证券代码：301718　　证券简称：通则康威

广州通则康威科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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（请文字说明其他活动内容）_____
参与单位名称及人员姓名	西部证券　程莹 信达澳亚　何鑫
时间	2026 年 11 月 13 日 16:30-17:30
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	财务总监、董事会秘书　肖发勇 副总裁　姜汉 证券事务代表　方诚
投资者关系活动主要内容介绍	**1.公司的核心业务是什么？** 答：核心业务是 FWA，即固定无线宽带接入终端，主要产品包括 4G、5G CPE，通过移动通信网络为家庭、企业等提供宽带接入。业务模式主要是向运营商销售终端，再由运营商通过宽带套餐服务最终用户。同时布局工业网关、光猫、卫星通信终端等产品。 **2.海外 FWA 市场增长原因？公司主要覆盖哪些地区？海外收入占比多少？** 答：海外不少地区光纤覆盖不足，地广人稀，铺设光纤的经济性和最后一公里施工条件也存在限制，无线接入可以较快解决宽带覆盖问题。4G 时代基站容量有限，大量家庭宽带用户可能挤占手机用户资源；5G 网络容量提升后，运营商可以利用网络资源发展家庭宽带，提高基站利用率和用户收入。因此，需求既包括没有固定宽带地区的首次接入，也包括现有网络升级。产品已销往八十多个国家和地区，覆盖近百家运营商，2025 年度境外收入占比超过 90%。目前主要出货区域是撒哈拉以南非洲、中东及北非、亚太地区，欧洲市场也在增长。北美暂未重点进入，主要考虑市场准入、地缘政治和经营成本等因素。 **3.公司在 FWA 市场处于什么位置？主要竞争对手是谁？** 答：根据 ABI Research（全球知名的技术情报公司）于 2025

	年 1 月发布的全球 5G FWA CPE 供应商竞争力排名，公司目前是除中兴、华为之外，中国大陆地区唯一进入到全球竞争力排名前十的宽带连接终端设备商。主要竞争对手是中兴、华为等。 **4.公司如何在售价下降的情况下，保持合理毛利率？整体毛利率是什么水平？** 答：除了芯片平台选择，还会针对国家频谱和客户需求优化射频配置。在一定订单规模下，可以采取匹配当地频段的功放、射频前端等器件，减少不必要的通用配置。因此，终端售价降低不一定意味着毛利率同比例下降，部分空间来自产品设计和器件成本优化。2026 年整体毛利率有望保持在 25%—30%的中枢区间内。定价需要兼顾运营商采购成本和最终套餐承受能力，主要追求合理毛利率与销量增长的平衡。因此，未来经营目标并不完全依靠提高毛利率，还包括规模增长和产品结构改善。 **5.未来增长主要来自行业扩张，还是公司份额提升？** 答：两者都有。基本判断是，随着海外 5G 网络和 FWA 用户增长，即使份额保持稳定，公司也有增长空间；如果进一步扩大客户覆盖和提高份额，公司营收增长可能更快。产品结构上，5G 收入增长较快，4G 收入相对平稳。 **6.季度收入有没有明显季节性？** 答：整体相对平稳，但通常四季度稍高。原因包括海外促销、圣诞节备货，以及客户提前准备中国春节停产期间的库存。 **7.公司什么时候开始提前采购存储，备了多久？存储紧张时，公司靠什么保障供应？** 答：从 2025 年四季度开始，提前安排存储采购。采购主要围绕订单及客户预测，约按一个季度左右滚动，并非一次买断未来多个季度或数年的需求。早期低价库存已经逐步消耗，之后仍需持续补货。主要依靠稳定采购记录、客户预测和付款能力来保障供应。供应商会参考历史提货量、后续增长预测和合作稳定性配置资源；公司根据客户订单及预测提前沟通物料需求，有利于锁定供应。但供应有保障，不代表采购价格不涨，也不代表未来所有新增订单都能无条件取得物料。 **8.研发和募投资金主要投向哪里？** 答：近三年累计研发投入超过 2.5 亿元。后续资金主要用于研发能力建设、全球营销网络、总部基地及补充流动资金。研发会继续围绕宽带连接终端，推进 5G 演进、先进 Wi-Fi、6G 预研，以及 AI 与智能家庭相关产品。规模效应可以摊薄费用，但不能假设研发金额停止增长。 **9.光通信业务具体是什么？收入增长如何？** 答：主要是 PON 光猫等宽带接入终端，依托现有海外运营商客户拓展产品品类。该业务收入从 2024 年 2000 多万元增长到 2025 年 6000 多万元，2026 年预计稳步增长。 **10.U6G 是什么，能否用于未来盈利测算？完整 6G 产品预计**

	什么时候出现？ 答：U6G 通常指 U6GHz/Upper 6GHz，也就是 6GHz 频段的上半部分，它本质上是一段频谱资源，是 6G 的重要候选频段。公司已推出 U6G CPE 产品开展测试和小规模交付，实现了少量收入。新产品初期竞争少、交付量小，价格和利润水平可能较高，但暂不具备稳定量产参考意义。后续还需要观察规模、竞争、平台成本和定价变化。完全符合 6G 最终标准的产品需要等待标准明确，预计在 2030 年左右。此前会持续开展频谱、技术验证、协议演进和标准相关研发，部分技术也可能先以预商用或演进产品形式应用。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
附件清单（演示文稿、提供的文档等，如有）	无
日期	2026 年 11 月 13 日