

# 深圳市三旺通信股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

(2025年11月)

证券简称：三旺通信

证券代码：688618

编号：2025-005

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                         |     |  |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|
| 投资者关系活动类别   | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） |     |  |
| 参与单位名称及人员姓名 | 长城基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 付晓钦 |  |
|             | 鹏华基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 周书臣 |  |
|             | 信达澳亚基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                            | 吴清宇 |  |
|             | 财通基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 苗瑜  |  |
|             | 创金合信基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                            | 张小郭 |  |
|             | 新华基金管理股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                            | 董晨阳 |  |
|             | 长信基金管理有限责任公司                                                                                                                                                                                                                                                                            | 宋海岸 |  |
|             | 平安基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 季清斌 |  |
|             | 恒生前海基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                            | 李峥嵘 |  |
|             | 创金合信基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                            | 郭镇岳 |  |
|             | 深圳奇盛基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                            | 田祥光 |  |
|             | 中邮创业基金管理股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                          | 武若愚 |  |
|             | 汇百川基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                             | 武娇  |  |
|             | 海南恒立私募基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                          | 金祖贵 |  |
|             | 国彤创丰私募基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                          | 仇家慧 |  |
|             | 湖南潇湘资本投资管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                          | 陈靓璇 |  |
|             | 北京征金资本管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                            | 谢丰  |  |
|             | 太平资产管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 邵军  |  |
|             | 上海混沌投资（集团）有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                          | 黎晓楠 |  |
|             | 杭州中柏资产管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                            | 戴晔  |  |
|             | 长江证券(上海)资产管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                        | 汪中昊 |  |
|             | 建信养老金管理有限责任公司                                                                                                                                                                                                                                                                           | 高月  |  |
|             | 前海人寿保险股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                            | 吴希凯 |  |
|             | 友邦人寿保险有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 杨佳  |  |
|             | 招银理财有限责任公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 周迪  |  |
|             | 西部证券股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 张璟  |  |
|             | 中信证券股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 周翰林 |  |
|             | 光大证券股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 刘勇  |  |
|             | 开源证券股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 雷星宇 |  |
|             | 江海证券有限责任公司                                                                                                                                                                                                                                                                              | 王金帅 |  |
| 时间          | 2025年11月4日至6日                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |  |

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 地点            | 深圳市                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 公司接待人员姓名      | <p>董事长、总经理：熊伟</p> <p>财务总监：冯秀芳</p> <p>董事会秘书：熊莹莹</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>问题 1：公司目前在智能制造行业的营收增速较快，请问公司如何展望智能制造行业明年的情况？</b></p> <p>回复：公司持续加大市场拓展力度，实现核心领域突破，在智能制造行业的市场拓展、技术创新及运营优化等均有所成效，展现出良好的发展态势。目前公司在智能制造行业的主要策略为采网算控和国产化替代，其中主要以采网算控产品为主，公司会持续创新升级产品，以提升产品的市场竞争力。公司计划明年在智能制造行业做一些 HaaS 平台智能化解决方案的尝试性落地，希望能够在这个行业沉淀出与 HaaS 高度融合的解决方案，目前这个方案我们正在进行前期的研发。公司已与半导体行业、3C 行业的大中型客户进行业务接洽，我们认为智能制造行业明年有望持续保持增长态势。</p> <p><b>问题 2：目前煤矿行业整体呈现下行趋势，请问公司如何展望煤矿行业明年的情况？</b></p> <p>回复：从去年开始，受产业政策调整的影响，煤矿行业市场整体呈现下行趋势，公司在该业务板块的营业收入也有所下滑。公司在煤矿行业主要还是以传统业务为主，后续会将更多的精力放在布局非煤矿山领域。近年来，国家及地方政府持续出台相关政策，鼓励非煤矿山产业结构优化与核心场景智能化发展，公司积极加大非煤矿山领域的资源投入，持续开拓非煤矿山智能化业务，随着相关政策加速出台，非煤矿山智能化业务有望成为公司未来发展的新增长点。</p> <p><b>问题 3：请问公司目前国产化替代情况如何？</b></p> <p>回复：公司积极响应全国产化趋势，推进储能、电力及新能源、石油石化等行业的国产化产品的研究开发，产品已经基本实现全流程国产化，通过多个行业的国产化认证测试。今年上半年，公司发布了电力交换机、机架式交换机等多个全国产化工业通信设备，针对石化行业 DCS/SCADA 系统，基于国产芯片技术，重构通信协议栈与驱动层，实现从芯片、电子元器件到操作系统全链路兼容。电网行业率先做了第一轮的邀约测试，公司已经通过了整</p> |

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | <p>个测试要求；半导体等传统制造行业目前有一部分已经开始采用实现国产替代的设备。</p> <p><b>问题 4：公司三季度研发费用率环比略有下降，请问公司如何展望未来的研发费用投入情况？</b></p> <p>回复：公司所处的工业互联网通信行业属于技术与人才密集型行业，具有较高的技术门槛，需要不断地投入研发费用，加快迭代升级进度以满足客户需求及应对行业发展趋势变化。预计未来公司研发费用占营业收入的比重将保持平稳。</p> <p><b>问题 5：2025 年三季度公司毛利率情况如何以及预期未来毛利率会在什么样的水平？</b></p> <p>回复：2025 年 1-9 月，公司毛利率较去年同期下降 4.32 个百分点。毛利率受产品结构、规模效益等多种因素的影响，随着公司供应产品的多样化，综合毛利率在短期内可能会存在一定的波动。但从长期来看，公司将通过不断提升技术及产品优势，使综合毛利率维持在合理、可持续的水平。</p> <p><b>问题 6：2025 年上半年，公司海外业务营收较去年同期有所增长，主要是哪些国家或地区贡献更大一些？公司有提到海外市场的重心转向了欧洲，那么在欧洲地区公司的营收占比有多少？中美贸易关系是否对公司的海外业务有影响？</b></p> <p>回复：目前来看，公司海外业务营收中欧洲地区的贡献要更大一些。虽然公司海外业务营收有所上升，但是占总营收的比重不是很高，美国客户在其中的占比就更低了，当然不排除可能会有一些客户间接地受到影响，影响其业务开展。但总体来看，影响可控。</p> |
| <b>附件清单<br/>(如有)</b> | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>风险提示</b>          | <p>公司郑重提醒广大投资者，以上如涉及对行业发展趋势、公司发展战略规划、未来经营情况等内容的预测，不能视为公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证。有关信息请以公司在指定信息披露媒体《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》以及上海证券交易所网站（<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>）披露的相关公告为准，敬请广大投资者注意投资风险。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>日期</b>            | 2025年11月6日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |