

证券代码：300005

证券简称：探路者

公告编号：临 2026-019

探路者控股集团股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

非标准审计意见提示

适用 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以现有总股本 883,702,186 股剔除回购专用证券账户中已回购股份 32,037,927 股后的股本 851,664,259 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.1 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	探路者	股票代码	300005
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张志飞	张泽源	
办公地址	北京市昌平区北七家镇宏福科技园 28 号	北京市昌平区北七家镇宏福科技园 28 号	
传真	010-81783289	010-81783289	
电话	010-66609120	010-66609120	
电子信箱	zhang.zhifei@toread.com.cn	zhang.zeyuan@toread.com.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

（一）户外业务

公司专业从事户外用品的研发设计、运营管理及销售，通过品牌建设推广、“专业、科技、时尚”的产品研发设计、持续优化的线上线下全渠道营销网络、高效的供应链整合与管理，为广大消费者提供性能可靠、外观时尚的全品类户外用品，产品已覆盖目前国内户外生活的主要领域，包括户外服装、鞋、背包、帐篷、睡袋、登山装备等品种。

1、产品研发设计

产品研发作为公司业务链的首要环节，是驱动品牌发展的核心引擎。工作涵盖市场调研、消费者洞察、流行趋势分析、产品规划与设计，以及材料与科技研发等关键领域。公司目前主要拥有探路者（TOREAD，探路者主品牌）、TOREAD kids（探路者童装）等品牌，针对不同年龄段和应用场景进行设计，满足消费者的差异化需求。探路者品牌秉持“科技、专业、时尚”的产品理念，产品线全面覆盖登山、徒步、滑雪、露营、旅行等多重户外场景；TOREAD kids 品牌致力于为儿童提供更安全、更放心的适合日常穿着和户外运动的产品，全天候、全方位呵护儿童成长。研发设计部门持续夯实版型结构、材料创新与工艺技术等硬核能力，融合自主创新与国际化产学研合作优势，强化对设计趋势、色彩体系及资源整合的把握，不断提升产品核心竞争力，持续推出契合品牌定位、满足功能与场景需求、传递户外文化的高品质专业户外产品。

2、供应链管理

公司的供应链管理基于“以外包方式组织生产”的核心模式，建立了一套高效协同、权责清晰的管控体系。公司不直接从事生产制造，而是依托长期合作、经过严格认证与动态考核的优质供应商网络，将生产环节外包。在此模式下，公司的管理重心在于供应链前端的精准规划、中端的严格管控与后端的敏捷响应。通过高效的 BOM 系统与“2 大 2 小”柔性订货机制，公司将销售需求精准转化为外包订单，以多批次、小批量的方式驱动合作工厂快速反应，从而在轻资产模式下有效控制库存、提升产销效率。同时，公司通过集中招标、规模议价、材料分级与共性提升等策略，深度介入原材料环节，以优化采购成本，并通过主导材料创新与版型研发，将核心技术标准与设计输出给外包方，确保产品竞争力与品质一致性。这一模式融合了严格的供应商绩效管理、贯穿全过程的质量监控（QC 认证）以及信息化流程支持，使得公司在依托外部产能的同时，牢牢掌握供应链的核心主动权，实现了成本、质量、速度与创新之间的有效平衡。

3、销售渠道

公司的营销网络主要由线上、线下及集团客户业务三部分组成：线上已构建覆盖主流互联网平台的立体化营销体系。在线上传播层面，采取“品牌理念与产品价值”双向驱动的营销策略，通过紧扣热点事件、深耕内容种草、进行专业解读、融合用户口碑等多种方式，将产品功能转化为具体使用场景，以精准的内容触点激发用户对品牌与产品的认知与需求，并借助深度体验引导，实现从心智影响到消费转化的有效闭环；线下营销网络采用连锁经营模式，在全国建立连锁经营网点，由直营店、加盟店、联营店三部分组成。所有店铺都需遵照公司相关标准进行店铺形象和产品陈列设计，以彰显公司的品牌形象和品牌内涵；此外，经过多年的经营和发展，公司已涵盖团购定制类大客户业务、国际贸易业务、孵化运营小程序等业务。

