

证券代码：002049

证券简称：紫光国微

紫光国芯微电子股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：20260428

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	具体名单详见附件，排名不分先后
时间	2026年4月28日（星期二）下午15:00-16:00
地点	线上会议：进门财经平台
上市公司接待人员姓名	董事长：陈杰 董事、总裁：李天池 副总裁：岳超 副总裁：翟应斌 财务总监：杨秋平 董事会秘书：佟晓丹
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司董事会秘书介绍公司2025年度和2026年第一季度经营情况（概要）</p> <p>（一）2025年度经营回顾</p> <p>1. 经营业绩方面</p> <p>公司实现营业收入61.46亿元，同比增长11.52%，主要系特种集成电路订单增长所致；实现归属于上市公司股东的净利润14.37亿元，同比增长21.86%；实归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为12.18亿元，同比增长31.57%，超额完成2025年股权激励业绩考核100%行权的目标。公司综合毛利率为55.56%，同比略降0.21pct，盈利水平保持平稳。公司实现经营活动现金流净额7.67亿元，同比减少47.76%。</p> <p>2. 技术研发方面</p>

2025年，公司持续强化科技赋能，巩固行业领先优势。全年研发投入15.09亿元，同比增长17.36%；占公司营业收入比为24.56%；较上年同期增长1.23pct。全年取得发明专利52项，实用新型专利17项。

特种集成电路业务、智能安全芯片业务、石英晶体频率器件业务在2025年度都取得了不错的研发成果及技术突破。

3. 重要事项

(1) 公司持续优化人才激励机制，完善治理结构、建立长效激励机制，2025年实施了股票期权激励计划，并完成首次授予登记工作，向464名激励对象共计授予1,516.14万份股票期权。

(2) 公司持续高度重视投资者回报，实施2024年年度权益分派，向投资者现金分红总额共计1.77亿元；高效完成2亿元股份回购。

(3) 公司强化ESG体系建设工作，全面梳理可持续发展改进工作项，推动可持续发展绩效与管理层绩效指标挂钩。

(4) 公司积极开展资本运作，启动并购瑞能半导体科技股份有限公司（以下简称“瑞能半导”）100%股权的运作，目前相关工作正严谨有序的推进。

(二) 2026年第一季度经营情况

1. 经营业绩方面

公司实现营业收入14.99亿元，同比增长46.11%；实现归属于上市公司股东的净利润3.34亿元，同比大幅增长180.27%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.72亿元，同比大幅增长170.81%。公司整体毛利率为52.58%，同比降低1.52pct。公司实现经营活动现金流净额-3.50亿元，同比降低61.08%。

2. 重要事项

公司在eSIM全球生态与车规级安全芯片两大高景气赛道持续取得关键进展，呈现出强劲的内生增长动力与长期发展潜力。

(1) eSIM领域，公司正式推出“紫光同芯eSIM芯片+紫光展锐基带芯片”整机解决方案，在芯片底层实现无缝适配，可助力终端厂商快速完成eSIM功能集成。此外公司车规级eSIM产品已在中国汽车芯片市场率先实现量产突破，助力车企降本增效，加速全球布局。

(2) 汽车电子业务方面，公司车规级SE产品T97系列已广泛

应用于数字钥匙、OTA、V2X、T-BOX、车载手机无线充、车载支付、充电桩等车联网核心场景。同时，公司提出用一颗芯片支撑多场景并行，推出的最新成果 T97-415E 能以更高集成度、更强扩展性和更优性价比，为整车安全升级提供硬核支撑。

(3) 行业标准引领层面，国芯晶源牵头起草修订的国家标准《石英晶体元件参数的测量第 8 部分》（GB/T 22319.8-2025）已正式发布并将于今年 7 月实施。截至目前，公司在晶振领域累计参与制定并发布的标准已达 30 项。

二、问答交流环节

(一) 特种集成电路业务方面

1. 公司一季度收入与业绩回升明显，特种集成电路业务贡献突出，如何判断特种行业景气度是否见底回升？2026年业务如何展望？

答：特种集成电路行业自2023年开始调整，2024年为行业周期底部，2025年回升态势显著且延续至2026年一季度。2025年特种集成电路业务订单与出货表现优异，2026年一季度订单和出货均维持良好状态。2026年是“十五五”开局之年，国家对特种行业作为重要战略方向支持发展，2026年公司对特种行业发展保持乐观。

