

苏州科达科技股份有限公司

投资者互动记录（2026.1.19-1.23）

一、 主要活动形式

- 特定对象调研（详见附表） 机构策略会 路演活动
电子邮件 电话沟通 电话会议 投资者留言

板

二、 投资者关心的主要问题

1、公司与华东师范大学信息与电子工程学院的合作情况？

答：近期，公司与华东师范大学信息与电子工程学院进行战略合作。作为本次合作的内容之一，双方宣布成立了“卫星应用技术联合实验室”，充分发挥华东师范大学在卫星通信、光学载荷、遥感数据处理、太空算力等领域的学科优势，结合苏州科达在音视频编解码、图像处理、国产算力、AI大模型等方面的核心技术积累，打造集算法研发、光谱探测、数据场景应用与数据资产化于一体的创新卫星技术应用平台，公司将利用好自身的科研优势、产业化能力，在太空算力、人工智能、大数据等新一代信息技术，在卫星星座中的应用领域进行全方位的布局，抢占先机。

2、公司在低空领域有哪些布局？

答：公司当前推进的重点主要是无人机监测等与低空基础设施建设相关的设备及低空飞行相关的平台研发工作。公司认为，低空经济作为十五五规划中重点提及的前沿方向，离不开大量的低空基础设施建设，以及规范的平台整合机制，低空飞行产业目前蓬勃发展，我们合资公司正与民航进行天网、地网、空网的协同基于进行低空基础设施网络的核心技术开发与运营模式创新技术开发。可为公司带来新产业的业绩增长点。

3、低空业务与卫星业务如何协同？

答：以遥感数据应用为例，天基层面，由卫星（高光谱）进行大范围普查，通过AI分析发现异常（如火灾、污染）后，及时将相关信息下发至地面系统；空基层面，通过无人机搭载小型化的高光谱设备进行抵近、精细化核查；最终引导地面快速响应处置。这种方式可大幅提升全域感知的精度与效率。

4、公司近几年业绩下滑的主要原因？

答：业绩下滑的主要原因在于公司原有的会议和安防等传统业务过于依赖国内某几个重点行业，且受业务模式和解决方案复杂度等影响公司搭建了较为庞大的研发和营销架构，公司的人力投入一直保持在较高的水平。随着宏观环境的变化和传统业务所依赖的部分重点行业客户短期需求的波动，使得公司近

几年的收入规模下滑较多从而造成了亏损的情况。随着公司在卫星和低空领域的新业务拓展，为公司改善业绩奠定了坚实的基础。

5、公司研发人员众多，研发费用率高的原因？

答：主要原因一个是历史背景问题，公司在业务高峰期的人员扩张较快，其后收入下滑但人员结构调整有一定滞后；二是商业模式决定，面向政府的解决方案多为定制化项目，从前期的技术引导到交付后的运维，都需要大量技术支持人员全程投入；三是战略考量，公司扎实的技术底蕴，人才储备，正是能够布局低空、卫星等新的业务方向的坚实基础。

6、公司的业绩是否会好转？预计何时是业绩拐点？

答：公司业绩近年承压，主要受传统业务所在行业需求短期波动及公司前期形成的较高固定成本结构影响。业绩好转将依赖于传统业务的企稳复苏与新业务规模化收入贡献的双重驱动。公司正通过组织优化、费用控制和拓展新市场稳定基本盘。未来两年是公司业绩改善的关键点，卫星太空算力与低空相关的新产品、平台试点及数据服务订单若能顺利推进并产生效益，将是公司未来重要的业绩增长动力，公司对未来经营状况的改善非常乐观。

7、公司未来的发展战略是如何规划的？

答：在夯实原有产业的基础上，公司将战略布局两个新赛道，一是卫星应用及太空算力领域，通过与华东师范大学信息与电子工程学院合作聚焦“星上AI算力”与“高光谱遥感数据”的应用，服务于把算力搬上太空；二是低空领域，通过布局低空基础设施建设和飞行服务管理平台等，最终构建“空天地海一体化”的战略协同体系。

