

公司代码：688608

公司简称：恒玄科技

恒玄科技（上海）股份有限公司
2025年年度报告摘要



第一节 重要提示

1、 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、 重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述公司在经营活动中可能存在的相关风险及应对措施，敬请查阅本报告“第三节 管理层讨论与分析”。

3、 本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

4、 公司全体董事出席董事会会议。

5、 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6、 公司上市时未盈利且尚未实现盈利

是 否

7、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年度利润分配及资本公积转增股本方案如下：

1、公司拟向全体股东每10股派发现金红利14元(含税)。截至本公告披露日，公司总股本168,693,735股，以此计算合计拟派发现金红利236,171,229元（含税），本次利润分配金额占2025年度归属于上市公司股东净利润的39.76%。

2、公司拟向全体股东每10股以资本公积转增4股。截至本公告披露日，公司总股本为168,693,735股，本次转增后，公司的总股本为236,171,229股（具体以中国证券登记结算有限责任公司登记为准）。

如在本公告披露之日起至实施权益分派股权登记日期间，公司总股本发生变动的，公司拟维持每股分配比例及每股转增比例不变，相应调整分配总额及转增总额，并将另行公告具体调整情况。本次利润分配及资本公积转增股本方案尚需提交股东会审议。

母公司存在未弥补亏损

适用 不适用

8、 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

1.1 公司股票简况

√适用 □不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	恒玄科技	688608	不适用

1.2 公司存托凭证简况

□适用 √不适用

1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李广平	凌琳
联系地址	上海浦东新区金科路 2889 弄长泰广场 B 座 201 室	上海浦东新区金科路 2889 弄长泰广场 B 座 201 室
电话	021-6877 1788*6666	021-6877 1788*6666
传真	021-6877 1788*1111	021-6877 1788*1111
电子信箱	ir@bestech.com	ir@bestech.com

2、报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务、主要产品或服务情况

公司主营业务为低功耗无线计算 SoC 芯片的研发、设计与销售，主要包括无线音频芯片、智能可穿戴芯片和智能硬件芯片。公司芯片集成多核异构 CPU、嵌入式 NPU、ISP 图像和视觉系统、DSP 声学 and 音频系统、超低功耗 Wi-Fi/BT 基带和射频、电源管理和存储等多个功能模块，是低功耗无线智能终端的主控平台芯片。

公司芯片产品广泛应用于智能可穿戴和智能硬件领域的各类低功耗无线智能终端。在智能可穿戴市场，公司主要为蓝牙耳机、智能手表/手环、智能眼镜等产品提供主控芯片；在智能硬件市场，公司主要为智能家居、无线麦克风、智能会议助手等端侧智能终端产品提供低功耗音视频主控及无线连接芯片。

公司坚持品牌战略，下游客户分布广泛，主要包括：1) 三星、OPPO、小米、荣耀、vivo、摩托罗拉等安卓手机品牌，2) 哈曼、安克创新、漫步者、韶音、Nothing 等专业音频厂商，3) 阿里、字节跳动、谷歌、九号等互联网和智能硬件公司。品牌客户的深度及广度是公司重要的竞争

优势和商业壁垒。

2.2 主要经营模式

公司是专业的集成电路设计企业，主要经营模式为行业通行的 Fabless 模式。在 Fabless 模式下，公司专注于集成电路的设计、研发和销售，而晶圆制造、晶圆测试、芯片的封装测试均委托专业的晶圆代工厂和封装测试厂完成。具体而言，公司将研发设计的集成电路版图提供给晶圆代工厂，由其定制加工晶圆，并由封装测试厂提供封装、测试服务。

按照集成电路行业惯例和企业自身特点，公司采用直销和经销两种销售模式。直销客户是指采购公司芯片后进行二次开发、设计或加工为模组/PCBA 的客户，该类客户多为终端厂商、方案商或模组厂，经销客户多为电子元器件分销商。

2.3 所处行业情况

(1). 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

公司的主营业务是低功耗无线计算 SoC 芯片的设计、研发及销售。根据中国证监会《上市公司行业统计分类与代码》，公司属于“制造业”中的“计算机、通信和其他电子设备制造业”，行业代码为“C39”。根据国民经济行业分类与代码（GB/T4754-2017），公司所处行业属于“软件和信息技术服务业”中的“集成电路设计”。

