

证券代码： 301536

证券简称：星辰科技

星辰科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	（排名不分先后）中邮证券、中金公司、中信建投、中泰证券、东吴证券、长城证券、华泰证券、富国基金、广发基金、永赢基金、申万菱信、创金合信、中邮创业、西部利得、中庚基金、新华基金、招银理财、中信保诚、中信期货、建信养老金管理、上海人寿保险、长江证券（上海）资产管理、 东方证券资产管理、华泰证券（上海）资产管理、长城财富资产管理、广东正圆私募基金、宁波幻方量化投资管理、上海同犇投资管理、致顺投资、上海古曲私募基金、北京东方睿石投资管理、湖南源乘私募基金、浙江益恒投资管理、北京神农投资管理、上海途灵资产管理、PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED、Brilliance Capital Management Ltd、LCRICH CAPITAL MANAGEMENT 等 55 家机构及个人
时间	2025 年 10 月 23 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	财务负责人兼董事会秘书 萧培君 市场营销负责人 贺晓明
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营情况 报告期内公司继续稳健增长，多项指标均呈现逐季向好的趋势，具体如下： 1、营业收入 2025 年前三季度，公司实现营业收入约 21.7 亿元，同比增长约 19.5%；其中第三季度实现营业收入约 7.6 亿元，同比增长约 21.1%、环

比增长约 3.5%，逐季提升，继续创公司单季度及前三季度营收历史新高。

2、三大业务线收入

2025 年前三季度，公司三大业务均实现双位数的同比增长，其中：智能物联增速最快，智能车载增速次之，智能安防增速相对稳健。在细分领域中，增速最快的仍为智能机器人，上半年已出货 550 万颗，第三季环比第二季继续保持双位数增长，持续为公司带来可观的收入贡献。

3、毛利率

报告期内，公司的毛利率为 33.4%，分拆至各季度来看，也呈逐季向好的趋势。我们认为该趋势能够继续保持，预计毛利率将稳步回暖，主要有如下几个因素：

（1）提升中高端芯片比例。公司在主业上已实现中高端芯片的规模化落地，多款面向智能机器人、车载激光雷达、边缘计算等新兴领域的高端产品也已有初步研发成果，未来几年会集中释放，中高端芯片出货占比将进一步提升，毛利率也有望随产品结构的变化而提升。

（2）海外销售增长态势良好。公司配合海外头部品牌客户完成智能摄像头生态升级，多款新产品落地，助推中高端高分辨率 4K 产品市占稳步提升，利用 AI 大模型与图像质量结合，共塑体验升级。公司利用视觉及 AI 优势，后续将争取新头部品牌合作机会，共同构筑智能视觉新平台产品。

（3）主业竞争格局趋于稳定。智能安防的“价格战”已逐渐趋向稳定，公司借由业内产品矩阵最完整、新技术应用最快落地的优势，在高、中、低阶领域全面领先，与对手拉开差距。根据 Frost&Sullivan 相关数据，全球安防视觉 SoC 市场每年有数以亿计的出货量，公司稳居市占第一，出货量预计自 2024 年至 2029 年复合年增长率为 28%。随着“视觉+AI”技术、端边侧市场需求及供应链供需的快速变化，行业也面临着快速的更新迭代，公司凭借深厚的规模优势与技术积淀，具备核心技术迭代实力与供应链韧性，可抵御行业波动，争取中长期维持健康、合理的毛利水平。

（4）适当调整售价。为应对存储芯片的价格上涨，将于第四季度对部分产品调整售价。公司会综合考虑市场需求情况、客户采购情况、公

	司份额情况等因素，有节奏地逐步推进调价事项，以保障合理的盈利水平。 综上所述，综合考虑海外销售增长、主业竞争格局趋于稳定、适当调整售价及中高端芯片比例提升等因素，公司有信心毛利率能够稳步回升、长期向好。 4、净利润 2025 年前三季度，公司实现净利润约 2 亿元，同比增长约 3%；其中第三季度净利润约 8225 万元，同比增长约 23.5%、环比增长约 19.6%，同收入一样，净利润也保持逐季向好的趋势。 5、研发及销售投入 2025 年前三季度，公司研发投入约 5 亿元，同比增长约 15.8%，研发投入率约 23.1%；营销投入约 2260 万元，同比增长约 58.9%。公司在新技术及新业务持续投入，研发成果集中进入产出阶段，陆续落地新业务项目，预期带来业绩良好展望。 6、总结 总体而言，报告期内公司营收增长稳健、盈利逐季向好。展望全年及未来，叠加部分芯片售价调整、中高端芯片推出等有利因素的影响，公司有信心能够保持增长节奏，支撑业绩长期持续发展。 二、投资者问答环节 1、公司在大算力的 AI 芯片上有何规划与布局？ 答：公司已规划多颗大算力 AI 芯片产品，产品将具备先进制程（12nm 及以下）、大算力（32T 及以上）、高带宽、高能效比、支持 7B 及以上端侧 AI LLM（Large Language Model 大型语言模型）和 LVM（Large Vision Model 大型视觉模型）等功能特点，采用可扩展的分布式算力架构设计，未来可用于具身智能机器人的小脑控制与大脑决策协同、NAS、HomeBase（家庭智能中枢）、边缘计算等场景。 公司会综合考虑市场需求、投入成本等因素，在技术指标上兼顾算力、功耗、可靠性、内存、带宽等维度，以最优的 ROI（投入产出比）
--	---