2. 公司特种集成电路行业今年新的增长点是什么？公司2025年商业航天领域新增订单的体量是多少？

答：结合公司2026年第一季度的情况以及在手订单，展望2026年，公司特种集成电路行业的订单有望继续维持不错的增长态势。在商业航天领域，公司FPGA、回读刷新芯片等产品都在出货，目前的业务体量占比跟国家商业航天建设的步伐基本吻合。未来随着商业航天的建设步伐加快，公司希望逐步提升业务量。

3. 公司2025年第四季度营业收入相较于前三季度下降的原因是什么？公司预计2026年获取的订单同比和环比情况如何？公司新一代产品已经开始批量交货，预计2026年收入占比情况和价格变化趋势如何？

答：公司Q1和Q4的收入占比相对Q2、Q3来说偏低，这是公司的常态化经营表现。公司2025年Q4获取的订单环比有所增长，这个增长态势延续到2026年第一季度。随着信息化、智能化的发展，市场对高端产品的需求不断扩大，公司新一代FPGA产品经过研发及批量导入客户，预计会在2026年形成一定增量；总线接口等产品也逐渐开始批量导入客户。同时，公司每年维持高强度的研发投入，保证

技术产品的不断迭代，也为新装备的发展做好支撑。

4. 公司AI⁺视觉感知产品进展以及用户情况如何？

答：从AI应用来看，一方面是端侧应用，另一方面是训练推理方面的应用，公司聚焦端侧应用，根据客户需求推出了AI⁺视觉感知产品，既能满足小型化、低功耗的要求，同时能够做到精确定位。公司在AI应用领域一直保持高强度的研发投入，希望在明年看到一些研发成果。

5. 公司商业航天业务的进展，以及配套价值量如何？

答：公司在航天领域深耕数十年，顺应国家对商业航天发展趋势布局，在技术和产品需要兼顾双重要求，一方面要求成本可控，另一方面要求空间环境高可靠性。围绕这个指导思想，我们从技术产品上做了一系列的布局。在FPGA、回读刷新芯片、存储器、总线接口等多款产品已逐步实现导入落地，现阶段整体推进良好。公司已做好技术与产品储备，将持续推进市场化落地，抢抓商业航天发展机遇。

6. 商业航天是国家战略方向，国内星网等低轨星座建设加速，卫星零部件交付周期较长。请问公司，对2026年国内低轨卫星整体发射体量有何判断？

答：商业航天属于国家重点战略产业，行业成长空间广阔。国内低轨星座已进入批量组网、加速落地阶段，卫星发射部署规模稳步推进。航天在轨场景对芯片抗辐照、高可靠性要求严苛，行业准入门槛较高。公司深耕高可靠特种芯片赛道，技术积淀深厚，产品已获得该领域客户广泛认可。后续将持续迭代产品、储备核心技术，紧跟星座建设节奏抢抓产业机遇，推动商业航天业务稳步放量。

7. 公司面向宇航领域可提供FPGA、回读刷新芯片、存储器、网络接口等多类产品，请问对下游客户是以整体打包解决方案交付为主，还是由客户按需单独选型采购？客户主要是载荷领域吗？同时，公司宇航类客户是否主要集中在载荷领域？

答：公司宇航类产品覆盖FPGA、回读刷新芯片、存储器、网络接口等核心器件，同步采用标准化货架产品按需选型采购与定制化整体成套解决方案两种服务模式，灵活匹配各类航天客户项目需求。现阶段宇航业务客户主要集中在轨星载荷等高可靠刚需场景，严苛工况与公司产品优势高度契合。公司聚焦高壁垒、高可靠航天核心应用深耕主业，技术门槛偏低的地面配套相关业务暂不作为重点布局方向。

8. 当前一代卫星客户以特种领域的企业为主，后续二代低轨卫星载荷领域将有大量民营企业入局。请问公司目前是否已积极对接、拓展新增航天类客户？

答：公司客户已覆盖一代低轨卫星和二代低轨卫星，目前已持续对接并拓展各类新增航天客户。空间在轨应用环境特殊，产品对抗辐照、高可靠等核心指标要求严苛，行业准入门槛较高。依托成熟的宇航级产品技术优势，公司能够充分满足相关应用标准。

