

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：2023—018

调研活动类别	<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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	东北证券：蔡文清、朱学远、杨墨；浙江省并购联合会：郎静尔；杭州金投资管：朱琼赞；中财招商投资集团：孙冰；杭州履道基金：周伟、应超波；浙江汇蔚基金：王军、奚国峰；杭州桐骐基金：郑确；杭州弘磐基金：张士云；福建酝畴基金：吴江；杭州玄武投资：杨易辰；浙江朝景投资：戴阿跃；杭州龙辉祥投资：杨海琪；浙江赢之川投资：张波；大家祥驰资管：王玲；浙江银万斯特投资：杨兴；杭州司渝资管：黄金武；浙江秘银投资：倪臻；杭州懿道资管：王成凯；杭州微光电子：沈萍萍、付铭阳、李艳；杭州桃塬隐仙文化传媒：沈立忠；杭州鸣图企业管理：姜小清；杭州领扬企业管理：张秀秀、张新欣等机构投资者和个人投资者共计 31 人。
时间	2023 年 11 月 6 日
地点	三维大厦会议室
上市公司接待人 员姓名	董事会秘书：任锋 投资者关系专员：缪哲、瞿奕诚
调研活动主要内 容介绍	Q1：公司整体毛利率水平较低的原因什么？ A： 公司目前主营业务包括通信和互联网广告传媒业务，互联网广告业务的营业收入占公司总营业收入的 90%左右，且相比通

信业务毛利率较低，对公司整体毛利率水平的影响较大。近年来，公司互联网广告业务受到行业竞争的影响，毛利率相较往年有所降低。针对这一情况，公司管理层采取了若干措施积极应对：一是通过业务结构的调整及升级，建设优质代运营业务团队，提升代运营业务收入的占比，代运营业务将为客户提供创意策划、短视频拍摄、制作、精准营销等更多增值服务，帮助客户提高营销的能力和效率，为客户创造更大的价值。二是积极调整细分客户的行业结构，主动大幅降低二代客户规模，加强对直客和品牌客户的开拓力度，聚焦大客户战略，重点突破了网服、平台电商、游戏等行业头部客户，品牌大客户占比持续提升。三是加快新业务培育，借助 AI 技术，提升盈利能力。公司加快在虚拟数字人、人工智能、AIGC 等领域进行探索，结合巨网科技的直播、品牌广告、内容娱乐等业务，对提升转化数据与降低直播成本都有显著效果。通过上述举措，2023 年公司互联网广告业务毛利率止跌回升，2023 年 H1 毛利率同比增加 0.35 个百分点。

Q2: 公司计划对海外子公司三维香港进行增资，请问是出于怎样的考虑？

A: 公司 2023 年 10 月 31 日披露了《关于对公司海外子公司增资的公告》，拟使用自有资金对全资子公司三维香港增资 2,000 万美元，增资完成后，三维香港注册资本由 2,000 万美元增加到 4,000 万美元。本次对增资的目的主要是为进一步提升公司海外的国际竞争力，满足公司国际化发展需要，为公司海外市场持续进行业务布局、研发投入以及渠道建设提供资金支持，实现北美、拉美、亚太、欧洲等海外重点区域的业务全球化发展。

Q3: 目前海卫通所处细分行业的情况如何，在行业中处于怎样

的地位？

A: 子公司海卫通所处的海事商船卫星通信运营领域中，根据 NSR 和 Euroconsult 的数据，2021 年全球搭载 VSAT 终端的商船在 20,800 艘，渗透率约 26%，对应 VSAT 服务收入约 6.55 亿美元。预计 2031 年全球商船总数增加到 93,000 艘，随着 VSAT 服务成本的降低，VSAT 终端搭载量提升到 46,100 艘，对应渗透率提升到 49.6%，市场规模有达到 11 亿美元。随着卫星网络和无线通讯技术的应用和发展，信息化、智能化管理正在不断改变船舶管理的方式，海事卫星通信收入仍将强劲增长，而商船卫星通信运营业务也将是收入增长的主要力量。海卫通已累计为全球数千个卫星小站提供宽带上网服务，累计服务船员用户 40000 余名，合作商船数量不断增长。目前，在细分领域中，海卫通的国内市场占有率排名前列，全球排名已进入前十行列。

Q4: 2023 年上半年，公司研发投入仅占整体营业收入的 1.2% 左右，是不太重视研发吗？

A: 公司目前主营业务包括通信和互联网广告传媒业务，通信业务板块对研发及技术迭代的要求更高，因此研发投入主要侧重于在通信业务。公司一贯非常重视自主研发，近三年累计研发投入 3.49 亿元，占通信板块三年累计营收的 10% 以上，研发人员占公司全部人员的 30% 以上。2023 年上半年，公司研发投入 7,847.65 万元，占通信板块业务收入的 15.69%，同比增长 20.25%。研发成果方面，公司发布的新一代 5G 产品先后通过了全球主流运营商等高端客户的测试和认可，已经完全能兼容满足全球几乎所有 5G 频段，同时兼容 3G/4G，是运营商解决室内网络建设的优选解决方案。技术创新是企业持续发展的驱动力，是提升核心竞争力的关键，后续公司将继续大力支持研发投入，巩固所在细分领域专利技术的优势地位，在通信业务

	<p>业务方面为全球客户提供行业内技术领先的产品解决方案，在互联网广告业务方面不断加快探索 AIGC 等工具的应用。</p> <p>Q5：通信铁塔运营业务的后续发展可能需要较大的资金投入，公司将如何筹措资金？</p> <p>A：通信铁塔是公司重要的通信运营板块之一，2022 年公司投入募集资金 4.5 亿元用于 5G 通信基础设施建设及运营项目，目前项目按计划顺利开展投资。后续，公司将继续投入自有资金、结余的募集资金以支持业务的发展，实现铁塔资产的高质量快速整合。除此之外，公司将通过银行授信、融资租赁等多种形式获得融资支持以稳步提升铁塔数量规模。新展通信规划通过 2-3 年的努力，跻身民营通信铁塔租赁业务前列，成为通信基础设施建设及运营先行者。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023-11-7