

证券代码：300782

证券简称：卓胜微

江苏卓胜微电子股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-008

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 ☒其他（2025 无锡上市公司投资者集体接待日）
参与单位名称	线上参与“2025 无锡上市公司投资者集体接待日”活动的投资者
时间	2025 年 11 月 4 日
地点	“全景路演”网站（ http://rs.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书刘丽琼及投资者关系专员
投资者关系活动主要内容介绍	在本次交流中，公司就所处行业状况、发展战略、经营业绩等情况与投资者进行互动交流，主要问题及答复如下： 1、请问，截止今天目前公司的经营情况怎么样？对四季度展望和明年一季度展望怎么样？ A：尊敬的投资者，您好！随着行业淡旺季的转换，需求景气度有所提升，公司的经营情况逐渐向好。第三季度，公司实现营业收入 10.65 亿元，环比增长 12.36%，归属于上市公司股东的净利润-2,333.64 万元，净利润亏损环比大幅度收窄 76.84%。毛利方面，第三季度，芯卓自产品圆成本对毛利的影响环比第二季度有所改善，预计随着芯卓产能利用率的提升，自产品圆成本对整体毛利率的负面影响将逐步减弱。产品方面，预计公司多款重要模组产品会迎来快速增长。感谢您对公司的关注！ 2、卓胜微业由于产能闲置、库存高企、产品滞销导致巨亏，请问贵公司

还定增扩产的商业逻辑是什么？

A: 尊敬的投资者，您好！短期来看，公司的业绩承压主要受生产线建设期间大额资本性支出致固定资产折旧增加、新产线产能爬坡阶段成本较高，以及市场竞争加剧等多重因素影响。本次扩建的射频芯片制造产线并非前募项目的简单重复扩产，此次项目扩建是前募项目的必要补充和完善，可更好地满足客户旺盛的定制化和高端化的模组产品需求。

射频前端模组市场空间广阔，根据 QY Research 统计，2024 年全球射频前端模组市场约为 265.40 亿美元，未来有望继续增长。从公司当前面临的市场需求来看，一方面当前 5G 技术核心射频前端芯片及模组生产的国产替代需求迫切，国内射频芯片自主可控需求有望不断增加；另一方面公司通过持续依托自有产线深耕技术工艺研发，发挥快速产品迭代优势，推出更加定制化及模组化的新产品，可触达更加高端化、定制化的客户需求与更丰富的应用场景，从而进一步扩大与主要客户的合作，获取更多市场份额。

随着公司产线建设顺利、自研自产芯片产品获得广泛的客户认可，既存市场的产品需求保持旺盛、高端产品定制化差异化发展路径的优势逐渐显现，公司本次拟投资的射频芯片制造扩产项目，可保障公司稳固现有供应链的基础上，强化应变能力，进一步满足下游市场群体不同的产品与技术需求，持续提升品牌影响力和市场渗透率。感谢您对公司的关注！

3、三季报中说明芯卓产线自产品圆对利润已经开始正向作用，为什么三季度毛利率还在下降？

A: 尊敬的投资者，您好！随着行业淡旺季的转换，需求景气度有所提升，公司第三季度，芯卓自产品圆成本对毛利的影响环比第二季度有所改善，预计随着芯卓产能利用率的提升，自产品圆成本对整体毛利率的负面影响将逐步减弱。由于综合毛利主要系受到芯卓折旧、市场竞争及产品结构变化等诸多因素影响，未来公司毛利具体情况还请关注定期报告。感谢您对公司的关注！

4、卓胜微库存为何积压那么多，比同行高出很多？

A: 尊敬的投资者，您好！截至 2025 年前三季度末，公司存货约 30.16 亿元。为保障两条产线产出快速爬坡、支撑重要模组产品的交付放量，公司适当地增加了原材料储备。目前，存货仍以基础材料备货为主。感谢您对公司的关注！

5、L-PAMiD 一直强调多家品牌导入并交付，截止至今，具体有没有贡献实际的营收？

	A: 尊敬的投资者, 您好! 截至 2025 年前三季度末, L-PAMiD 模组产品已在多家品牌客户导入并交付, 已实现收入贡献, 由于仍处于交付初期阶段, 预计全年收入占比较小。L-PAMiD 产品的性能及表现与滤波器工艺密切相关, 随着公司滤波器工艺能力持续提升以及多类高质量产品的交付, 未来也将力争把握更多的市场机遇。感谢您对公司的关注! 6、请问当前射频市场增长空间还有多大? 当前可国产替代的份额还有多少? 还有其他可增长的份额吗? A: 尊敬的投资者, 您好! 射频前端模组市场空间广阔, 根据 QY Research 统计, 2024 年全球射频前端模组市场约为 265.40 亿美元, 未来有望继续增长。全球射频前端市场较为集中, 其中滤波器的设计及制造工艺技术门槛较高, 目前其主要市场份额被国外领先大厂所占据。 公司终端客户主要为手机厂商, 目前已覆盖绝大部分安卓主流手机厂商客户。从公司当前面临的市场需求来看, 一方面当前 5G 技术核心射频前端芯片及模组生产的国产替代需求迫切, 国内射频芯片自主可控需求有望不断增加; 另一方面公司通过持续依托自有产线深耕技术工艺研发, 发挥快速产品迭代优势, 推出更加定制化及模组化的新产品, 可触达更加高端化、定制化的客户需求与更丰富的应用场景, 从而进一步扩大与主要客户的合作, 获取更多市场份额。 未来, 公司以自建产线的资源平台能力为核心和壁垒, 持续进行技术积累和储备, 把握并拓展在新的技术方向如 AI、机器人、智能驾驶等多元化智能终端市场的机会。感谢您对公司的关注! 7、业绩报告中提到的积极动向, 稳中向好, 量产出货, 但到下期业绩时不管是营收还是利润都没有明显的体现? A: 尊敬的投资者, 您好! 短期来看, 公司的业绩承压主要受生产线建设期间大额资本性支出致固定资产折旧增加、新产线产能爬坡阶段成本较高, 以及市场竞争加剧等多重因素影响。 于长期而言, 芯卓产业项目是公司的可持续经营战略, 更是公司长远发展的重要基石, 未来公司将加速落地资源平台的建设, 专注布局和投资新的前沿技术, 突破工艺技术壁垒, 力争对标国际头部企业, 深度构建核心竞争力。随着新产品的发力、低产出导致高成本的迹象逐渐减弱等多方面积极因素出现, 业绩将逐步改善。感谢您对公司的关注! 8、公司预期何时能扭亏为盈? A: 尊敬的投资者, 您好! 公司经营利润情况请关注定期报告。感谢您对公司的关注!
--	--

附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 11 月 4 日