现阶段，公司宇航类业务营业收入已形成一定规模，业务发展稳步推进。

9. 目前在商业航天领域，公司芯片产品是否已有在轨应用及实测试验证？

答：针对公司相关芯片产品，下游客户在批量采购前，均会开展小批量在轨测试验证，严控应用风险，满足航天场景高可靠要求。

面向后续二代低轨卫星等商业化应用场景的相关业务，将全部保留在上市公司体系内运营。此外，紫光同创仅为公司参股企业，不纳入公司合并报表，双方业务独立运营、边界清晰，不存在业务混淆与同业竞争问题。

10. 贵司友商FPGA产品已广泛切入数据中心、网络及GPU机柜等AI相关场景，公司FPGA产品本身具备良好基础，请问在AI算力、数据中心等领域，是否有相应的产品布局与规划？

答：公司当前AI相关布局主要聚焦端侧应用。对于数据中心、算力中心、AI服务器及GPU机柜等场景的FPGA业务，本公司暂不涉及该类领域。

（二）智能安全芯片业务方面

1. 公司 eSIM 产品适配全球 400 多家运营商，现在 eSIM 这个方向大家也比较关注，公司 2025 年 eSIM 产品的收入规模，以及 eSIM 未来的成长空间及竞争格局如何？

答：国内 eSIM 自 2024 年下半年政策放开后加速发展，2025 年至 2026 年一季度推进态势显著。公司作为国内最早布局 eSIM、率先获得首张运营牌照的企业，产品已完成国内三大运营商全面准入，适配全球 400 余家运营商，技术与商业化落地均处于行业领先。2025 年末，公司海外手机 eSIM 出货量已突破千万级。2026 年 eSIM 业务整体将延续向上发展态势，但存在阶段性不确定性：线下开卡流程有待完善、存储芯片涨价压制终端厂商出货，对行业短期扩容

有扰动；目前运营商正积极优化办理流程。长期来看，随着国内政策逐步明朗，eSIM行业已步入稳健上行周期，有望为公司带来持续的业绩贡献。

2. 公司发布的新一代支持卫星通信的 eSIM 芯片是否可以用于手机直连低轨卫星？进展如何？

答：公司新一代具备卫星通信功能的 eSIM 芯片 THC9E，可适配手机直连低轨卫星的应用场景。该产品为安全 eSIM+卫星鉴权类芯片，不包含射频、基带功能，实际使用需搭配对应的卫星射频及基带芯片协同实现通信。公司已承担该领域的国家重大项目并顺利完成交付，已形成产品化能力，尚未进入大批量量产。

3. 公司汽车电子芯片业务的发展空间、规模如何？

答：汽车电子芯片业务由公司控股子公司紫光同芯微电子有限公司承担研发和市场推广工作，如果能顺利完成对瑞能半的收购，公司产品的供应链保证将会得到很大的补充，国内很多头部汽车厂商都在使用公司的MCU芯片产品，目前公司是国内汽车电子芯片种类最齐全的公司之一，未来也会补齐自动驾驶芯片业务的短板。未来，公司将为国内外客户提供更完整的汽车芯片解决方案，为车厂提供更好的服务。

4. 客户对公司汽车电子芯片的采购意向如何？在公司业务收入中的占比是多少？

答：国内汽车产业尤其是新能源汽车产业已属于全球头部水平，但车用芯片国产化率不高，核心短板在高端芯片。出于安全与风险考量，车企高端芯片替换偏谨慎。在政策等推动下，国产替代是必然趋势。公司前期承担了国家MCU芯片专项项目，并成功量产化，某种意义上填补了该领域国内空白。目前该部分业务增量较快，但量产周期很长，目前占比较小。

（三）财务方面

1. 2026年一季度特种集成电路收入水平？能否分业务拆分？

答：2026年第一季度，特种集成电路实现营业收入近9亿元，智能安全芯片实现营业收入5亿多，两大核心业务合计占公司总体营业收入94%，其中特种集成电路营业收入增幅更高，占公司总体营业收入比重达到58%，业务结构保持稳定。

2. 2025年研发费用已处高位，未来几年研发投入将保持稳定，还是继续维持高增长？

答：2025年公司研发投入达15亿元，同比增长17%。公司始终

坚持创新驱动发展战略，研发投入与业务发展、技术迭代及市场拓展节奏相匹配。未来公司将结合发展战略、财务状况，保持合理且稳定的研发投入强度，持续优化研发投向与资源配置，平衡技术创新与经营效益，推动中长期核心竞争力稳步提升。