8、商业航天行业的增长空间有多大？苏州科达的核心竞争力体现在哪里？

答：在高光谱遥感卫星数据应用领域，在全球及中国市场均处于高速增长通道。政策驱动强劲，下游在精准农业、环境监管、资源勘探等领域的需求明确且迫切，行业增长空间广阔。传统卫星观测主要以多光谱为主，能区分地物，而高光谱遥感能捕捉连续波段，形成图谱合一的立体数据，更精准的数据应用场景更丰富。

公司的核心竞争力主要体现在一是独特的“AI+航天”跨界融合能力，专注于星上实时智能处理这一高壁垒赛道；二是“空天地一体化”全栈布局优势，能提供从卫星、无人机到地面平台的整体解决方案；三是牢固的“产-学-研”联盟，与高校的深度合作为公司提供了顶尖的科研与光谱技术支撑。公司致力于把算力送上太空，把AI送上太空。

9、公司的太空算力和AI应用的进度如何？

答：该业务已进入实质性产品化阶段。公司与华东师范大学信息与电子工程学院共建了“卫星应用技术联合实验室”，科达主要负责提供星载算力一体机及轻量化大模型算法。核心目标是实现高光谱遥感数据的在轨实时智能处理，大幅提升数据时效性，实现太空算力在太空算的目标。目前，相关产品与技术的前期准备工作已基本完成。双方合作的首颗技术验证星，预计在今年5月左右发射入轨。

10、公司向商业航天转型需要多久？现有业务能否支撑转型期的投入？

答：预计完整的业务转型与规模化周期尚需要一定时间。现有业务是转型的重要支撑：技术上，公司超过20年的AI、云计算、融合通信技术积累是新业务研发的基石；市场上，深厚的行业客户基础有助于新技术的场景落地；财务上，公司正通过优化运营、盘活资产来保障战略投入，以支持长期发展。新老业务在“空天地一体化”战略下具备显著的协同效应。

11、商业航天业务的商业逻辑如何兑现？

答：首先是技术上的验证，通过首发星验证星上AI处理能力，并在农业等领域建立标杆案例。第二步是平台化与数据服务，构建“星上-地面”协同计算平台，提供从原始数据销售到智能数据产品的订阅服务，并开发面向农业、环保、矿产等行业的解决方案。第三步是生态构建与资产化，探索将高光谱数据与AI模型结合，将高光谱数据转化成为农业险精算、矿产资源靶区、碳汇交易凭证等高价值数据资产，并构建开放的应用生态。

附：苏州科达现场接待记录表

时间	来访机构简称	来访人员	公司接待人员	调研主题
2026年1月22日	追觅创投	姜**	董事长陈冬根、董秘张文钧、创新副总经理曹李军、证代曹琦	公司市场、业务、战略等。
	聚商基金	董**		
	中汇（北京）私募基金投资管理有限公司	刘**		
	煊鼎资产	沈**		
	浙江善正资产管理有限公司	程*		
	浙江君弘资产管理有限公司	冯**		
	上海科闻投资管理有限公司	胡**		

	富尊基金	刘*、杨*		
	上海颢邺资产管理有限公司	伍**、叶**		
	上海九颂山河投资基金管理有限公司	张**		
	上海天戈投资管理有限公司	朱**、吴*		
	弥远投资	许**		
	昆泰基金	徐*		
	汉鸿基金	沈**		
	弘泰投资	王**		
	中金银海(香港)基金	雍*、吴**、郭**		
	津博(上海)私募基金管理有限公司	刘*		
	江苏熙华私募基金管理有限公司	张*		
	明道私募基金管理有限公司	高*		
	北京雅才资本管理有限公司	蔺**		
	轩宇资产管理有限公司	豆**		
	广东凡德投资基金管理有限公司	黄**		
	北京合易盈通资产管理有限公司	苏**		
	上海玖鹏资产管理有限公司	李*		
	北京丰汇投资管理有限公司	崔**		
	国道资产管理有限公司	陈**		
	复通私募投资基金有限公司	马*		
	上海添橙投资管理有限公司	顾**		

	深圳前海鑫鼎 基金管理有限 公司	刘*		
	浙江弘悦私募 基金管理有限 公司	聂*		
	金民投资	陈**		
	大华信安	骆*		
	元绍资产	徐*		
	江苏熙华私募 基金管理有限 公司	刘**		
	元绍资产	赵**、汪**		
	长城证券	张**		
	中信证券	杨*		