

## 格兰康希通信科技（上海）股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号: 2026-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	平安证券 刘云坤 甬兴证券 张 恬 凯石资本 李云峰
会议时间	2026年3月4日、5日
会议地点	线下
上市公司接待人员姓名	证券事务代表: 陈玲
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>Q: 简要介绍公司 2025 年度的业绩情况。</b></p> <p><b>A:</b> 公司目前已披露 2025 年度业绩快报。2025 年, 公司坚持“技术创新+市场导向”双轮驱动战略, 紧密围绕年度发展战略和经营目标, 深耕 Wi-Fi 主营业务、开拓泛 IoT 产品线, 持续研发创新, 产品应用领域不断增加, 市场渗透率持续增长。2025 年度, 公司实现营业收入 68,333.84 万元, 较上年同期增长 30.71%; 实现营业利润-4,224.17 万元, 较上年同期减亏 43.56%; 归属于母公司所有者的净利润-4,391.13 万元, 较上年同期减亏 42.32%。针对全球射频前端行业</p>

龙头企业提起的专利诉讼和 337 调查，公司已取得初裁胜诉的阶段性胜利，本报告期内为此支付的律师费、专家费以及其他费用等共计约 5,935.88 万元。公司立足未来长远发展，为保持核心竞争力，结合募投项目研发实际情况，依然保持较高的研发投入。前述因素使得营业利润仍出现亏损，但随着营业收入的高速增长和费用支出的快速收窄，公司财务状况正逐步向好。

**Q：公司车联网射频前端芯片目前与下游客户的认证、导入阶段进展如何？预计何时实现批量出货？**

**A：**车联网射频前端（V2X RF Front-End）是车联网通信系统中负责处理无线信号的发射与接收的芯片，在复杂电磁环境下实现 V2X、定位、蜂窝通信的高可靠传输，是自动驾驶和智能交通应用的重要硬件。主要应用方向有 V2V（车对车：车辆间实时共享位置、速度、意图，避免碰撞）、V2I（车对基础设施：与红绿灯、路侧单元（RSU）通信，实现绿波通行）、V2P（车对行人：识别行人/非机动车，保护弱势交通参与者）、V2N（车对网络：接入 5G 网络，获取云端高精地图、OTA 升级）。

公司最新研发的 C-V2X 车联网射频前端芯片已获得日系知名元器件和车载系统供应商认证，该供应商是车机领域的关键供应商。公司预测，2026 年该供应商将采购公司的车联网射频前端芯片供货至终端车厂，具体批量出货金额敬请关注后期公司的公开披露信息。

**Q：在 AI 驱动的智能家居、工业物联网场景中，公司**

**Wi-Fi FEM 产品如何适配端侧 AI 算力提升带来的数据传输需求？**

**A:** 公司 Wi-Fi FEM 通过“高吞吐、低延迟、高并发”的技术特性，有望适配 Wi-Fi 8 端侧 AI 算力提升带来的数据上行爆发、实时性严苛、节点密集化三大挑战。公司产品前期已批量进入智能家居、工业物联网头部客户供应链，未来 Wi-Fi 8 高功率、高效率芯片配合 Wi-Fi 8 AI 端侧设备，为用户提供更加流畅的网络切换效果。

随着 2025 年 Wi-Fi 7 渗透率提升、Wi-Fi 8 技术产品及 AI 终端的普及，公司 FEM 产品有望从“连接支持”升级为“AI 体验赋能”，在射频前端环节捕获端侧 AI 产业红利。