3. 请问公司研发费用不低于20%的说法，是指研发费用占营业收入比重不低于20%，还是较上一年度实现20%左右的增速增长？

答：公司研发费用不低于20%是指公司近些年的研发费用占营业收入比重不低于20%。公司深耕高可靠、高安全、高稳定性高端芯片赛道，技术壁垒高、客户标准严苛，叠加AI技术快速迭代，下游产品升级需求持续攀升，必须保持高强度研发筑牢核心壁垒。公司营业收入规模虽不及行业头部大厂，但坚持大额、稳定、合规可控的研发投入，所有支出均经过审慎研判。未来将持续稳定研发强度，加快前沿技术与新品迭代，稳固行业龙头地位，全面支撑各业务长期稳健发展。

（四）其他方面

1. 从公开信息看，和上市公司董事会办公室等部门都是平行的。中央研究院发展规划及与现有业务协同机制具体情况？

答：核心发展规划方面：依托半导体技术升级与AI发展机遇，中央研究院采用少而精的轻量化研发模式，不盲目扩张团队，主要研究方向为：开展面向自动驾驶、具身机器人、低空飞行器等应用的端侧AI芯片新架构、新模型和高效算法研究；开展基于二维材料器件的新型存储器和特种芯片研究；开展高性能特种传感器芯片研究。中央研究院全部前沿研发工作均纳入上市公司体系内开展，侧重长期技术价值培育。

与现有业务协同机制及成果转化机制方面，公司搭建完善的协同与成果转化机制，推动前沿技术赋能主业。中央研究院突破关键核心技术后，优先向内部业务板块输出，由各业务单元完成产品开发与市场落地。适配主业的技术在上市公司内转化，新兴赛道技术可通过独立主体、引入外部资本市场化孵化。同时，公司坚持开放研发，深化产学研合作，联合科研机构攻坚技术难题；产业链端全面对接国内晶圆制造及代工资源，构建高效协同的产业体系，夯实长期创新发展底座。

2. 从未来两年维度来看，在中央研究院现有重点研发方向中，哪些领域最具备产业化与产品化落地条件，能否请您做一下优先级排序？

答：结合产业化进度，公司中央研究院实行分层研发布局。端侧AI芯片落地最快，车载自动驾驶芯片架构研发已取得阶段性突破，后续协同生态推进产品化，并可拓展至机器人等场景。特种传感器依托现有技术积累，研发成熟、量产节奏快，短期可补充业务增量。二维半导体材料为长期战略方向，现阶段以基础研究与技术验证为主，产业化周期较长。

中央研究院兼顾中短期成果转化与长期技术储备，分阶段布局前沿技术。前瞻研发存在不确定性，短期难以贡献业绩。公司立足产业需求，持续加大研发投入，长期将筑牢技术壁垒，培育新增长曲线，助力企业长远高质量发展。

3. 结合公司股权激励考核目标，2026年业绩考核要求较高，相较2024年和2025年利润已实现连续大幅增长。想请问，立足2026年经营视角，公司对各子公司业务增速如何预判？核心业绩增长点主要集中在哪些板块？

答：本次股权激励业绩考核目标具备合理挑战性。依托2025年经营成效及今年一季度良好经营数据，公司现阶段经营基础扎实，业务推进节奏稳健。当前全球宏观形势与地缘环境存在不确定性，外部突发风险较多，后续经营存在客观不可控因素，公司对2026年考核目标不作绝对承诺。管理层及核心骨干对中长期发展信心十足，全员聚力深耕主业、扎实履职攻坚，全力冲刺，力争顺利完成全年经营规划与股权激励考核目标。

4. 深圳市紫光同创电子股份有限公司今年的经营情况如何？未来业务是如何规划的？是否有独立上市的预期？与公司的技术边界怎么界定？

答：深圳市紫光同创电子股份有限公司作为一个独立的法人主体，公司是其股东之一。紫光同创的经营情况及上市预期，公司不适合发表意见。公司与紫光同创专注的业务领域不同，公司属于特种集成电路，双方领域边界清晰。

5. 公司目前在做一些产业端的布局，收购了瑞能半导体，那么公司收购瑞能半导体的战略布局、当前进展，后续是否有外延并购计划？

答：关于并购瑞能半导事项，目前相关方正在积极、严谨地推进各项工作。本次收购契合公司AI时代汽车电子赛道布局，核心是完善公司功率半导体产业链布局，助力国产替代、增加公司盈利增长点、发挥客户协同效应。本次交易公司严格遵循合法、合规、公

