

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	☐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 _____
参与单位名称	鹏扬基金、太平资产、信达澳亚基金、中信建投证券、中国银河证券等 90 余家机构（具体详见附件：参会机构名单）
时间	2025 年 11 月 3 日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	吴中林 董事长 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	公司于 2025 年 11 月 3 日接待参与本次调研活动的机构，主要活动内容如下： 一、介绍公司基本情况、2025 年第三季度业务开展情况和接下来的业务发展规划。 二、2025 年第三季度财务数据解读。 三、投资者互动交流。 投资者互动环节主要问答情况如下： 1、问：简单介绍下公司 2025 年第三季度经营情况？ 答：根据公司披露的 2025 年第三季度报告，公司 2025 年前三季度实现营业收入 8.15 亿元，同比下降 3.34%；实现归母净利润

2,527.46 万元，同比下降 50.91%；经营活动产生的现金流量净额为 7,100.67 万元，同比大幅提升，经营现金流状况改善显著。收入方面，营收小幅下滑，但公司在卫星通信和特殊场景天线等新业务领域取得突破，部分产品在海外市场获得订单。利润方面，净利润下降主要因毛利率同比下滑，同时公司维持了 6,543.28 万元的研发高投入以巩固技术优势。得益于公司在资金管理和运营效率上的提升，公司经营现金流改善明显。

2、问：公司将如何进行盈利能力改善？

答：①优化成本结构，提升运营效率。通过强化供应链管理、降低原材料采购成本、提升生产效率等措施，持续优化成本结构，直接改善毛利率。2025 年上半年，公司已在成本管控方面取得成效，推动海外业务实现增长，其中微波天线创下历史新高。未来，公司将继续深化成本精细化管理，夯实盈利基础。②聚焦高毛利业务，优化产品结构。公司在卫星通信、微波天线等新兴业务领域增长显著，这些业务具有较高的毛利率和成长空间。未来将进一步加大对高附加值业务的资源倾斜，逐步降低对低毛利传统业务的依赖，推动整体盈利结构优化与提升。③强化研发创新，增强技术竞争力。作为高新技术企业，公司将持续投入研发，围绕 5.5G、卫星互联网等前沿技术加强产品开发和产业化落地，以技术创新驱动产品竞争力与盈利能力的持续提升。

3、问：公司在海外市场的战略定位是什么？在海外市场与国内业务的差异在哪里？当前竞争格局下，通宇通讯的核心竞争力体现在哪些方面？

答：公司在海外市场确立高端化与区域化相结合的战略定位，一方面依托爱立信、沃达丰、诺基亚等全球核心客户深耕高端市场，另一方面积极拓展中东、东南亚及“一带一路”沿线等通信升级需求明确的地区，凭借成熟供应链与成本优势实现基站天线产品的全面布局。与国内业务主要服务本土建设不同，海外业务更侧重于在

	全球格局中捕捉结构性机会，尤其在部分限制国内主流设备商的市场中成功实现替代。公司的核心竞争力体现在以高质量产品、可靠交付能力和深度客户合作构建的综合优势，持续强化在全球市场的差异化竞争地位。 4、问：公司在卫星通信板块的相控阵天线、地面终端等产品研发进展如何？目前是否有批量订单，未来订单的释放节奏如何？ 答：在卫星通信领域，公司已在相控阵天线与地面终端等研发方面取得关键进展，相关产品型号已基本确定，并获得头部客户认可，建立起一定的市场壁垒。受今年低轨卫星发射进度延迟影响，当前以小批量交付为主；随着卫星互联网公司加快发射部署，市场需求有望显著提速。公司已在湖北咸宁建设卫星工厂，并在成都布局研发基地，涵盖相控阵技术、毫米波技术等研发能力，为未来订单释放和规模化生产做好充分准备。 5、问：在 5G 向 6G 发展的趋势下，公司有哪些技术储备和产品布局，特别是在 6G 方面的布局情况？ 答：真正意义上的 6G 目前在全球范围内仍处于初步认可阶段，尚未形成最终协议和标准。国内普遍认为 6G 是对传统地面通信技术的颠覆性升级，预计将基于低轨卫星互联网技术发展为空对地通信系统。公司在相关领域已进行前瞻性技术储备，包括多波束、地对空与空对地通信、微波技术等，均高度契合未来 6G 应用场景。此外，公司推出的地面终端、地面站以及 Macro WiFi 等产品，均为未来 6G 细分领域的组成部分。公司当前的技术和产品布局参照卫星互联网发展方向，涵盖相控阵技术、毫米波技术和微波技术，具备良好的应用前景。具体 6G 产品的落地仍需等待国家及工信部等相关机构发布正式协议与标准后进一步推进。 6、截至目前，公司在卫星通信领域的资本布局及产品布局如何？ 答：资本布局方面，自 2024 年底以来，公司围绕卫星通信产业链关键环节，持续推进四项战略性投资部署：①出资 3000 万元参
--	--

