

股票代码：300101

股票简称：振芯科技

## 成都振芯科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

<b>投资者关系活动类别</b>	<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）
<b>参与单位名称</b>	线上参与振芯科技 2025 年度网上业绩说明会的投资者
<b>时间</b>	2026 年 05 月 08 日（星期五）下午 15:00-17:00
<b>地点</b>	“投关易”小程序
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长：梁丽涛女士 独立董事：易矛女士 总经理：杜辉先生 董事兼财务总监：郑灵怡女士 副总经理兼代行董事会秘书：柯海先生
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>1. 北斗与芯片行业竞争加剧,请问公司核心技术壁垒和市占率提升规划是什么?</b></p> <p>答：感谢您的关注。面对北斗与芯片行业竞争加剧的态势，公司依托自主构建的“芯片-终端-无人平台及系统应用”完整产业链优势，在射频类、视讯类、北斗类三大芯片方向及九大技术赛道形成 300 余款自主芯片产品，在北斗卫星导航方向拥有手持型、车载型、船载型等 9 大系列上百种终端设备。后续公司将持续加大研发投入，巩固信号链、时频、视频接口等领域技术领先优势，加快北斗三代终端、新型射频芯片、SiP 微系统及智能化产品迭代，重点拓展卫星互联网、商业航天、智能驾驶、低空经济、轨道交通等新兴赛道，持续推进特定行业国产化替代与其他</p>

行业市场拓展，稳步提升核心产品市场占有率。

**2. 公司的光模块业务目前处于“芯片+微型模块+系统方案”的垂直深耕阶段，能否介绍下目前业务研发进展？**

答：感谢您的关注。公司聚焦特定行业应用场景，融合先进封装与微组装技术，正在推出用于 SiP 集成的 CPO 光模块、用于板级集成的 NPO 光模块，完整打通从电信号链路到高速光传输的全链路架构，并同步推出适配 AI 场景的可伸缩数字子阵微系统系列产品。

**3. 请问振芯科技 2026 年主要发展方向有哪些，如何带领振芯科技走向新的发展高度，如何提升公司市值管理？**

答：感谢您的关注。2026 年公司将继续聚焦主业，坚持关键核心技术自主创新，加快重点研发成果产业化，深耕重点行业市场，积极拓展卫星互联网、低空经济、轨道交通等新兴赛道；同时全力推进创芯智能产业园建设，提升科研生产与交付能力，强化公司治理，保障经营稳健、持续向好。在市值管理方面，公司将继续以做强经营基本面、提升盈利质量为本，以合规透明、规范治理为基础，加强与资本市场的高效沟通，真实准确完整传递公司价值，持续维护全体股东利益，努力推动公司价值与市值同步提升，迈向更高质量发展新阶段。

**4. 振芯科技 2025 年年报和 2026 年一季报均出现下滑，请问在二三四季度，公司是否有新的业务增长点，快速提升公司业绩增长？**

答：感谢您的关注。公司 2025 年度及 2026 年第一季度净利润受行业周期波动、市场竞争加剧、订单交付节奏、成本及回款等因素影响出现阶段性下滑，后续二至四季度公司将围绕核心主业培育多元业绩增长点，具体规划请参考公司《2025 年年度报告》

相关章节。

**5. 请问公司在光模块领域研发主要成果有哪些？**

答：感谢您的关注。公司聚焦特定行业应用场景，融合先进封装与微组装技术，正在推出用于 SiP 集成的 CPO 光模块、用于板级集成的 NPO 光模块，完整打通从电信号链路到高速光传输的全链路架构，并同步推出适配 AI 场景的可伸缩数字子阵微系统系列产品。

**6. 请问董事长对公司未来的发展，有哪些目标及措施？**

答：感谢您的关注。公司将聚焦高端集成电路、北斗导航、机器视觉与人工智能三大主业，坚持技术创新与合规经营，持续加大关键核心技术研发投入，深耕重点行业市场，稳定核心团队，推进产业园建设提升产能交付能力，不断优化经营质量与盈利能力。董事会及管理层将勤勉尽责、稳健经营，全力推动公司高质量发展，以扎实业绩回报全体投资者。

