

证券代码：002792

证券简称：通宇通讯

编号：2025-007

广东通宇通讯股份有限公司
投资者关系活动记录表

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 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称	南方基金、西部利得基金、中银基金、长盛基金、太平资产、中信证券、中国国际金融等 83 家机构（具体详见附件：参会机构名单）
时间	2025 年 9 月 1 日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	吴中林 董事长 吴美璇 副总裁 黄华 董事会秘书 杨超 财务经理 张炜亮 投资者关系经理 邓家庆 证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2025 年 9 月 1 日接待参与本次调研活动的机构，主要活动内容如下：</p> <p>一、介绍公司基本情况、2025 上半年业务开展情况和接下来的业务发展规划。</p> <p>二、2025 年半年度财务数据解读。</p> <p>三、投资者互动交流。</p> <p>投资者互动环节主要问答情况如下：</p> <p>1、公司对于卫星通信业务未来的增长预期是怎样的？在业务布局上，如何将卫星通信与现有基站天线和射频器件等业务协同发</p>

展，打造新的业绩增长点？

答：公司在卫星通信领域的布局主要围绕国家战略推动的低轨宽带卫星互联网展开。公司积极把握运营商发展机会，与主要运营商建立合作，同时卫星通信产品已覆盖“星-地-端”三大应用场景，并深度参与多个星座计划，取得实质性合作进展。在卫星终端领域，公司已进入垣信供应链体系，为后续合作奠定基础。此外，公司通过投资与合作方式参与相关企业的发展，推动产业链布局。尽管2025年上半年商业卫星发展进度有所放缓，但当前正在解决大规模发射前的关键问题，公司对卫星通信业务前景保持乐观，努力将其打造为公司第二增长曲线。卫星通信未来将与6G通信和低空经济融合，公司也在相关产业链上下游进行投资布局。

2、针对海外市场，特别是一带一路东南亚、中东、非洲等非欧美区域，接下来有哪一些具体的市场拓展计划或者策略？

答：公司在海外市场持续优化销售策略，上市以来首次实现海外销售占比接近总营收一半。主要增长动力来自一带一路国家的4G建设及部分国家的5G网络升级，东南亚、中东、非洲等地区通信网络投资力度加大。公司在东南亚已建立较完备的销售网络，并计划加强非洲和中东市场的开发。此外，公司产品MACRO WIFI在印尼、阿联酋、缅甸、哈萨克斯坦、喀麦隆、尼日利亚、俄罗斯等多个国家测试效果良好，已开始小批量订单交付。该产品用于解决无信号地区的信号覆盖问题，在海外电信运营商及光纤解决最后一公里的应用场景中有较大需求。公司海外业务重点包括：抓住一带一路国家4G/5G升级的发展机遇；扩大MACRO WIFI的销售渠道；关注欧洲及加拿大等高端市场的网络升级机会，特别是绿色天线的需求。同时，公司也在采取措施应对部分国家对中国的限制政策。

3、通宇通讯在特殊场景天线研发方面已有布局，例如高铁场景已取得成果，针对偏远山区、海上作业区等其他特殊场景，公司有哪些产品研发计划和市场拓展策略？

答：公司在特殊场景天线方面主要研发了适用于桥梁、高铁、

隧道的挂壁天线以及远海渔船的卫星终端等定制类产品。例如 MACRO WiFi 的设计初衷即为解决海岛、矿山、农场等偏远地区的网络覆盖问题。公司始终以满足客户需求为原则，致力于提升无人区域的通信能力。在全球卫星通信应用不断扩展的背景下，公司在传统通信和卫星通信领域均有较大的拓展空间。相关产品在国内外市场均有较大需求，尤其在东南亚、澳大利亚等地区，农场主等用户对通信解决方案有较高需求。

4、请拆分上半年微波天线、射频器件及卫星通信三大业务板块的收入占比和同比增速，并说明哪个板块是增长的主要驱动力，以及未来是否有调整业务结构的计划？

答：2025 年上半年微波天线业务收入约为 1.19 亿元，同比增长 84%左右，毛利率为 33%，占营业收入的 22%，是主营业务中毛利最高的板块。光模块业务营收同比增长 98%，目前营收占比为 0.67%。卫星通信业务收入同比上涨 2.59%，收入达 2,600 万元。公司持续优化业务结构，上市以来首次实现海外收入占比接近一半（49%），海外高毛利业务有效对冲了国内传统业务的下滑。公司整体策略是以微波天线为根基，优化海内外销售结构，以微波天线为盈利突破口，并将卫星通信作为未来五年的第二增长曲线，采取多点开花的策略，持续推进公司稳步发展。