开发出极具竞争力的芯片产品。

2、前面有提到公司在智能车载业务线上增速也比较快，具体包括哪些应用场景？如何看待后续的增长？

答：公司在智能车载业务线上打造“感知+计算+连接”的车载一体化解决方案。感知方面包括舱内外视觉感知及 3D 感知，其中舱内外视觉感知主要为 CMS/DMS/OMS 等应用，3D 感知为车载主激光雷达的应用。计算方面为辅助驾驶，目前主要适用于 L0~L2 级的前视一体机、行泊域控方案。连接方面则是基于收购的富芮坤，将带来车载蓝牙芯片的收入贡献，后续也会和公司已有芯片协同带来更多一体化的解决方案。

由此可见，公司在车载上具备多应用场景覆盖的能力，一台车上可以提供多颗乃至数十颗芯片，未来每台车芯片销售金额可达数十美元，能够大幅提升车载业务线的收入空间。加之公司战略已延伸至汽车前装、准前装市场，未来能够继续保持快速的成长。

3、公司在智能工业应用方面有哪些相关产品及最新的布局进展？

答：公司在智能工业领域已有布局，相关收入归入智能物联业务线。目前涉及的应用场景主要为工业 HMI，正往工业 PLC、工业灵巧手/腿、伺服电机等更多场景拓展。公司也将智能工业作为重要的发展领域之一，主要有如下几个原因：

首先，在工业智能化转型及国产化替代趋势的推动下，智能工业市场空间很大，参考行业数据，无论是工业 HMI、工业 PLC 还是伺服电机，均是千万量级甚至过亿级出货量的市场；其次，在芯片能力上，工业场景与机器人场景有相似之处，尤其是在控制能力上，如具身智能机器人关节驱动所需的实时控制协议与工业电机的精细化控制逻辑相通，公司可复用相关能力，最大化新品开发的效率；第三，基于收购的富芮坤所具备的工业用 MCU 的能力，也可结合公司已有技术进行协同，拓宽能力边界。

目前，公司已有多颗工业用途的芯片产品，也在研更高端的工业机器人芯片，力争拓宽品类，给公司带来稳定、持续的收入贡献。

4、公司移动影像芯片的最新拓展情况？

答：移动影像包含 AI 眼镜、运动相机、全景相机、消费级无人机品类，其中智能眼镜行业仍处于市场初期阶段，公司第一代芯片已取得阶段性成果，目前已有 1 家客户量产，主要发货区域在北美，尚有 5-6 家客户正在开发，客户终端产品预计明年可以在市场看到。

同时在研的第二代移动影像芯片，重点包含最新运动 ISP、更低功耗、更高阶制程，预期明年流片，目标瞄准进阶 AI/AR 眼镜、入门级运动/全景相机及消费级无人机，争取打入头部品牌客户。

5、公司智能机器人芯片前三季度销售及后续新品情况？

答：报告期内智能机器人芯片继续保持高速增长，上半年已出货 550 万颗，第三季环比第二季为双位数增长，市场份额保持领先。在品类上，除家用清洁机器人外，今年还有大型户外泳池、割草清洁机器人及陪伴机器人的芯片出货，应用场景进一步多元化。展望后续，公司将继续稳步拓展机器人品类及头部客户，重点投入中高端品类如灵巧手、户外庭院机器人、具身智能机器人大/小脑等更前沿的应用场景上，保持公司在智能机器人这一赛道的领先地位。

6、公司的激光雷达芯片最新进展及量产时间？

答：公司瞄准高端领域落地，可实现 192 线、测距距离 250-300 米以上，适用于车载主激光雷达的 SPAD-SoC 已有工程样片，陆续开展客户验证及上车测试，预期明年将起量量产。此外，适用于车载及机器人补盲雷达芯片预计明年投片，逐步补齐产品矩阵，争取短期内打造成 SPAD-SoC 激光雷达芯片技术及市场领军者，有信心为公司提供业绩新增长曲线。

7、存储芯片涨价对公司影响如何？公司是否有相应的涨价计划？

答：因存储芯片价格呈现周期性波动是行业常态，公司已建立成熟

	的采购机制，同时利用行业经验预期，在价格低位时战略性集中采购，将库存维持在满足客户需求的安全水平。同时我们具备较大的规模优势，与头部存储供应商保持着长期良好的合作关系，因此我们供货保障相对稳定、采购价格也相对合理。公司也会继续观察市场价格走向，采取实时动态的采购策略，确保供应链稳定与成本可控。 同时，为应对存储芯片的价格上涨，公司将对部分产品适当调整售价。公司会综合考虑市场需求情况、客户采购情况、公司份额情况等因素，有节奏地逐步推进调价事项，以保障合理的盈利水平。 8、公司在收购富芮坤后，还会继续做投资或并购的动作吗？后续会以什么方向的标的为主呢？ 答：公司以“与主业高度协同，补强核心技术及市场”为外延拓展的核心理念，保持开放态度，正积极调研各潜在项目，目前诸如射频连接、算法、大算力、具身智能、智能驾驶、边缘计算及推理等方向皆是公司的目标范围。
附件清单(如有)	
日期	2025-10-23