**7. 振芯未来产品主要发展方向和前景是什么？**

答：感谢您的关注！公司专注高端集成电路、北斗导航、机器视觉与人工智能领域产品研发与系统服务，构建“芯片—终端—无人平台及系统应用”完整产业链，致力于成为“行业+AI”领军企业。未来公司将持续深耕数模混合芯片，推进 SiP 微系统、分机系统产品布局；聚焦北斗三号系列终端与低轨融合芯片研发；布局具身智能、多模 SLAM 导航及无人系统集群。公司将依托核心技术自主创新，把握行业国产化替代机遇，持续提升核心竞争力。

**8. 公司高毛利芯片业务能否维持优势？高端芯片量产及下游客户拓展进度怎样？**

答：感谢您的关注！公司集成电路多项核心技术指标国内领先，拥有自主知识产权与坚实技术壁垒，产品体系完整、具备整体解决方案能力，具备行业竞争优势。2025年公司新一代软件无线电、射频直采、时钟、电源等高端芯片完成研制、样品交付或推广，多款 SiP 微系统完成生产测试并推向市场。公司已向超千家客户供货，实现行业主流客户覆盖，持续拓展特定行业、工业控制、车规级等下游领域，客户拓展稳步推进。

**9. 贵公司未来会发展无人机和人工智能相关业务吗？**

答：感谢您的关注！公司聚焦具身智能的智能视觉方向，自主研发的视觉自主导航子系统、智能视觉模块以及全自主任务处理平台等核心产品可广泛应用于无人机、四足机器人等领域，实现具身智能产品、无人平台集群在复杂空间环境内的视觉感知、自主导航、集群协作等功能，发挥“眼睛”“大脑”指挥部署的关键作用。具体内容详见公司《2025年年度报告》相关章节。

**10. 客户对供应商稳定性要求极高，控制权纠纷严重影响正常生产经营，可能会导致订单推迟或者流失，公司能不能尽快协商，处理好控制权问题？**

答：感谢您的关注！公司高度重视控制权稳定对公司核心业务的重要影响，始终将经营稳定、订单交付、客户信任放在首位。当前董事会正以公司整体利益和长期发展为目标，依法依规、积极稳妥推进相关事项妥善解决，全力保障生产经营连续稳定，维护全体股东及客户利益。

**11. 人才团队稳定是可持续发展核心，公司目前有什么措施或者方案预防人才流失风险？**

答：感谢您的关注！公司高度重视人才体系建设，拥有行业内优秀的技术、研发与管理团队，产业经验丰富。公司持续构建

多层次、中长期、高效能的综合激励体系，完善人才发展与激励机制，吸引和激励优秀人才与公司共同发展，多措并举稳固人才队伍，有效防范人才流失风险，为公司可持续发展提供坚实人才保障。

**12. 请董事长介绍下，目前振芯科技的技术核心有哪些，如何转化成销售额及利润，2026年的整体业绩目标是多少？**

答：感谢您的关注！公司核心技术覆盖数模混合集成电路、北斗导航、机器视觉三大领域，在转换器、时钟、软件无线电、数字波束成形、视频接口等赛道积淀深厚，多项核心技术指标国内领先，均拥有自主知识产权。公司依托核心芯片延伸开发智能终端、微模块、系统级产品，形成全链条解决方案，深度参与客户方案设计，覆盖超千家行业客户。2026年公司将聚焦核心技术攻关、产品迭代与市场拓展，持续强化经营管理，稳步提升公司核心竞争力与经营质量。