	<p>平原则推进。收购后公司通过各项举措来发挥协同效应。后续公司将围绕汽车电子、功率半导体、高可靠芯片等方向，持续关注优质外延并购机会以完善平台化布局。</p> <p style="text-align: center;">三、结束语</p> <p>公司会持续聚焦主业，稳健合规经营，加大研发与创新，提升核心竞争力，稳固行业龙头地位，保证高质量健康发展，感谢各机构与股东长期以来的信任和支持。</p>
附件清单(如有)	除《参与单位名单》外，无其他附件。
日期	2026 年 4 月 28 日

附件:参与单位名单(排名不分先后)

序号	机构名称
1	北京高信百诺投资管理有限公司
2	北京盛曦投资管理有限责任公司
3	北京天九投资有限公司
4	博时基金管理有限公司
5	财达证券股份有限公司
6	财通证券股份有限公司
7	大成基金管理有限公司
8	东方财富证券股份有限公司
9	东方证券股份有限公司
10	东兴证券股份有限公司
11	富国基金管理有限公司
12	工银瑞信基金管理有限公司
13	光大证券股份有限公司
14	广东正圆私募基金管理有限公司
15	广发证券股份有限公司
16	国金基金管理有限公司
17	国金证券股份有限公司
18	国联民生证券股份有限公司
19	国盛证券有限责任公司
20	国泰海通证券股份有限公司
21	国泰君安国际控股有限公司
22	国信证券股份有限公司
23	泓德基金管理有限公司
24	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
25	湖南源乘私募基金管理有限公司
26	华创证券有限责任公司
27	华福证券股份有限公司
28	华泰柏瑞基金管理有限公司
29	华泰证券股份有限公司
30	华夏基金管理有限公司
31	华源证券股份有限公司
32	嘉合基金管理有限公司
33	嘉实基金管理有限公司
34	金元顺安基金管理有限公司
35	开源证券股份有限公司
36	曼林(山东)私募(投资)基金管理有限公司
37	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
38	摩根士丹利亚洲有限公司
39	宁波梅山保税港区信石投资管理有限公司
40	鹏扬基金管理有限公司
41	平安银行股份有限公司

序号	机构名称
42	平安证券股份有限公司
43	瑞银证券有限责任公司
44	山西证券股份有限公司
45	上海博笃投资管理有限公司
46	上海德汇集团有限公司
47	上海顶天投资有限公司
48	上海泮杨资产管理有限公司
49	上海景林资产管理有限公司
50	上海力元股权投资管理有限公司
51	上海利位私募基金管理有限公司
52	上海宁泉资产管理有限公司
53	上海行知创业投资有限公司
54	申港证券股份有限公司
55	申万宏源证券有限公司
56	深圳进门财经科技股份有限公司
57	深圳荣升资产管理有限公司
58	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
59	太平基金管理有限公司
60	太平洋资产管理有限责任公司
61	天风证券股份有限公司
62	天弘基金管理有限公司
63	天治基金管理有限公司
64	西安敦成私募基金管理有限公司
65	新华资产管理股份有限公司
66	信达证券股份有限公司
67	兴业证券股份有限公司
68	银河基金管理有限公司
69	银华基金管理股份有限公司
70	永安财产保险股份有限公司
71	永赢基金管理有限公司
72	甬兴证券有限公司
73	友邦人寿保险有限公司
74	圆信永丰基金管理有限公司
75	张家港高竹私募基金管理有限公司
76	长城基金管理有限公司
77	长江证券股份有限公司
78	招商证券股份有限公司
79	浙商证券股份有限公司
80	中国国际金融股份有限公司
81	中国国际金融香港证券有限公司
82	中国人寿保险(集团)公司
83	中国人寿资产管理有限公司

序号	机构名称
84	中国银河证券股份有限公司
85	中海基金管理有限公司
86	中荷人寿保险有限公司
87	中华联合保险集团股份有限公司
88	中信建投基金管理有限公司
89	中信期货有限公司
90	中信证券股份有限公司
91	中意资产管理有限责任公司
92	中银国际证券股份有限公司
93	中银基金管理有限公司
94	中邮证券有限责任公司