

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: 2026-008

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 ☐电话会议 ☐其他			
参与单位名称	 明亚基金 瑞达基金 惠升基金 民生加银基金 恒穗资管 耕霖投资 玄卜投资 象舆行投资 尚诚资管 泰舜资管 臻远私募 益和源资管 德若私募 嘉世私募 乐盈私募 联合信用投资 三鑫资管 长心私募 朴信投资 泽铭投资 鸿运私募 宝隽资管 江岳基金 丰道投资 途灵资管 航长投资 尚颀投资 金之灏基金 慧利资管 乐赢私募 鑫垣私募 拙一资管 敦成投资 拓森投资 加盛投资 证券通投资 度势投资 远望资产 丞毅投资 麻王投资 芯晟投资 华福证券 华泰证券 中金公司 东北证券 星展银行 WFM Asia IGWT 投资 Conning Asia Pacific 中信期货 合众资管 人寿养老 农业银行 创兴服装 襄创创业 天鹰合赢 上海檀越言 大连金融产业投资 开源证券 金鼎资本 润义投资 上海银行产业研究院 通过线上方式参与公司 2026 年半年度业绩说明会的其			

	他投资者
会议时间	2026 年 9 月 8 日、9 日
会议地点	线下 上证路演中心 “进门财经”小程序及 APP 康希通信官方微信视频号
上市公司接待人员姓名	董事长 总经理：PING PENG 董事 副总经理 董秘 财务总监：彭雅丽 独立董事：李春强
投资者关系活动主要内容介绍	Q：除 Wi-Fi 主业外，公司在低空经济、车规级芯片、相控阵 T/R 芯片等新业务的进展如何？这些业务何时能成为第二增长曲线？ A：公司正围绕“连接”能力构建多场景射频前端版图。 （1）低空经济领域无人机用超高效率大功率射频前端等芯片持续放量，已对接多家客户并持续获得批量订单，是今年的增量之一。（2）Cat.1 蜂窝射频前端芯片通过模组大厂认证，下半年也会实现批量出货。（3）车规级芯片领域：自研芯片通过 AEC-Q100 车规认证，覆盖 C-V2X 核心频段，已通过日系及国内头部 Tier1 认证，进入量产交付阶段，上半年开始为终端车企供货。车规级市场认证周期长但粘性高，大批量放量仍需观察行业基建情况。（4）通过知融科技布局 Ku/Ka 频段毫米波相控阵 T/R 芯片领域，已进入特定客户的终端供应链；随着相关网络组建完成，我们期待该领域迎来高速增长。谢谢！ Q：公司毛利率回升至 26.57%，但较 2026 年一季度有所下滑。请问：毛利率后续走势如何？ A：公司上半年毛利率 26.57%，同比提升 4.23 个百分

点，主要得益于高毛利 Wi-Fi 7 产品占比提升。但较上季度（2026Q1 约 28%）有所回落，主要因为上游部分原材料的采购及加工价格有所增长所致。但是，2026 年下半年 Wi-Fi 7 出货量占比有望继续提升，且 Wi-Fi 8 已与多家国际 SoC 厂商开展技术对接，高性能产品通常具备更高毛利；加之低空经济产品带来的毛利贡献，我们预测后续公司综合毛利率将维持在正常区间水平。谢谢！

Q：公司拟以 1.51 亿元收购知融科技 50.36% 股权，切入相控阵 T/R 芯片赛道，这笔交易的估值是否合理？业绩承诺的具体内容是什么？若未达标，如何保障上市公司利益？

A：知融科技整体估值 3 亿元，较其 2025 年前次融资投后估值 2.5 亿元上涨了 20%。我们认为：3 亿元估值对于一家拥有七年技术积累、已进入主流终端供应链的毫米波相控阵 T/R 芯片企业而言，处于合理水平。我们看重知融科技的原因有：（1）知融科技去年收入规模虽然较小，但产品技术壁垒较高：已形成覆盖 DC~40GHz 的完整产品矩阵，自主研发的毫米波芯片功耗较同类产品降低约 40%，且采用全国产化工艺。（2）知融科技已进入特定终端供应链体系，是毫米波相控阵 T/R 芯片器件赛道的重要参与者，且行业客户壁垒较高，产品一经验证被替换的周期较长。

根据公司已披露的公告，业绩承诺方承诺：（1）2026 年营收不低于 3,000 万元且于 2026 年 12 月 31 日前完成特定类型供应商产品导入；（2）2027 年营收不低于 6,000 万元且在 2027 年 6 月 30 日前完成特定芯片全部研发定型、样品测试技术方案固化、知识产权完

整归属的指标。考核采用 2026-2027 两年整体结算方式，累计承诺营收 9,000 万元。若任一指标未达标，康希通信有权选择：（1）要求业绩承诺方按“收购款全款+年化 5%利息”回购全部股权，原实控人承担连带保证责任；（2）或要求股权补偿。以此充分保障上市公司利益。公司通过详细的尽调，对知融科技未来发展充满信心。谢谢。