**13. 经营现金流同比大幅下降，主要受哪些因素影响？2026年有哪些修复举措？**

答：感谢您的关注！报告期经营现金流同比大幅下降，主要系报告期智慧城市建设项目供应商货款结算较上年同期增加，导致购买商品、接受劳务支付的现金增加，以及支付职工薪酬增加所致。2026年公司将持续加强客户应收账款管理，同时严格执行年度经营计划、加强年度预算资金管理。

**14. 面对行业下行、主业增长乏力，你们既不说降本增效方案，也不说拓展新业务、优化客户结构的具体举措，除了日常维持运转，有没有实质性做大做强落地计划？不要口头空话。**

答：感谢您的关注与建议。公司正视当前行业周期波动带来的挑战，已围绕核心主业制定推进发展战略。新一届董事会仍将

继续聚焦集成电路、北斗导航等核心业务，同时加快核心产品在其他领域的产业化推广。未来将持续保持高强度研发投入以巩固技术壁垒，推进各项经营计划落地，具体内容详见公司《2025年年度报告》相关章节。

**15. 各位新董事、高管均由控股股东委派，你们是只代表控股股东单方利益，还是独立兼顾中小股东利益？在关联交易、资金占用、分红政策上如何保持中立履职？**

答：感谢您的关注！公司董事、高管依法合规履职，对控股股东以及全体中小股东负责。关联交易严格遵循公允定价与回避表决原则，坚决杜绝资金占用，分红政策依据公司章程与经营实际情况制定，确保决策规范，运作正常，切实维护全体股东利益。

**16. 请问公司换届，业务这块有没有正常进行？新的订单有没有受到影响？还有北斗导航业务和商业航天低轨道卫星我们公司有没有参与到，商业卫星这块业绩发展很快我们是不是要把握这个机会？**

答：感谢您的关注！公司目前生产经营正常，换届工作平稳完成，各项业务均有序推进，新订单获取、生产及交付未受重大影响。公司深耕北斗导航领域二十余年，构建了覆盖“元器件-终端-系统及应用”的完整产业链，北斗三号系列模块、终端产品已实现规模化交付。公司自主研发的射频类、视讯类产品可用于商业航天领域，目前公司正积极开展产品研制及市场应用拓展。

**17. 目前看到控股股东经过持续多年的努力和协调，为振芯引进了更专业和权威的管理团队，作为中小股东，特咨询一下几个问题：1.目前持续多年的股权纷争导致的历史问题，是不是可以认为各方基本接近尾声了？2.创新智能产业园建设的进展如何？预期什么时候会建设完工，开始进场调试和产能爬坡呢？谢**

谢。

答：感谢您的关注！公司控股股东层面解散纠纷一案已由四川省高级人民法院作出《民事裁定书》，成都国腾电子集团有限公司作为公司的控股股东继续存续。具体内容详见公司于2025年10月20日在巨潮资讯网披露的《关于控股股东诉讼事项进展的公告》（公告编号：2025-064）。目前，创芯智能产业园正按计划有序推进，预计2026年度内竣工验收，建成后将显著提升公司研发、生产与交付能力，支撑业绩持续增长。

**18. 振芯西区产业园进展如何，建成后对上市体系业绩有多大的促进？**

答：感谢您的关注！公司创芯智能产业园项目目前正按计划推进建设。项目投产后将显著提升公司研发、生产、测试与交付能力，有力支撑核心芯片、北斗导航及智能感知业务规模化发展，对完善产业链布局、提升盈利能力与长期业绩具有重要促进作用。

**19. 2025年公司扣非净利大幅改善，主业盈利提升的核心逻辑是否具备长期持续性？**

答：感谢您的关注！2025年公司扣非净利润实现改善，核心驱动为集成电路、北斗导航两大核心主业的稳健增长，同时公司稳步推进降本增效战略实施，强化应收账款全流程管理与存货周转管控，严控非生产性支出，提升供应链协同效率。公司主营业务盈利提升具备长期发展基础，行业国产化、新质化、体系化趋势明确，特定行业领域需求刚性持续，工业控制、商业航天、车规电子等增量市场空间广阔；公司已形成“芯片-终端-系统”全产业链布局，覆盖超千家行业主流客户，客户黏性与市场拓展能力稳步提升，具备长期发展潜力和空间。