5、公司参股的四川光为通信，目前其 800G 等产品线的拓展情况怎么样？光模块的营收增长及占比情况如何？

答：四川光为通信去年整体发展良好。在产品线上，400G 和 200G 产品在国内市场竞争中表现稳定，100G 产品与海外部分地区展开合作。800G 产品方面，已在海外实现小批量交付，主要为 800G OSFP 2×DR4 的光模块，采用硅光技术和低功耗设计，具备高带宽、高可靠性，适用于以太网、数据中心、人工智能和云计算等高需求领域。四川光为在未覆盖的海外市场正集中力量拓展，其新加坡公司的设立也增强了海外市场拓展和交付能力。

	<p>6、从公司战略层面来看，在当前 5G 网络持续深化以及 5G - A 技术逐步商用的背景下，公司未来 3 - 5 年对于基站天线业务的整体规划是怎样的？如何进一步巩固和提升在基站天线领域的市场地位？</p> <p>答：公司未来 3 到 5 年将继续看好基站天线市场，尽管国内市场运营商直接采购有所下滑，但通过中兴、华为及运营商的合作，国内市场整体平稳。同时，受益于海外 4G 建设及 5G 在多国的加速投资，国际市场将带来明确增长。公司将加大高端市场布局，推出 A+P 系列和绿色天线系列产品，提升行业市场竞争力。在现有市场份额基础上，通过降本增效和技术优化，保障毛利并稳定传统业务。此外，公司在卫星通信、微波天线及 5G-A 通感一体化天线等领域具备较好的发展潜力，将积极参与 5G-A 及 6G 空天地一体化天线建设，以保持行业领先地位。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 9 月 1 日

附件：参会机构名单

序号	机构名称
1	南方基金管理股份有限公司
2	西部利得基金管理有限公司
3	生命保险资产管理有限公司
4	中银基金管理有限公司
5	中国国际金融股份有限公司
6	华泰证券股份有限公司
7	中信证券股份有限公司
8	东北证券股份有限公司
9	上海明沅投资管理有限公司
10	云南约牛证券投资咨询有限公司
11	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
12	太平洋证券股份有限公司
13	深圳乾锦豪私募证券基金管理有限公司
14	财通证券股份有限公司
15	上海昭云投资管理有限公司
16	上海禅龙资产管理有限公司
17	重庆市金科投资控股(集团)有限责任公司
18	德邦证券股份有限公司
19	宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)
20	深圳中天汇富基金管理有限公司
21	浙商证券股份有限公司
22	天风证券股份有限公司
23	西部证券股份有限公司
24	深圳市金之灏基金管理有限公司
25	中银国际证券股份有限公司
26	山西证券股份有限公司
27	国泰海通证券股份有限公司
28	Atebin Capital
29	苏州君榕资产管理有限公司
30	山西证券股份有限公司
31	MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED
32	华福证券有限责任公司
33	华安证券股份有限公司
34	华泰证券股份有限公司
35	深圳市凯玄投资有限公司
36	中信建投证券股份有限公司
37	上海汇正财经顾问有限公司
38	IGWT Investment 投资公司
39	东兴证券股份有限公司

40	中国银河证券股份有限公司
41	上海嘉世私募基金管理有限公司
42	福州开发区三鑫资产管理有限公司
43	深圳宏鼎财富管理有限公司
44	广州众邦私募证券投资基金管理有限公司
45	民生证券股份有限公司
46	上海山楂树私募基金管理中心(有限合伙)
47	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
48	上海申银万国证券研究所有限公司
49	上海涌贝资产管理有限公司
50	宁波明盛资产管理有限公司
51	长盛基金管理有限公司
52	上海申银万国证券研究所有限公司
53	太平资产管理有限公司
54	长城财富保险资产管理股份有限公司
55	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司
56	北京华诺投资管理有限公司
57	上海度势投资有限公司
58	广东中科粤微科技发展有限公司
59	泓盛资产管理(深圳)有限公司
60	长城财富保险资产管理股份有限公司
61	广东创南工程管理有限公司
62	同泰基金管理有限公司
63	北京中泽控股集团有限公司
64	深圳市万杉资本管理有限公司
65	天治基金管理有限公司
66	上海长见投资管理有限公司
67	上海万吨资产管理有限公司
68	上海长见投资管理有限公司
69	上海君翼博星创业投资管理有限公司
70	六妙星(北京)私募基金管理有限公司
71	北京城天九投资有限公司
72	上海匀升投资管理有限公司
73	深圳创富兆业金融管理有限公司
74	北京炼金聚信投资管理有限公司
75	上海沂景投资有限公司
76	深圳前海旭鑫资产管理有限公司
77	广州睿融私募基金管理有限公司
78	易知(北京)投资有限责任公司
79	深圳市景泰利丰投资发展有限公司
80	广东博众智能科技投资有限公司
81	广东壹宸科技有限公司
82	华安证券股份有限公司

