有市场拓展及业务落地，华东区域以外市场占比逐年上升，这也为后续公司业务持续发展打下了扎实的基础，多区域并举发展也是公司核心竞争力之一。谢谢！

广脉科技股份有限公司

董事会

2025 年 9 月 9 日