（一）行业发展阶段及基本特点

集成电路行业作为全球信息产业的基础，是世界电子信息技术创新的基石。集成电路行业主要包括集成电路设计业、制造业和封装测试业，属于资本与技术密集型行业。集成电路设计业主要根据终端市场的需求设计开发各类芯片，处于产业链的上游。

2025 年度，全球半导体市场呈快速增长态势，根据美国半导体行业协会（SIA）数据，2025 年全球半导体销售额达 7917 亿美元，同比增长 25.6%，其中中国市场增长 17.3%。SIA 预计 2026 年全球半导体市场预计增长超 25%，规模达 9750 亿美元。

随着技术的不断进步，可穿戴产品的渗透率持续提升，应用场景更为广泛。端侧 AI 硬件作为 AI 技术与硬件深度融合的重要载体，正在创新浪潮中迎来发展机遇。Counterpoint Research 报告指出，2025 年全球智能手表市场销量增长 4%、平均单价上涨 5%。根据 IDC 最新发布的报告数据，2025 年中国腕戴设备市场出货量为 7,390 万台，同比增长 20.8%。腕戴设备市场包含智能手表和手环产品，其中，中国智能手表市场出货量 5,061 万台，同比增长 17.2%。手环市场出货

量 2,329 万台，同比增长 29.4%。

在新兴可穿戴设备中，眼镜受众群体最广泛、AI 交互最自然，AI 眼镜有望实现渗透率的快速提升。IDC 报告显示，2026 年全球智能眼镜市场出货量将突破 2368.7 万台，其中中国智能眼镜市场出货量将突破 491.5 万台，市场正式迈入规模化增长新阶段。在全球化布局与中国本土生产的共同驱动下，中国智能眼镜厂商的出货量预计将占据 2026 年全球市场的 45%。IDC 还预计，2026 年智能眼镜市场中端侧支持 AI 的占比将超过 30%，语音助手支持大模型的占比将超过 75%，为复杂任务提供支撑。

（二）技术门槛

集成电路设计行业是典型的技术密集型行业，并且集成电路设计行业产品更新换代及技术迭代速度快。集成电路设计需要有深厚的技术和经验积累、持续的创新能力和前瞻的产品定义和规划，才能从技术层面不断满足市场需求。同时，后入者的产品在技术、功能、性能及工艺平台建设上需要与行业中现有产品相匹配，也提高了行业的技术壁垒。行业内的后入者往往需要经历较长一段时间的技术摸索和积累时期，才能和业内已经占据技术优势的企业相抗衡，因此技术壁垒明显。

除前述集成电路设计行业普遍性技术门槛外，公司产品主要为 SoC 主控芯片。SoC 芯片结构复杂，对研发设计、制造工艺以及软硬件协同开发技术的要求较高，即需要各方面均衡发展，齐头并进。公司的 SoC 主控芯片包含完整的硬件电路及其承载的嵌入式软件，需要在进行芯片设计的同时开发相应的应用方案，将复杂的硬件电路和软件系统有效结合以实现芯片产品的功能；其次，SoC 芯片随着性能不断升级，功耗也越来越大，公司通过提升制程工艺来解决高性能和低功耗的矛盾需求，从而满足智能终端产品的升级以及智能语音技术普遍应用的需要。

（2）公司所处的行业地位分析及其变化情况

公司专注于低功耗无线计算 SoC 主控芯片的研发和销售，以前瞻的研发及专利布局、持续的技术积累、快速的产品演进、灵活的客户服务，不断推出有竞争力的芯片产品及解决方案，公司芯片产品广泛应用于智能可穿戴和智能硬件的各类终端产品，并已成为以上产品主控芯片的主要供应商，在业内树立了较强的品牌影响力，产品及技术能力获得客户广泛认可。