**20. 再请教一个问题，目前商业航天蓬勃发展，作为深耕卫星导航领域多年的企业，目前有与天启物联网，低轨卫星星座有业务合作和产品供应吗？谢谢。**

答：感谢您的关注！公司自主研发的射频类、视讯类产品可用于商业航天领域，目前公司正积极开展产品研制及市场应用拓展。公司拥有完全自主的核心技术，部分产品在同类领域已应用多年，产品性能指标处于国内先进水平，具有先发优势。

**21. 大额非流动资产大幅增加，具体投向是什么，对后续业绩有何影响？**

答：感谢您的关注！报告期末非流动资产大幅增加，主要包括在建工程创芯智能产业园建设投入增加。创芯智能产业园项目的实施，有利于公司解决高速发展与物理空间严重不足的尖锐矛盾，改善公司科研办公场地条件，提升科研生产能力和产品交付能力，有利于进一步落地更多国家级重点产业化项目，提升公司核心竞争力，促进公司长期高质量发展。其他非流动资产系智慧城市建设项目合同履行成本增加所致，项目尚在合同履行期内，将在合同期内持续形成智慧城市业务收入。

**22. 我看了公司资料，公司的产品领先性和研发方面的实力都非常难得，想问问 DBF 芯片今年有放量的可能吗，今年在商业航天方面的前景如何？**

答：感谢您的关注！公司 DBF 芯片主要系智能化自适应波束合成数字处理模块与系统标准化产品，目前一代产品已投入市场并接入客户项目，公司正稳步推进相关产品的客户验证与项目落地工作，二代芯片研发推进中。公司 DBF 产品主要应用于阵列领域，仅提供配套，无法确认客户的最终应用领域。

**23. 全年毛利率波动明显，四季度大幅下滑主因是什么？后**

**续能维持合理毛利水平？**

答：感谢您的关注！报告期全年毛利率 54.39%，较上年同期增长 1.48%，毛利率变动总体较小，总体合理；其中第四季度毛利率较前三季度出现较大波动，主要系公司持续规范产品成本核算，在第四季度对部分折旧摊销费用在营业成本和期间费用进行更准确的归集，总体对营业利润影响较小。后续公司将持续加强产品定价、成本控制管理水平，维持稳定合理毛利水平，提升公司产品市场竞争力。

**24. 销售费用同比增长较多，是否和业务拓展相关？后续费用率如何管控？**

答：感谢您的关注！报告期销售费用较上年同期增长 30.21%，主要系股权激励导致的股份支付费用增加以及为开拓市场而发生的差旅费、市场营销费用增加所致；销售费用率 7.53%较上年同期增长 0.60%，增长总体合理。后续公司将根据市场竞争情况及营销策略等因素，持续加强销售费用预算管理，将销售费用率控制在合理水平。

**25. 集成电路、北斗导航两大核心业务，2026 年订单景气度和增长目标如何？**

答：感谢您的关注！2025 年度公司集成电路、北斗导航两大核心业务分别实现了 15.38%、41.98%的同比增长，为 2026 年业务发展奠定了坚实基础。从行业景气度来看，集成电路领域国产化替代进程持续深化，特定领域市场空间广阔，工业控制、汽车电子等民用市场需求逐步释放。随着北斗三号系统全面建成并规模化应用，行业更新换代需求稳定，民用市场在低空经济、应急管理、精准农业等领域的应用空间持续拓展。公司目前订单获取情况正常，生产经营有序开展。公司将继续聚焦核心主业，加大市场拓展力度，优化产品结构，提升核心竞争力。