4、品牌建设推广

品牌是公司最重要的一项资产和核心竞争力。公司秉承“勇敢去探索”的品牌口号，以此为情感纽带，加强对年轻消费者及目标人群的精确触达和传播沟通，树立公司品牌核心竞争力，在品牌建设和市场营销网络建设方面不断加大投入；在品牌传播过程中，公司突出品牌的定位和特点，以满足目标受众的需求，通过与行业专家、意见领袖合作，提升品牌的专业性、可信度及美誉度；采用多元化的营销手段，如社交媒体、内容营销、口碑传播等，通过“直播营销”“达人营销”“知识营销”“活动营销”“赛事营销”等新型营销模式加强对社群粉丝的推广和互动交流；积极在各大电商和社区平台，与明星、大 V、KOL 达人及专业 MCN 机构等开展业务合作，扩大品牌知名度和影响力，同时跟踪评估营销效果，不断优化策略以提高效率；此外，品牌重新聚焦越野跑领域，通过 UTMB 等专业赛事曝光，强化在越野场景中的专业形象。

（二）芯片业务

公司自 2021 年起确立“户外+芯片”双主业发展战略，持续推进芯片业务的战略布局与产业协同。经过多年深耕与资源整合，公司已逐步构建起覆盖“感知—交互—显示”全链条的芯片产品矩阵，形成了以显示、触控、指纹、图像为核心

的多元化产品线，广泛应用于 VR/AR、智能穿戴、智能手机、平板、车载、TV、Monitor、透明屏、安防监控、智能家居、消费电子及自动驾驶等多个高增长领域。

在经营模式上，公司采取“设计—IP—封装”协同布局，通过收购并整合国内外优质资产，持续强化技术积累与产业协同。其中，公司收购了北京芯能、G2 Touch、江苏鼎茂、上海通途、贝特莱等优质资产，构建了涵盖 IP 授权、芯片设计、封装测试等环节的一体化能力。目前，公司已在上海、北京、苏州、深圳等国内半导体产业高地形成集群优势，并借助海外并购整合全球资源，稳步推进消费电子与汽车电子市场的深度渗透。未来，公司将继续完善产品布局，抓住半导体产业扩张机遇，推动公司实现高质量、可持续发展。

1、公司经营模式简介

IP 授权业务方面，公司依托自主研发的核心技术，面向客户提供集成电路知识产权核（IP）的授权与解决方案服务。公司 IP 产品涵盖视频压缩/解压缩、NPU 数据压缩、大模型参数压缩、FRC 帧率转换、ISP 图像处理、AMOLED 数字显示技术等多个领域。公司 IP 业务已应用于 TV、手机、监控、AI/AR 眼镜、AMOLED/TCON 等多元场景。

IC 设计方面，公司采用 Fabless（无晶圆厂）模式运营，专注于集成电路的设计、研发与销售，将晶圆制造、封装测试等生产环节委托给专业的晶圆代工厂和封测厂商完成。该模式使公司能够集中资源于产品定义、电路设计和技术创新，保持轻资产运营，快速响应市场需求变化。在芯片产品方面，公司产品覆盖显示、触控、指纹、图像等多元品类。生产组织方面，公司依托成熟的半导体产业链，与国内外主流晶圆代工厂和封装测试企业建立了长期稳定的合作关系。通过严格的供应商准入机制和持续的质量管控体系，确保产能供应稳定 and 产品质量可靠。公司委外生产主要包括：晶圆制造委托、封装测试委托等环节。

封测方面，公司主要从事红外陶瓷/晶圆级封装、热像机芯/整机、MEMS 封测及工业线扫相机相关领域的封装测试代工业务。国内独家全门类热像封测代工、效率行业领先、全自动产线规模，江苏鼎茂拥有专业的技术团队和成熟的封测产线，在红外探测器封装、工业线扫相机模组封装等细分领域积累了丰富的工艺经验，能够为客户提供定制化的封测解决方案。其产品广泛应用于安防监控、工业检测等新兴市场，夯实了公司在半导体领域的综合布局。