**Q:** 公司已与被投资企业协同推进超宽带产品研发，预计 2026 年带来相关收入贡献，目前具体研发进度如何？是否已有订单了？

**A:** 超宽带（UWB）技术应用非常广泛，如：空鼠、脚踢雷达、跟随定位、车钥门锁、Tag 跟踪、活体存在检测、音频数传等领域。公司已与被投资企业协同推进超宽带产品研发，并于近期获得了相关客户的订单。

2024 年 4 月，工业和信息化部发布了《超宽带（UWB）设备无线电管理暂行规定》，技术上参考国际电信联盟相关定义，明确 UWB 设备是指发射信号带宽（-10dB 带宽）不少于 500MHz 的无线电发射设备，并考虑到 UWB 设备信道频率配置以及产业界提出的使用三个连续信道实现高精度组网的需求，明确了 UWB 设备工作频率范围。因此超宽带产品在公众视

野中越来越为人熟知。公司超宽带产品核心应用方向聚焦于跟随定位、雷达、高速数传三大领域，可广泛适配消费电子、工业物联网、智能终端等多场景需求，兼顾精准性与实用性，能够满足不同行业客户的差异化应用诉求，2026 年将带来相关收入贡献。

**Q：公司已开始蜂窝类射频前端产品研发并处于客户送样验证阶段，预计何时形成收入？**

**A：**一方面，公司创新研发集合 UWB+LNA 功能的射频前端芯片，目前已取得重要进展，近期已获得知名客户认证。另一方面，公司 Cat.1 射频前端芯片产品，已通过模组大厂认证，有望 2026 年上半年给公司带来收入贡献。该两大产品的最新进展，将进一步拓宽公司在移动终端领域的应用场景，推动移动终端产品线纵深发展。

**Q：因诉讼及 337 相关费用导致上市后 2024 及 2025 年亏损。随着诉讼费用降低，公司怎么看 2026 年度的盈亏平衡点？**

**A：**2024-2025 年，公司因应对海外知识产权争议产生了阶段性法律费用，这对当期利润造成了显著影响。随着相关事项于 2026 年初获得初裁胜利进展，此类支出未来将明显下降。

从经营层面看，公司 Wi-Fi 7 射频前端产品已通过高通、联发科、博通等国际主流平台的参考设计认证；2025 年公司通过持续创新和市场开拓，收入增长势头良好，实现营收 6.83 亿元。同时，积极投入研发的超宽带、蜂窝类射频前端芯片预计将在 2026 年形成收入贡献；为公司产品线多元化拓展开启了新赛道。

从成本结构看，随着收入规模扩大及产品组合优化，公司毛利率与费用率均存在改善空间。但由于具体盈利时点需综合考虑行业周期、客户导入进度、市场竞争格局等多重变量，我们将及时更新最新数据。

公司将持续聚焦主业、提升运营效率，并按监管要求及时披露经营进展。建议投资者关注公司定期报告及临时公告，理性评估投资风险。

**Q: 海外收入的增长趋势如何？**

**A:** 公司于 2026 年 1 月底取得了美国 337 调查初裁结论，判定公司不存在侵犯 Skyworks 知识产权的任何情形，增强了境外客户与公司加强合作的信心。目前已有多家境外客户提出重启或加大合作力度的意愿，公司希望通过出海等形式，争取更大的毛利空间，提升公司整体盈利能力。

公司近年来一直以完成国产替代、走出国门参与全球竞争为己任，通过积极与高通、博通、联发科等国际一流主芯片厂家进行参考设计导入的海外普遍合作模式，进行全球的推广。欧洲是公司海外重点拓展的市场之一，2019 年公司进入 Quantenna 参考设计后开启了与西班牙电信 Telefonica 的合作；2024 年开始与法国 Free 公司合作，该公司是最早一批推出 Wi-Fi 7 服务的运营商之一，采购公司的 Wi-Fi 7 产品应用于家庭互联网设备；目前与公司合作的欧洲运营商还有德国电信 DT、法国电信 Orange、意大利 Fastweb、英国 Vodafone、英国 BT 等。公司的海外销售模式主要采用通过代理商与终端客户指定的 ODM/OEM 厂商出货的方式向终端客户提供产品，该等终端客户以运营商为主。从公司目前的销售预测来看，海外销售有

	望在 2026 年明显提升。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 3 月 4 日、5 日