**26. 2025 年营收增长但净利下滑，业绩背离核心原因是什么？2026 年能否修复回升？**

答：感谢您的关注！2025 年营业收入增长 19.82%、归属于上市公司股东的净利润下降 29.23%，主要系报告期股权激励导致的股份支付费用增加、计提应收账款预期信用损失及存货跌价准备增加所致。2026 年公司将通过增收提利、降本控费、优化资产、优化管理机制等措施，力争业绩修复回升。

**27. 北斗导航特种及民用市场订单变化如何？2026 年重点拓展方向是什么？**

答：感谢您的关注！2025 年公司北斗导航综合应用业务实现收入 34,906.33 万元，同比增长 41.98%，订单整体呈现稳步增长态势。公司聚焦特定行业北斗三号模块、终端市场推广，全力保障产品生产与交付，产品交付量较上年同期实现增长，与核心客户保持长期稳定合作关系。民用市场方面，公司积极拓展工业控制、应急管理、低空经济等应用领域，持续推进北斗三号高精度产品的市场化推广。2026 年公司北斗导航业务发展战略详见公司《2025 年年度报告》相关章节。

**28. 非核心业务后续是否有收缩或剥离计划，进一步聚焦主业发展？**

答：感谢您的关注！公司将持续聚焦集成电路、北斗导航、机器视觉与人工智能核心主业，提升整体盈利能力与发展质量。

**29. 公司分红政策是否延续稳定回报思路，今年分红方案及未来分红预期？**

答：感谢您的关注！公司一贯坚持稳定、可持续的分红政策，兼顾股东合理回报与长远发展。鉴于公司存在创芯智能产业园建

设等重大投资计划，同时考虑实际业务需要，公司拟定 2025 年度利润分配方案为：不派发现金红利，不送红股，不以资本公积金转增股本（本方案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议）。未来公司将严格按照有关法律法规和《公司章程》等规定，综合考虑与利润分配相关的各种因素，在保障经营与投资需求前提下，努力为股东创造长期稳定回报。

**30. 端侧射频、智算板卡等新品落地节奏如何？何时能形成明显业绩贡献？**

答：感谢您的关注！公司全资子公司成都芯智星河科技有限公司正稳步推进端侧射频与智算板卡相关新品研发，端侧射频聚焦高速大带宽通信、低轨卫星等场景，推进 SDR、DBF、SIP 等核心产品的智能化升级；智算板卡方向，瞄准轻量级 AI 算法应用，研发集采集、处理、存算于一体的全国产板卡。目前公司部分产品已落地客户项目，产品从验证到批量交付存在周期，公司将加快产业化落地。

**31. 公司资产负债率偏低、资金充裕，2026 年有无扩产、研发或并购布局？**

答：感谢您的关注！公司 2026 年将持续加大核心技术研发投入，推进创芯智能产业园建设，并将结合主业发展需要，审慎研究产业链相关标的机会，集中资源做强核心业务，提升长期竞争力。

**32. 低轨卫星、无人平台等新业务布局进展，以及 2026 年整体经营业绩预期？**

答：感谢您的关注！公司在低轨卫星、无人平台等业务方向已完成核心芯片与系统方案布局，相关产品逐步落地推广，具体情况详见公司《2025 年年度报告》相关章节。

**33. 请问贵公司目前是否有新领域研发或者技术储备？**

答：感谢您的关注！公司坚持技术创新驱动，持续在低轨卫星、无人平台、智能感知与信号链等方向开展研发与技术储备，不断夯实核心竞争力，相关进展请以公司公告为准。

**34. 请问公司目前核心技术壁垒有哪些？是否属于不可替代的，有哪些新核心技术研发？**

答：感谢您的关注！公司深耕行业二十余年，构建了“芯片-终端-无人平台及系统应用”完整产业链技术壁垒，多项核心技术指标处于国内领先水平，部分达到国际先进水平。关于核心产品技术优势及研发项目具体情况详见公司《2025 年年度报告》相关章节。

