

证券代码：688653

证券简称：康希通信

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：2024-001

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
参与单位名称及人员姓名	见附件《机构调研参与名单》
会议时间	2024年1月8日、1月9日
会议地点	康希通信5楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事 副总经理 董秘 财务总监：彭雅丽
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>证券部及产品规划管理部介绍公司基本情况（历史沿革、创始团队、公司各阶段发展历程、产品展览区参观等）。</p> <p>二、交流问答环节</p> <p>Q: 目前国外 SoC 厂商有哪些?</p> <p>A: 境外主芯片厂商以博通、高通、迈凌微、联发科、瑞昱等为主，其中联发科、瑞昱是台湾的。公司 Wi-Fi7 产品已进入高通和联发科参考设计认证，争取在 2024 年进入迈凌微和博通的 Wi-Fi7 参考设计认证，以提高市场份额。</p>

Q: 终端客户是平衡 SoC 厂商及验证结果再决定给哪家供应商多少订单吗?

A: 一般情况来讲, SoC 主芯片选定 2-3 家进行他的参考设计, 就会强力推荐系统厂商使用参考设计内的供应商。系统厂商会结合自己的实际情况进行选用。

Q: 目前手机 Wi-Fi 情况发展如何?

A: 目前手机 Wi-Fi5 产品已批量出货; 手机 Wi-Fi6 和手机 Wi-Fi7 已布局完成。但手机品牌厂商一般要求供应商达到大量手机产品的出货后, 才会开始进一步的导入。目前公司先从低端手机 Wi-Fi5 开始进入此市场, 积累出货经验, 再慢慢进入手机品牌商。

Q: 你们的手机 Wi-Fi 产品出货到 ODM 厂需要品牌终端手机厂商认证吗?

A: 目前公司出货主要选用权在 ODM 厂, 不需要手机厂商确认。

Q: 公司毛利率如何?

A: 公司 2023 年的主要产品主要集中在 Wi-Fi 5 和 Wi-Fi6, 毛利率总体平稳; 2024 年随着 Wi-Fi7 产品的出台, 市场需求增加、毛利率理应会有所增加。

Q: Wi-Fi7 计划是何时爆发?

A: 预计 2024 年下半年。目前市面上 TP-Link、B 公司及国外客户 (第一家为欧州厂商 Freebox) 等陆续有 Wi-Fi7 的产品面市, 相信大家对 Wi-Fi7 的起量还是有所期待的。

Q: Wi-Fi7 2024 年出货量的展望?

A: 目前 Wi-Fi7 已有国内和国外的订单, 预计 2024 年有 KK 级的出货。

Q: 国内外对产品是如何选择的?

A: 相对来说, 国外更看重参考设计, 如果发生问题一般由主芯片厂商来负责, 省去管理成本。国内而言, 以性价比为优先选择依据。

Q: 您觉得 2024 年 Wi-Fi 还会杀价吗?

A: 对境内厂商来说, 时刻保持优秀的性价比是研发设计型企业的必修课。为了赢得市场和收获高毛利尽早进入新协议、做进新的参考设计, 才会有新的机会和业绩增长的动力。

Q: Wi-Fi6 和 Wi-Fi7 的成本相差大吗?

A: 如果两者采购相同的工艺和材料, 成本相差不大。

Q: 传音有接触吗?

A: 积极接触, 但目前手机 Wi-Fi 没进去。

Q: 公司持股平台是如何设计的?

A: 公司对绝大部分员工都进行了股权激励, 因为激励的人员较多, 分布在多个持股平台中。

Q: 海外出口哪里比较多?

A: 目前主要集中在欧洲和南亚、东南亚地区。

Q: 2023 年产品结构如何?

A: 2023 年还是以 Wi-Fi 为主流产品, 占据营收的比

例约 90%以上，含 AP、CPE、路由器等；其他营收由 Switch、IoT 及其他产品组成。

Q:海外市场通过什么来拓展？

A:通过进入主流 SoC 参考设计以及海外事业部的推广销售来拓展。

Q:2024 年费用投入上有什么规划？

A:公司目前人员 160 多人， 2023 年开始做人员结构优化，通过数字化手段、软件产品等投入进一步优化后勤及运营人员，有计划地向研发人员倾斜，故 2024 年人员总数不会有太大变化。

Q: Wi-Fi6 和 Wi-Fi7 的用量变化？

A:据测算平均数，Wi-Fi6 单机用量是 6-8 颗；Wi-Fi7 是 8-12 颗，Wi-Fi7 价格是 Wi-Fi6 的 1.5 倍至 2 倍。整体来说，会有量价齐升的局面。

Q: 2024 年下游需求怎么样？

A:从目前在手订单及销售预测 (FCST) 来看，客户已恢复到正常年份的备货水平了，有些甚至还出现短缺。

Q: 2023 年 Wi-Fi6 的收入占总收入的比例？

A:Wi-Fi6 产品收入占据 2023 年全年收入的大部分份额，Wi-Fi5 仍具有部分长尾市场。

Q: 星闪板块的 FEM 进展如何？

A: 已成星闪联盟的成员。着手配合星闪的主芯片布局中。

	<p>Q:您是如何评价 IoT 市场的?</p> <p>A:2023 年公司 IoT 产品应用在电表、水表、音响、穿戴式头盔的耳机上等。其毛利较高,国外 IoT 毛利应该在 60%以上,目前公司 IoT 产品毛利在 50%左右。</p> <p>Q: Wi-Fi7 的份额会比以前 Wi-Fi6、Wi-Fi5 更多吗?</p> <p>A:相较于前期披露的公司占国内网通 Wi-Fi 市场 20% 份额,后期应该会上涨。一方面是公司持续的国产替代能力进一步增强,另一方面公司 Wi-Fi7 与海外友商同频竞争的现状,在国外市场上会增加市场份额。</p> <p>Q: 封测厂基本在哪?</p> <p>A: 封测厂以国内为主,例如华天、长电、甬矽、嘉盛等。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及应当披露重大信息。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>见附件</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 1 月 8 日、1 月 9 日</p>

附件：

机构调研参与名单

序号	机构名单
1	中国银河证券
2	中信建投
3	华金证券
4	光大证券
5	山西证券
6	道翼资产
7	长城证券
8	博时基金
9	运舟资本
10	华宝基金
11	广发证券
12	泰康资产
13	西南证券
14	首创证券
15	长信基金
16	国金证券
17	华泰保兴基金
18	古曲投资
19	北大方正人寿保险
20	大朴资产
21	国投瑞银基金
22	天风证券
23	农银汇理
24	合众人寿
25	西部利得
26	诺德基金
27	上海证券
28	浙商证券
29	长城财富
30	银华基金
31	中信证券
32	彬元投资
33	富达基金
34	财通资管
35	国泰基金
36	鹤禧投资
37	兴全基金

38	东吴证券
39	国联安基金
40	誉辉资本
41	上海肇万资方管理
42	鑫元基金
43	东方财富证券
44	一犁基金
45	霁峰投资