公司下游客户遍布全球及各行业，包括安卓手机品牌、专业音频厂商、互联网公司以及智能硬件厂商等。品牌客户的深度及广度是公司重要的竞争优势和商业壁垒。

公司重视技术创新，拥有优秀的射频/模拟/电源管理、无线通信、声学/音频、ISP 图像/视觉、NPU 技术、低功耗高性能 SoC 以及完整软件架构的综合研发能力，在低功耗无线计算 SoC 芯片领域处于领先地位。公司在智能可穿戴和智能硬件领域深耕，持续推出更多具有竞争力的芯片产品及解决方案。

(3). 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

(1) 蓝牙耳机市场发展趋势

根据 IDC 报告数据，2025 年上半年中国蓝牙耳机出货量达 5998 万台，同比增长 7.5%，不同品类分化明显：真无线耳机（TWS）仍为主体，但开放式耳机（OWS）成为最大增量，同比增长 20.1%，市场增长从“普涨”转向“细分品类驱动”，市场需求从“音质参数”转向“场景体验”，舒适佩戴与场景适配成为核心诉求。OWS 的核心优势是低负担、不堵耳、兼顾环境音，适配通勤、运动、日常碎片时间等场景。同时，耳机的工具化属性凸显，翻译 / 会议类智能耳机成新增长曲线，耳机不再局限于通话和听音乐，而是围绕“听得懂、记得住”升级：翻译耳机解决跨语沟通痛点，实现实时同传、嘈杂环境精准收音，适配出国、展会等场景；会议耳机主打录音转写、分角色纪要、多平台适配（微信 / 钉钉 / 腾讯会议），成为特定场景的生产力工具。

(2) 智能手表市场发展趋势

2025 年智能手表市场向 AI 集成与健康服务倾斜。智能手表继续向医疗级健康管理与全场景生态中枢进阶。接下来将突破消费级健康监测的精度局限，加速血压、血糖等核心指标的精准监测技术攻坚，推动二类医疗器械资质认证落地，以此深化对银发群体的健康服务渗透。同时，依托贴身便携的天然优势，强化无感支付、身份认证等高频交互功能的实用性与安全性，打造“人车家”跨场景无缝协同的核心入口。

儿童手表将在新国标与 AI 技术的双轮驱动下，实现合规升级与智能迭代。一方面，跨品牌交友功能的强制开放与家长管控机制的标准化落地，将彻底打破行业长期存在的封闭社交壁垒，倒逼品类聚焦安全核心。另一方面，AI 大模型的深度赋能，将推动产品实现个性化知识解答、情感陪伴交互等功能升级，在合规防沉迷基础上，兼顾安全守护与教育陪伴属性。

智能手环的发展路径是延续轻量化，同时借助 AI 迎来交互效率的升级。受限于屏幕尺寸，手

环将聚焦碎片化信息处理的核心需求，强化信息摘要、日程提醒、健康异常预警等轻量化服务能力，并以高性价比优势持续夯实大众市场。

（3）智能眼镜市场发展趋势

2025年，智能眼镜在硬件轻量化和基础AI功能上持续突破，为体验升级和产品功能创新奠定基础。2026年，预计智能眼镜在产品形态、交互方式与服务模式上都将持续升级。智能眼镜的消费场景将从“尝鲜”逐步拓展到日常出行、娱乐休闲、办公协作和户外运动等高频领域。AI能力的提升和产品轻量化，正在推动主动服务、实时信息获取和多模态交互等体验逐步落地，更加贴合用户的实际需求，生活助理、翻译辅助、内容创作等细分应用也在不断涌现。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2025年	2024年	本年比上年 增减(%)	2023年
总资产	7,517,898,408.83	7,054,799,432.43	6.56	6,551,376,442.37
归属于上市公司股东的净资产	7,052,568,429.56	6,504,521,780.38	8.43	6,097,172,082.74
营业收入	3,524,782,057.99	3,263,139,234.92	8.02	2,176,277,305.68
利润总额	595,271,624.79	461,930,088.54	28.87	124,376,823.46
归属于上市公司股东的净利润	593,998,801.42	460,470,627.74	29.00	123,625,456.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	518,530,404.33	394,600,879.72	31.41	28,612,304.79
经营活动产生的现金流量净额	446,740,044.19	580,134,037.23	-22.99	469,733,582.19
加权平均净资产收益率(%)	8.81	7.28	增加1.53个百分点	2.05
基本每股收益(元/股)	3.5416	2.7581	28.41	0.7391
稀释每股收益(元/股)	3.5185	2.7289	28.93	0.7319
研发投入占营业收入的比例(%)	19.59	18.92	增加0.67个百分点	25.27