2、芯片产品所属集成电路细分行业及产品应用

公司芯片产品主要属于模拟电路、逻辑集成电路和混合信号电路等细分领域。主要产品类别、基础架构及下游应用如下：

产品类别	基础架构/技术特点	下游应用领域
触控 IC	采用单层自容、互容以及自互一体的电容式 oncell 和 incell 触控技术，集成 AI 手势识别、压力触控、主动笔及柔性触控等功能	笔记本电脑、智能手机、平板电脑、车载显示、智能家居、可穿戴设备
Mini LED 显示驱动 IC	采用主动式驱动技术，支持直显和背光应用，具备高亮度、高刷新率、低功耗优势	高端 TV、电竞显示器、车载显示、虚拟拍摄、透明显示、户外大屏
指纹识别芯片	集成行业首创 FD 唤醒、AI 活体检测、自适应图像增强、AI 自学习算法等多项核心技术，并通过严苛的美国 FBI PIV 认证，在消费级和行业级身份识别领域广泛应用。	智能门锁、行业安防、PC 按键、智能手机（侧边/屏下）
视频压缩 IP 及 屏幕桥接芯片	1、图像及视频处理 IP 行业领先的典型技术包括，帧率转换技术，其功能是通过运动估计和插帧，将低帧率视频转换成高帧率视频。超分辨率技术，基于 AI 学习不同场景的细节特点，把低分辨率图片转换成高分辨率图片。Demura 技术，用于 OLED 显示面板图像校正，旨在通过像素级补偿算法消除屏幕亮度或色彩不均问题（Mura 缺陷），提升显示均匀性和视觉质量。通过压缩模型参数，对补偿数据最高可达到 32 倍压缩率。图像信号处理技术，专门针对 AI 眼	手机 AP、AR/VR 芯片、安防监控芯片、云端 AI 服务器、视频编解码芯片

	<p>镜等应用定制开发，兼顾成本、功耗及显示效果，适应各种轻量化 AI 算法。上述技术均已在头部客户实现规模量产。</p> <p>视频压缩创新业务以芯片原生压缩为核心基础架构，致力于突破端侧 AI 面临的带宽与存储瓶颈。其技术特点可概括为构建了覆盖 AI 运行前端、中端、后端全流程的完整技术闭环：前端针对视频等“数据量最大、最吃资源”的输入环节，通过高效压缩算法将原始数据压至原有 1/5，为 AI 系统高效喂入数据；中端针对 Feature Map、KV Cache 等“内存最大、最卡速度”的计算中间态进行专属优化；后端针对大模型参数，实现即插即用的参数压缩，完成 AI 模型的高效部署。在技术指标上，自研压缩算法压缩比性能领先，且不破坏 AI 特征图结构、不影响推理精度，毫秒级延迟适配全链路实时处理。</p> <p>2、屏幕桥接芯片</p> <p>该产品为自主研发的基于 RISC-V 处理器的屏幕桥接 SOC 芯片产品。其功能是使得不同类型的屏幕面板与手机主板达成适配兼容。公司产品在显示性能、兼容性、成本等方面具备显著优势，出货量位列行业前列。</p>	
画质 ISP IP	集成 AI 降噪、多帧融合、高动态范围、低照度增强等算法，支持 4K/8K 超高清处理	安防监控摄像头、手机影像芯片、车载摄像头、机器视觉设备

3、下一报告期内下游应用领域的宏观需求分析

(1) 智能座舱驱动汽车电子：车载显示引领新增长

随着汽车智能化与电动化的深度融合，车载显示市场迎来结构性增长机遇。智能座舱向多屏化、大尺寸化、高清晰度方向演进，液晶仪表盘、中控导航、副驾娱乐屏、后排显示屏及 HUD 等配置渗透率持续提升，单车搭载屏幕数量与面积显著增加，对显示驱动芯片、触控芯片及 TDDI（触控与显示驱动器集成）芯片的需求同步放量。Mini LED 背光、OLED 等新型显示技术在车载场景的渗透加速，进一步提升了芯片的技术门槛与附加值。在国产供应链崛起背景下，具备本地化服务能力和快速响应优势的国内芯片厂商迎来导入机会。公司凭借在显示驱动与触控领域的技术积累，有望在车载显示这一高增长赛道中持续提升市场份额。

(2) AI 重构消费电子：端侧智能引领新增长

展望 2026 年，全球消费电子市场呈现“总量承压、结构分化、AI 驱动”的复杂格局。受存储芯片价格上涨影响，传统智能手机及 PC 出货量预计下滑，但高端市场凭借折叠屏、屏下指纹等技术创新保持韧性。与此同时，以 AI 眼镜、人形机器人为代表的新兴硬件品类加速崛起，端侧智能成为核心增长引擎，推动终端设备从被动执行向主动智能升级。智能家居与健康消费赛道稳健增长，车家互联、彩色显示技术及智能助听设备等细分领域持续渗透。在国产供应链崛起的背景下，专用芯片凭借丰富的应用场景迎来发展窗口期，为公司产品在 AI 终端、智能穿戴及汽车电子等结构性增长赛道提供了广阔的市场空间。智能手机维修及改装市场对显示桥接芯片的需求保持稳定增长，为公司相关产品提供了持续的存量市场空间。同时，AI PC 的渗透率提升将带动笔记本触控板、生物识别等人机交互功能的升级需求。