	股卫星核心零部件企业鸿擎科技，强化上游关键部件布局；②联合武汉洪山国资成立湖北中洪通宇空间技术有限公司，深化政企协同与区域产业合作；③携手华真资本发起设立规模 5,000 万元的空天产业基金，首期 2,000 万元已完成对卫星通信核心企业上海京济通信的战略投资。④与深圳成电大为合作设立“常州市通宇致垣创业投资基金”，公司出资 1 亿元，该基金备案成立后拟投资于某低轨卫星互联网龙头企业，进一步完善公司在卫星通信全产业链的生态布局。 产品布局方面，目前公司卫星通信产品覆盖“星-地-端”三大应用场景，已形成包括地面站终端、卫星通信载荷及卫星通信终端应用等三大类产品。其中，卫星通信载荷产品主要为星载有源相控阵天线，支持 Ka、Ku 频段，已小批量应用于低轨通信卫星；终端主要为卫星动中通天线，如列车车载卫星天线、船载卫星天线、MACRO WIFI 及卫星便捷站等。 随着国家加速卫星互联网组网进程，公司凭借在卫星通信领域的深厚积累和全面布局，预计未来 3 年将在该领域保持竞争优势，将深度参与国家低轨卫星互联网建设，推动业务增长。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 3 日

附件：参会机构名单

序号	机构名称
1	鹏扬基金管理有限公司
2	太平资产管理有限公司
3	信达澳亚基金管理有限公司
4	中信建投证券股份有限公司
5	中国银河证券股份有限公司
6	长江证券(上海)资产管理有限公司
7	生命保险资产管理有限公司
8	同泰基金管理有限公司
9	蜂巢基金管理有限公司
10	和谐健康保险股份有限公司
11	中银国际证券股份有限公司
12	德邦证券股份有限公司
13	山西证券股份有限公司
14	浙商证券股份有限公司
15	西部证券股份有限公司
16	东北证券股份有限公司
17	IGWT Investment 投资公司
18	西安江岳私募基金管理有限公司
19	深圳市金之灏基金管理有限公司
20	财通证券股份有限公司
21	广州金字塔投资管理有限公司
22	上海明沅投资管理有限公司
23	深圳茂源财富管理有限公司
24	上海毅远私募基金管理有限公司
25	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
26	上海嘉世私募基金管理有限公司
27	山西证券股份有限公司
28	宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)
29	西部证券股份有限公司
30	云南约牛证券投资咨询有限公司
31	甬兴证券有限公司
32	深圳前海汇杰达理资本有限公司
33	深圳中天汇富基金管理有限公司
34	华福证券有限责任公司
35	东莞市榕果投资管理有限公司
36	张家港高竹私募基金管理有限公司
37	华福证券有限责任公司

38	华西证券股份有限公司
39	兴业证券股份有限公司
40	中国银河证券股份有限公司
41	上海禾升投资管理有限公司
42	果行育德管理咨询(上海)有限公司
43	长安国际信托股份有限公司
44	上海合道资产管理有限公司
45	IncTar Cap
46	中泰证券股份有限公司
47	北京炼金聚信投资管理有限公司
48	上海七石投资管理有限公司
49	深圳前海道谊投资控股有限公司
50	招商证券股份有限公司
51	国泰海通证券股份有限公司
52	深圳市华皓汇金私募股权投资基金管理有限公司
53	成都恪赛科技有限公司
54	君义振华(北京)管理咨询有限公司
55	宏利基金管理有限公司
56	东方财富证券股份有限公司
57	深圳乾锦豪私募证券投资基金管理有限公司
58	上海茂典资产管理有限公司
59	上海匀升投资管理有限公司
60	北京金安私募基金管理有限公司
61	广东创南工程管理有限公司
62	申万宏源证券有限公司
63	共青城鼎睿资产管理有限公司
64	北京中泽控股集团有限公司
65	MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED
66	中信期货有限公司
67	北京华诺投资管理有限公司
68	上海益和源资产管理有限公司
69	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
70	瑞信证券(中国)有限公司
71	南京证券股份有限公司
72	深圳大道至诚投资管理合伙企业(有限合伙)
73	招商证券股份有限公司
74	上海度势投资有限公司
75	太平洋证券股份有限公司
76	深圳前海旭鑫资产管理有限公司
77	宁波明盛资产管理有限公司
78	民生证券股份有限公司
79	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司
80	上海山楂树私募基金管理中心(有限合伙)

81	深圳市万杉资本管理有限公司
82	广州睿融私募基金管理有限公司
83	上海汇正财经顾问有限公司
84	上海禅龙资产管理有限公司
85	华西证券股份有限公司
86	广东金豆子私募基金管理有限公司
87	溪牛投资管理(北京)有限公司
88	广东壹宸科技有限公司
89	六妙星(北京)私募基金管理有限公司
90	上海长见投资管理有限公司
91	华泰证券股份有限公司
92	深圳创富兆业金融管理有限公司
93	合众资产管理股份有限公司
94	深圳市景泰利丰投资发展有限公司