**35. 今年年报业绩表现平淡/下滑，新一届管理层上任已有一段时间，既解释不了业绩下滑的深层原因，也拿不出当期经营改善措施，请问现阶段对公司主营业务有没有实际管控和研判能力？**

答：感谢您的关注！当前公司正聚焦核心主业，着力公司治理优化，在业务方面持续保持高强度研发投入，推进核心产品迭代与市场拓展，强化应收账款与存货周转管理，稳步提升公司经营质量与核心竞争力，后续相关进展请以公司公告为准。

**36. 各位均为控股股东空降新人，至今没有发布任何清晰的三年经营规划、业务转型方向、业绩增长目标，既无战略也无路径，请问新一届董事会给公司的定位到底是什么？准备靠什么盈利、靠什么稳住市值？**

答：感谢您的关注！新一届董事会及管理层立足公司发展，聚焦主业，依托公司积累的核心技术优势，继续聚焦集成电路、

北斗导航、视讯智能化核心主业，加快 SiP 微系统、北斗三代终端、具身智能等重点产品的产业化与市场推广，通过技术升级与产品迭代提升盈利能力。关于市值管理，公司始终认为扎实做好经营管理、持续提升核心竞争力与内在价值是市值稳定和提升的根本，将严格按照监管要求履行信息披露义务。

**37. 原管理层虽然在法律和程序层面已基本失去争夺控制权的胜算，但是原管理层可以稳定公司核心研发团队，稳定经营。为了公司的稳定发展，请问是否可以开会研究协商，双方让步，董事会承诺不裁撤创始团队、保留技术决策权，原管理层放弃控制权，共同管理和运营好公司？**

答：感谢您对公司的关注和建议。公司始终把经营稳健、团队稳定、长远发展放在首要位置，董事会将妥善推进公司治理优化及各项经营安排。公司将全力维护经营平稳运行和全体股东的长远合法权益，请各位投资者理性看待、关注公司后续规范运营及经营发展情况。

**38. 2025 年以来，A 股科技板块不同程度的普遍性的腾飞，而我们公司却逆市而行，董事会改选以来，股票一路下滑。我们搞不清楚，是董事会班子不作为，还是产业不景气？请问董事长下一步有什么改变的措施或方案？**

答：感谢您的关注！公司高度重视投资者权益保护和市值管理工作，股价波动受宏观经济、行业政策、市场情绪、资金偏好等多种因素综合影响，目前公司生产经营正常，董事会将继续按照企业发展战略做好公司各项业务工作，坚持合规稳健经营，努力为投资者创造更大的价值。

**39. 若未来公司爆雷、内控违规被监管处罚，本届全新董事会是否愿意承担履职失职责任？还是会全部甩锅给前任老班**

	<p>子?</p> <p>答: 感谢您的关注! 本届董事会严格遵守《公司法》《证券法》等法律法规及公司章程规定, 对任职期间公司的经营管理、内部控制及信息披露事项依法承担全面、忠实、勤勉的履职责任。公司已建立健全内部控制体系与风险防控机制, 本届董事会将持续强化内控执行监督, 切实防范各类经营与合规风险。对于历史遗留事项, 公司将依法依规妥善处理, 公司始终以维护全体股东合法权益为根本, 严格履行信息披露义务。</p> <p><b>40. 大股东为维和与其他股东之间矛盾是否有具体措施?</b></p> <p>答: 感谢您的关注! 公司高度重视股东关系稳定与公司治理规范, 始终积极维护全体股东合法权益。公司始终坚持长远发展、兼顾各方股东利益, 努力促进股东间主动开展交流协商、凝聚共识。目前, 公司经营管理、治理运作正常, 不存在应披露而未披露的重大股东分歧事项。后续若涉及需履行信息披露义务的相关重大安排, 公司将严格按照监管要求及时履行公告义务, 请广大投资者以公司在指定披露媒体发布的公告为准。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 05 月 08 日