(3) 智能家居与安防监控：AI 赋能，场景深化驱动稳健增长

在全屋智能加速渗透的背景下，智能家居正从单品连接向全场景主动智能演进，对触控芯片、传感器及短距连接芯片的需求不仅体现在数量增长，更体现在低功耗与边缘协同能力的升级。家电触摸屏、智能面板等交互终端的普及，为人机交互解决方案提供了广阔应用空间。与此同时，安防监控行业正经历从“看得清”向“看得懂”的跨越，4K/8K 超高清普及叠加 AI 视觉分析下沉，推动 ISP 图像处理 IP 及端侧 AI 推理芯片的需求稳步提升。

(4) 大模型重构云端：参数压缩成为降本增效核心引擎

大模型压缩技术在云端场景的核心价值愈发凸显，已成为降低超大规模 AI 服务运营成本、提升响应效率的关键基础设施。随着参数规模持续膨胀，云端大模型对存储资源与网络带宽的消耗呈指数级增长，推动以低延时、高压缩比为核心优势的压缩 IP、参数压缩 IP 需求激增。这类技术能够在保证模型精度的前提下，大幅削减数据中心内部的显存占用与卡间通信开销，直接优化推理延迟并提升并发处理能力。同时，在全球算力紧缺与能耗监管趋严的背景下，通过压缩技术实现更高效的算力利用率，已成为云服务商维持竞争力的必然选择。大模型压缩正从辅助性技术演变为云端 AI 服务降本增效、保障用户体验的核心引擎。

(5) 新兴场景拓展：具身智能与 AI 算力驱动增量市场

具身智能产业步入商业化快车道，其多模态感知与实时决策需求催生了对高性能传感器、AI 加速芯片及实时控制 MCU/SoC 的增量市场。AI 数据中心建设持续加码，算力密度提升驱动高功率密度电源管理芯片与高性能视频压缩 IP 需求激增，成为支撑算力基础设施降本增效的关键环节。

4、公司所处行业市场竞争格局情况

全球集成电路市场竞争格局呈现头部集中与差异化并存特征。在模拟芯片领域，国际 IDM 巨头凭借全产业链优势和丰富的产品矩阵占据主导地位；显示驱动芯片市场主要由韩国及中国台湾地区的头部厂商把控；触控与指纹识别领域竞争较为分散，但技术积累深厚的企业保持领先。IP 授权领域全球市场由国际巨头主导，但国产 IP 厂商在视频压缩、NPU 压缩、ISP 处理等细分赛道加速崛起。从区域看，美国在 AI 芯片领域保持绝对优势，中国大陆 IC 设计及 IP 产业在强劲内需和政策支持下快速崛起，中国台湾地区则在晶圆代工、先进封装领域保持话语权。国内芯片设计企业数量众多，呈现“大而全”与“小而美”并存格局，在显示驱动、触控、指纹识别等领域已形成多家具备竞争力的本土企业，竞争焦点正从单一产品性能向系统解决方案能力、供应链稳定性、客户服务响应等综合维度延伸。

3、主要会计数据和财务指标**(1) 近三年主要会计数据和财务指标**

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	2,655,387,632.49	2,588,996,229.30	2.56%	2,636,219,792.91
归属于上市公司股东的净资产	2,006,949,925.24	1,948,934,626.56	2.98%	2,106,103,162.30
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	1,380,713,096.39	1,591,589,610.48	-13.25%	1,390,710,922.68
归属于上市公司股东的净利润	78,987,976.00	106,623,146.30	-25.92%	71,797,891.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-3,430,598.98	84,124,176.13	-104.08%	-55,043,550.61
经营活动产生的现金流量净额	40,758,023.84	225,128,834.90	-81.90%	408,580,161.36
基本每股收益（元/股）	0.0935	0.1253	-25.38%	0.0818
稀释每股收益（元/	0.0935	0.1253	-25.38%	0.0818

股)				
加权平均净资产收益率	3.99%	5.29%	-1.30%	3.41%

(2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	355,519,306.63	297,490,093.59	299,795,073.04	427,908,623.13
归属于上市公司股东的净利润	49,322,963.15	-29,228,847.91	12,942,904.97	45,950,955.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	48,307,440.36	-32,552,167.44	11,181,689.92	-30,367,561.82
经营活动产生的现金流量净额	-119,433,371.68	-32,395,670.55	4,605,758.49	187,981,307.58

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	29,723	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	28,706	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0	持有特别表决权股份的股东总数（如有）	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）									
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况				
					股份状态	数量			
北京通域合盈投资管理有限公司—北京通域高精尖股权投资中心（有限合伙）	其他	7.80%	68,921,672	0	不适用				0
北京通域众合科技发展中心	境内非国有法人	5.85%	51,691,257	0	质押		51,691,257		