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	994,502,617.04	943,907,733.67	995,061,491.32	591,310,215.96
归属于上市公司股东的净利润	190,521,768.40	114,281,630.78	196,782,992.18	92,412,410.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	176,919,976.68	107,117,288.42	179,283,967.22	55,209,172.01
经营活动产生的现金流量净额	3,838,034.72	107,277,221.50	267,909,727.50	67,715,060.47

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4、 股东情况

4.1 普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)							24,025
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							25,252
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							0
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数（户）							0
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数（户）							0
前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有 限售条 件股份 数量	质押、标记或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
汤晓冬	5,128,595	18,693,379	11.08	0	无	0	境内自然 人
赵国光	4,133,702	16,296,578	9.66	0	无	0	境内自然 人
Run Yuan Capital I Limited	1,778,002	11,910,121	7.06	0	无	0	境外法 人
ZHANG LIANG	1,294,540	6,237,592	3.70	0	无	0	境外自然 人

招商银行股份有限公司－华夏上证科创板50成份交易型开放式指数证券投资基金	4,449,250	4,609,707	2.73	0	无	0	境内非国有法人
中国工商银行股份有限公司－易方达上证科创板50成份交易型开放式指数证券投资基金	4,305,918	4,305,918	2.55	0	无	0	境内非国有法人
宁波梅山保税港区百碧富创业投资合伙企业（有限合伙）	-40,091	3,793,649	2.25	0	无	0	境内非国有法人
宁波梅山保税港区千碧富创业投资合伙企业（有限合伙）	208,873	3,693,834	2.19	0	无	0	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	-111,919	2,934,112	1.74	0	无	0	境外法人
宁波梅山保税港区亿碧富创业投资合伙企业（有限合伙）	386,724	2,886,223	1.71	0	无	0	境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	Liang Zhang、赵国光和汤晓冬为一致行动人；Liang Zhang 和汤晓冬为夫妻关系；赵国光为宁波百碧富、宁波千碧富和宁波亿碧富的执行事务合伙人						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

存托凭证持有人情况

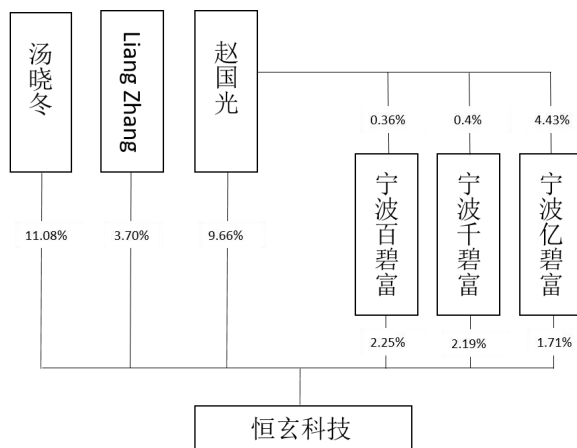
适用 不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

适用 不适用

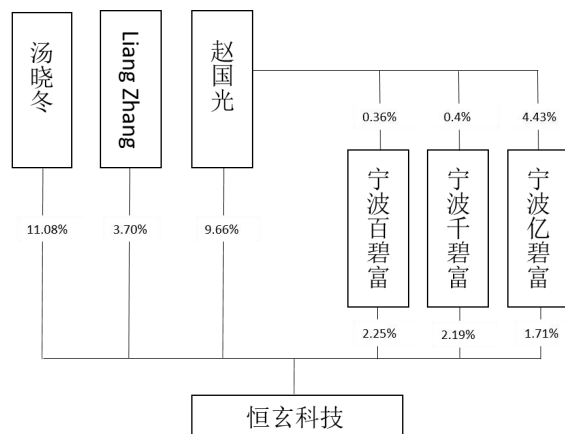
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

适用 不适用

5、公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

详见本节“一、经营情况的讨论与分析”

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用