

证券代码：002115

证券简称：三维通信

三维通信股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026—011

调研活动类别	☒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（电话会议、网络会议）
参与单位名称及人员姓名	杭州瀚石私募基金管理有限公司
时间	2026 年 10 月 16 日
地点	三维大厦 2 楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书任锋、投关代表缪哲
调研活动主要内容介绍	Q：公司近期披露了 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案，本次融资具体安排是什么？ A：本次拟募集资金总额不超过 9.92 亿元，其中 6 亿元用于星地融合通信系统项目、9,500 万元用于下一代通信技术研发项目，另有 2.97 亿元用于补充流动资金及偿还有息负债，兼顾业务发展投入和资本结构优化。 从资金需求看，公司 2025 年经营活动产生的现金流量净额为 -1.36 亿元，截至 2026 年 6 月 30 日，短期借款为 8.49 亿元、资产负债率为 54.52%。补流偿债有助于缓解资金压力，提高偿债能力，也为新项目实施提供支持。 Q：公司本次向特定对象发行股票，募投重点投向星地融合通信系统项目，其商业模式与公司原有设备销售业务有何不同？

	公司具备哪些实施基础？ A：本次星地融合通信系统项目拟投入募集资金 6 亿元，核心是将卫星宽带回传、5G 私网和 WiFi 覆盖相结合，面向乡村及偏远地区、房车营地、游艇码头、户外活动和智慧农业等网络覆盖不足的场景，提供网络即服务（NaaS）。 与一次性销售设备不同，该模式由公司持有设备资产，客户按月或按场次支付服务费，公司提供全托管通信服务。其目标是降低客户前期设备采购投入，同时为公司培育持续性的订阅收入。 实施基础方面，公司已具备基站、核心网软件及终端等产品研发能力，控股子公司海卫通也积累了卫星通信运营经验，有助于形成设备与服务的协同。项目建设期为 3 年，收入实现仍取决于客户签约、设备投放及订阅运营情况，前期设备投入和折旧也可能对利润形成阶段性压力。 Q：星地融合通信系统项目主要面向哪些客户和应用场景？面对海外市场，公司计划如何保障项目交付和后续运营？ A：本项目主要面向地面网络覆盖缺失或薄弱的场景，包括乡村及偏远地区、房车营地、游艇码头、户外活动及智慧农业等，拟向相关场景运营方提供全托管通信服务。其中，村通场景提供规模拓展空间，营地、码头等场景适合按月订阅，户外活动等场景则可按场次提供服务，通过多场景组合分散单一市场波动风险。 在交付和运营方面，项目拟采用标准化系统方案并分批投放，通过 7×24 小时网络运营中心开展远程监控、故障响应及固件升级，由目标市场本地合作伙伴承担现场安装和紧急支持，形成以远程运维为主、现场支持为辅的服务体系。公司已有海外通信业务布局和卫星通信运营经验，可为项目拓展提供基础，但具体落地进度仍取决于市场开拓和客户签约情况。
--	--

Q：公司近年来持续拓展卫星通信业务，请问在陆地卫星通信市场方面目前有哪些具体布局？

A：在持续深耕海事卫星通信业务的基础上，公司正积极推动卫星通信能力向陆地应用场景延伸。公司启动专项团队组建和深度市场调研，重点聚焦电力等行业应用场景，并积极联动行业集成商及优质渠道伙伴开展产品级集成合作，有序推进样板市场开拓。在产品和市场准入方面，也顺利取得相关产品核准和进网许可证，为后续参与各类卫星项目投标提供了相应准入条件。公司将根据市场需求和项目推进情况稳步推动相关业务发展。

Q：公司通信海外业务主要在全球哪些区域布局，通过什么方式开拓海外市场？

A：公司通过加速全球服务网络布局，在全球 30 多个国家设立了本地化的销售机构，在重点市场投建区域备件中心、RMA 中心，实现售后响应时效的缩短，提升客户满意度。公司在深度绑定现有优质核心大客户获取稳定订单的基础上，进一步加大渠道建设的拓展力度，针对各区域运营商、行业客户的不同需求，以自有品牌和 ODM 相结合，持续开拓北美、拉美、亚太和欧洲市场。

Q：2026 年上半年公司互联网营销业务实现快速增长，请问增长的主要驱动力是什么？

A：2026 年上半年，公司互联网营销业务实现营业收入 116.48 亿元，同比增长 192.60%。分行业来看，传媒及内容领域，主要包括短剧、漫剧业务，延续了较快增长态势。其中，短剧业务规模稳居行业第一梯队，并持续优化业务结构和盈利质量；AI 漫剧业务依托公司的先发布局和技术能力，上半年实现产

	能规模化释放，行业领先地位进一步巩固。与此同时，游戏、电商等核心业务也持续推进运营能力和服务能力升级。 在收入规模快速增长的同时，互联网营销业务的盈利能力也呈现一定修复。本报告期，互联网营销业务毛利率达到 1.55%，较上年同期提升 0.76 个百分点。 同时，公司持续推进 AI 技术在内容生产和营销环节的应用，自研 AI 内容创作与智能投放平台“平行视界”持续迭代，并深度对接业界前沿大模型能力，目前已覆盖漫剧创作、营销素材生产、智能投放等场景，推动规模化内容生产效率和投放转化效果持续提升。
附件清单(如有)	无
日期	2026-10-20