(有限合伙)						
盛发强	境内自然人	5.43%	47,963,237	0	不适用	0
王静	境内自然人	4.47%	39,497,469	0	不适用	0
上海芯奉企业管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.52%	22,284,566	0	不适用	0
华泰金融控股(香港)有限公司-客户资金	境外法人	2.29%	20,205,305	0	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.63%	14,369,810	0	不适用	0
中信证券资产管理(香港)有限公司-客户资金	境外法人	1.31%	11,551,600	0	不适用	0
国都创业投资有限责任公司-国都鼎源1号私募股权投资基金	其他	1.13%	10,000,700	0	不适用	0
蒋中富	境内自然人	1.01%	8,907,405	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至本报告披露之日,公司控股股东通域众合与通域高精尖系一致行动人;股东蒋中富先生配偶与王静女士为姐妹关系;除前述股东外,公司未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系。					

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

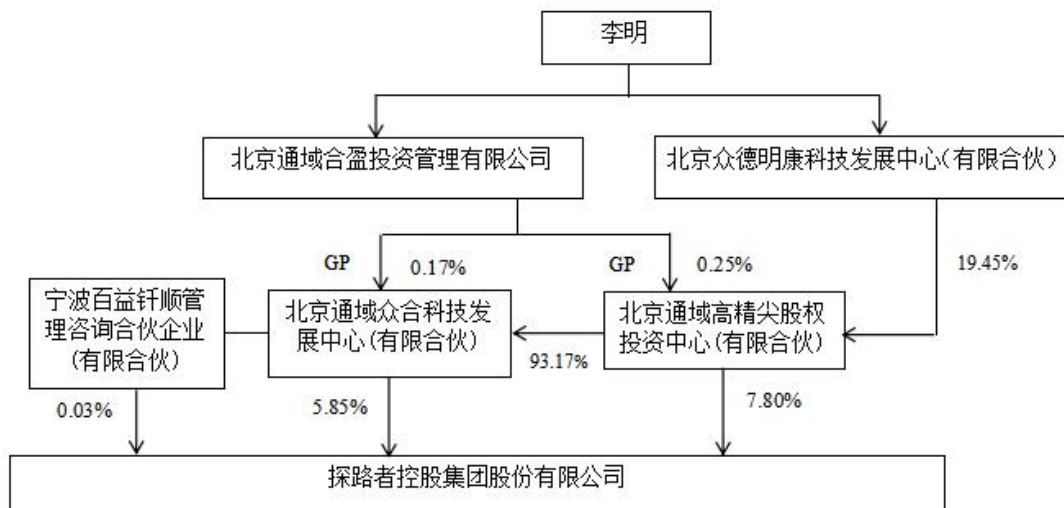
公司是否具有表决权差异安排

适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



注:北京通域高精尖股权投资中心(有限合伙)、宁波百益钎顺管理咨询合伙企业(有限合伙)将表决权委托给北京通域众合科技发展中心(有限合伙)。

5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

1、公司拟向公司实际控制人李明控制的企业通域合盈和明弘毅发行股份，发行股票的数量不超过 265,110,655 股，募集资金总额不超过人民币 185,842.57 万元（含本数），扣除发行费用后拟将全部用于补充流动资金。具体内容详见公司于 2025 年 11 月 1 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的《2025 年度向特定对象发行股票预案（修订稿）》。2026 年 3 月 2 日，公司召开 2026 年度第一次临时股东会，审议通过了向特定对象发行股票事项相关议案。2026 年 4 月 1 日，深圳证券交易所受理了公司报送的向特定对象发行股票的申请文件。截至本报告披露日，公司本次向特定对象发行股票事项尚需通过深圳证券交易所审核，并获得中国证券监督管理委员会同意注册后方可实施，最终能否通过深圳证券交易所审核并获得中国证监会作出同意注册的决定及其时间尚存在不确定性。

2、公司于 2025 年 11 月 30 日召开了第六届董事会第十次会议，审议通过了《关于收购深圳贝特莱电子科技股份有限公司 51%股权的议案》《关于收购上海通途半导体科技有限公司 51%股权的议案》，同意以 32,130 万元收购贝特莱 51%股份，以 35,700 万元收购上海通途 51%股权。具体内容详见公司于 2025 年 12 月 1 日在巨潮资讯网披露的《关于收购股权的公告》（公告编号：临 2025-082）。贝特莱和上海通途已于 2026 年 1 月纳入公司合并财务报表。