

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：20260508

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	线上参与公司 2025 年度业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 5 月 8 日(星期五)下午 15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ir.p5w.net）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事兼总裁：李天池 独立董事：马朝松 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、公司董事长致辞</p> <p>（一）2025 年度经营核心回顾</p> <p>2025 年度，面对竞争异常激烈的市场环境，公司聚焦主业发展，保持战略定力、稳中求进，多措并举应对外部挑战，取得五大“高”质量发展成就。</p> <p>（二）2026 年全年经营目标与思路</p> <p>展望 2026 年，国家“十五五”规划宏图启动之年，集成电路产业作为数字经济的核心支撑产业，迎来了前所未有的战略机遇期。2026 年，公司将持续优化业务布局与管理体系，锚定全年经营目标，做精产品、做强技术、做大市场、做优服务，统筹资源推动核心业务稳健发展。</p> <p>（三）中长期战略方向</p> <p>公司特种集成电路与智能安全芯片业务已处于行业领先地位，未来将持续推进产品与技术迭代升级，不断拓展产品应用场景，强</p>

化成本管控能力，实现高质量可持续发展。重点布局汽车域控芯片业务，持续加大研发投入，积极拓展客户资源，以技术创新与产品落地持续为客户及产业链创造价值。成立中央研究院，积极布局前沿技术与新兴领域：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；基于二维材料器件的新型存储器和特种芯片；高性能特种图像传感器芯片等。

二、《市值管理制度》执行情况的专项说明及“质量回报双提升”行动方案的进展说明

（一）《市值管理制度》执行情况的专项说明

公司于 2025 年 4 月制定《市值管理制度》，明确市值管理的主要方式，包括现金分红、股份回购、股权激励、投资者关系管理、并购重组、信息披露、ESG 体系建设等。

2025 年，公司于 6 月完成 1.77 亿元现金分红；7 月完成 2.00 亿元股份回购；顺利推出 2025 年股票期权激励计划并完成首次授予登记，覆盖 464 名核心管理人员及技术骨干；高效接听投资者热线电话，规范答复深圳证券交易所互动易平台问题 466 条，组织 5 场专项投资者交流会，获评第六届全景投资者关系金奖“杰出 IR 团队”“杰出中小投资者关切奖”双项荣誉；12 月依规筹划以发行股份及支付现金的方式购买瑞能半导体科技股份有限公司 100% 股权事项；成功蝉联深圳证券交易所信息披露考评 A 级评价，荣获《中国证券报》金牛奖“金信披奖”；作为深证 100 指数成分股，持续完善 ESG 治理体系，并于 2026 年 4 月 21 日披露《2025 年度可持续发展报告》。

（二）“质量回报双提升”行动方案的进展说明

公司已制定“质量回报双提升”行动方案，并于 2024 年 2 月 28 日在《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露了《关于“质量回报双提升”行动方案的公告》（公告编号：2024-009）。

2025 年，公司在“坚持长期主义，夯实主业优势”“立足核心技术，创新引领发展”“强化信息披露，传递公司价值”“强化规范运作，提升治理能力”“重视投资者回报，共享发展成果”五个方面，扎实推进行动方案落地实施。具体内容详见公司于 2026 年 4 月 21 日在《中国证券报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于“质量回报双提升”行动方案的进展公告》（公告编号：2026-027）。

三、问答交流环节

1. 请问公司目前在手订单体量有多大？

答：您好！目前公司在手订单充足，整体体量维持稳健水平，后续将稳步有序交付。感谢您的关注！

2. 目前在手的存量订单有多少？主要涉及哪些领域？谢谢

答：您好！目前公司在手订单充足，覆盖特种集成电路、智能安全芯片、石英晶体频率器件等各项业务。感谢您的关注！

3. 李总裁您好，我想请教几个核心问题：1、公司一季度业绩大幅高增，是否具备可持续性？二季度及全年主业能否维持高增长节奏？2、特种集成电路、军工 FPGA 目前在手订单、排产情况如何？全年交付和业绩指引有没有上调空间？

答：您好！结合公司 2026 年一季度经营情况及在手订单来看，展望 2026 年，公司特种集成电路业务订单有望延续良好增长态势。感谢您的关注！

4. 近期“商业航天”一词频频出现在国家重点功课难题，贵公司的商业航天解决方案以高可靠芯片为核心，是否在“商业航天”等新场景解决方案中占据不可动摇的头部地位？可否详细介绍一下

答：您好！在商业航天领域，公司的 FPGA、回读刷新芯片、存储器、总线接口等系列产品正陆续导入，目前进展良好。商业航天产业链较长、集成电路需求量较大，基于现有产品公司还在不断地开拓新的应用场景。感谢您的关注！

5. 公司目前商业航天业务占比达到多少？市占率是多少？谢谢

答：您好！公司商业航天收入占公司整体营业收入比例不大；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。感谢您的关注！

6. 请问李总，1. 公司产品毛利下降的原因是什么？下一步提升毛利的措施是什么？2. 公司产品在单颗低轨卫星中的价值量是多少？公司产品在商业航天领域的市占率是多少？3. 公司汽车芯片业务剥离独立运营的考虑是什么？从做大做强角度，在公司内部不是更有利益资源整合吗？4. 特种芯片的下游客户是否稳定？

答：您好！公司针对特种集成电路业务价格变动趋势制定了两项措施：第一，通过优化过程控制、加强供应链管理等多项措施，有效降低了生产成本；第二，基于公司特种集成电路业务产品结构