Q：Skyworks 337 调查及专利诉讼无条件撤回，对公司海外业务拓展的具体影响有哪些？是否会产生一次性收益或得到赔偿？

A：2026 年 4 月，Skyworks 无条件撤回全部诉讼，美国国际贸易委员会终止 337 调查，认定公司不存在任何专利侵权行为。

我们认为具体的实质性影响有：（1）法律障碍消除：公司获得了北美市场的准入权，同步也可拓展北美以外的其他海外市场。（2）品牌背书增强：诉讼结果向全球市场证明了公司自主研发的技术实力，有利于获取国际大客户信任。（3）客户重启合作：诉讼终结后，多家境外客户已重启产品导入或加大合作力度，海外收入占比有望提升。（4）费用端改善：上半年管理费用因专利诉讼及 337 调查终结而同比下降 60.37%，直接增厚公司利润。

关于您提到是否会产生一次性收益或得到赔偿：不会。337 调查不存在一次性赔偿事宜，且对方“无条件撤回”诉讼后，已发生的费用由双方各自承担。谢谢！

Q：公司 Wi-Fi 7 产品目前的市场份额及竞争格局如

何？与 Skyworks、Qorvo 等国际巨头相比，公司的差异化优势在哪里？

A: 公司 Wi-Fi 7 射频前端模组已完成对全球四大 Wi-Fi 主芯片平台（博通、高通、联发科、瑞昱）的参考设计认证，是国内率先实现全覆盖的射频前端厂商之一，具备先发优势。国内市场端：公司产品已进入中兴、吉祥腾达、锐捷、小米、新华三等供应链，应用于最新一代路由器和网关设备。海外市场端：已进入法国 Free 等众多欧洲知名运营商网关设备，并在南亚、东南亚、东亚规模化出货。Skyworks 专利诉讼及 337 调查无条件撤回后，多家境外客户已重启产品导入进程，或加大合作力度。

差异化优势上，相比国际巨头，康希通信在本地化服务及供应链安全等方面具备优势；专利诉讼及 337 调查不侵权，也证明了公司自主研发的技术实力，消除了出海法律障碍。谢谢！

Q: 公司用 1.51 亿元收购知融科技，商誉减值和业务整合风险如何评估？

A: 公司拟以 1.51 亿元收购成都知融科技 50.3616% 股权，对应整体估值 3 亿元。知融科技专注微波毫米波相控阵 T/R 芯片，已进入特定终端供应链。此次收购旨在开辟康希通信第二增长曲线，客观上会存在商誉减值、标的业绩不达预期、业务整合协同效应不达预期等风险。但即便商誉出现减值迹象，公司仍拥有回购或补偿的救济权利，核心团队的个人信用与交易利益深度绑定，能较大程度地保护上市公司及中小股东权益。当然如果业绩承诺方对赌完成，公司也将收购标的公司剩余股份，我们相信随着行业成熟，知融科

技将为康希通信的发展注入新的生命力。谢谢！

Q：公司在研发投入方面的规划，包括研发人员扩张计划，能否简单展望一下？

A：研发是公司核心竞争力的根基。截至 2026 年 6 月 30 日，公司研发人员占比 54.04%。自上市以来，研发团队整体保持稳定，人员总量增幅不大，但研发人员占比略有提升，体现公司持续夯实研发团队、坚持技术投入的策略；近年来公司整体研发投入也持续保持稳定。展望未来，公司将持续推进新产品自研项目，并依托与知融科技及其他外部研发资源开展技术合作。预计本年度整体研发投入规模不低于往年水平；同时借助 AI、大模型等工具赋能研发流程，进一步提升研发效率与技术产出能力。谢谢！

Q：知融科技之前从事的领域与公司主业有一定交叉，但下游不太一样，两家公司后续会通过什么方式互相赋能？

A：知融科技专注毫米波相控阵 T/R 芯片自主研发，产品覆盖 Ku、Ka 两大通信主流频段。本次收购完成后，双方将从技术、客户、运营管理、资本四个维度深度协同赋能：（1）技术优势互补。将公司成熟的短距 Wi-Fi 射频能力，与知融科技 Ku/Ka 长距离毫米波技术有机结合，构建跨频段的完整解决方案。（2）客户资源互补。知融科技的客户有其独特性，对公司的客户延展和多样性有补充，客户的引入对第二增长曲线有很大赋能。（3）供应链与运营体系赋能。康希通信深耕消费类射频前端芯片领域，具备成熟量产经验，公司可输出成熟的供应链管理、内控体系、质量管控

	能力，助力其实现产品落地、成本优化，同时提供上市公司品牌背书，加速业务成长。（4）资本层面赋能。知融科技作为初创芯片企业，资本资源相对有限。纳入公司体系后，可依托上市公司平台获得持续稳定的资本支持，抢抓毫米波产业发展窗口期，充分释放技术与产品价值。谢谢！
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 9 月 8 日、9 日