全面特性，深度挖掘各类产品潜力，重点拓展高毛利产品品类与市场应用。通过上述举措，有效稳固特种集成电路业务整体毛利率水平。在商业航天领域，公司的FPGA、回读刷新芯片、存储器、总线接口等系列产品正陆续导入，目前进展良好。商业航天产业链较长、集成电路需求量较大，基于现有产品公司还在不断地开拓新的应用场景。公司与相关方共同投资设立紫光同芯微电子科技（北京）有限公司，从事汽车域控芯片的研发、生产和销售。本次设立上述公司的目的是：从业绩提升角度，汽车域控芯片业务投入资金大、投资周期长。引入外部投资者后，公司仅按股权比例分担亏损，有效提升经营业绩，降低公司整体经营风险和财务风险，将对公司财务状况和市值提升起到积极作用；从业务发展角度，汽车域控芯片业务独立为公司运营，引进问鼎投资参与投资，有助于提升公司和头部客户的合作黏性，进一步提升产品定义、技术创新能力及产品竞争力；从激励与发展角度，汽车域控芯片业务独立为公司运营，并引入创智同务、创智同实、创智同求及创智同真等员工持股平台参与投资，有利于进一步调动公司核心骨干人员的积极性和创造性，加强公司团队的凝聚力，促进其与公司共同成长；从战略发展角度，汽车域控芯片业务独立为公司运营，将进一步增强汽车域控芯片业务融资能力与资金实力，提升盈利能力和综合竞争力，夯实其在汽车电子行业内的领先地位。公司特种集成电路业务下游客户资源稳定，业务经营稳健。感谢您的关注！

7. 1、车规芯片目前量产供货进度如何？后续大客户定点和出货放量节奏大概是什么时间？ 2、市场很关心公司经营现金流波动问题，请问后续军工回款有没有明确改善时间表？是否会持续影响季度业绩？ 3、高端新一代 FPGA 研发及良率进展如何？未来能否进一步提升高毛利业务占比、稳住整体毛利率水平？ 4、传统智能安全芯片业务后续有没有回暖预期，公司有没有新的布局来对冲业务压力？

答：您好，汽车控制芯片 THA6 系列第一代产品应用于多款量产车型，第二代产品适配国内外主流工具链，批量导入多家头部主机厂和 Tier1，目前在持续拓展客户使用。公司经营现金流会随着公司营业收入的波动而波动，2025 年度特种业务的销售回款率达到 105%，应收账款周转时间较上年下降 26%，特种业务销售回款账

期长属于行业特性，坏账风险极低，对公司业绩不存在不良影响。公司 FPGA 和系统级芯片产品在行业市场内保持领先地位，用户范围进一步扩大，新一代高性能产品已批量交货。感谢您的关注！

8. 公司是否预测过 2026-2027 年国内和全球的 ESIM 芯片需求规模？国内消费电子 ESIM 芯片单片价值大约多少？公司目前出货量大概多少了？下半年头部手机厂商将会发布旗舰手机新品，公司芯片导入情况如何？

答：您好！公司 eSIM 产品在手机、穿戴设备、Pad 等多品类终端已经实现大规模出货。截至 2025 年，海外手机 eSIM 出货量已突破千万级。在国内，公司 eSIM 产品已率先完成中国三大运营商全面准入，随着国内政策逐步明朗，相信对公司会有较大的贡献。感谢您的关注！

9. 近期公司芯片 fab 环节整体成本是否增长明显，销售端是否会同步提价？

答：您好！公司综合考量上游成本、市场竞争、技术标准及下游需求等多重因素，因地制宜地制定产品价格策略。公司秉持长期合作、互利共赢原则，与核心客户保持常态化良好沟通。感谢您的关注！

10. 公司在培育新客户方面有没有新的创新举措？请列举一二

答：您好！公司持续加大市场拓展力度，多措并举培育开发新客户：一是依托自身核心技术优势，针对新兴应用场景推出精准匹配客户需求的解决方案；二是深耕重点行业及新兴赛道，加强前端市场对接与技术预研，提前开展客户导入与合作布局；三是优化现有客户服务体系，强化常态化技术交流与业务协同，稳步拓展新增优质客户群体。感谢您的关注！

11. 领导，您好！我来自四川大决策，请问，2025 年公司研发投入持续增长，AI 加速芯片、特种 FPGA 的研发进展、客户认证情况如何？全年高端产品的量产落地时间表？

答：您好！公司面向特种行业应用的 AI 视频处理器芯片研发进展顺利；VU 系列 FPGA 产品已进入小批量供货阶段，未来有望逐步放量。感谢您的关注！

12. 各位领导好！公司无锡的高可靠性芯片封装测试项目是否已经量产产品

答：您好！无锡紫光集电科技有限公司封装线是公司布局的高可靠、高质量的封装线，目前已有多款产品实现量产交付。感谢您

的关注！

13. 从 2021 年以来，国微的在手现金（现金交易性金融资产）从近 40 亿下降到最近的约 27 亿，在营业额大幅下降的情况下，应收账款却从 40 亿攀升至 60 多亿。请问公司如何解释？

答：您好，截至 2025 年底，公司在手现金（含银行存款、交易性金融资产、大额存单等）近 59.7 亿元，应收账款账面价值 42 亿元，应收账款占收比低于 2024 年，公司应收账款金额正常，回款可控，感谢您的关注！

14. 紫光国微的存算一体芯片是否为完全独立研发？有无联合研发或外部技术授权合作？目前研发处于设计/流片/测试/量产哪个阶段？良率与性能指标（能效比、延迟）如何？

答：您好！存算一体芯片具备独特技术优势，公司将结合未来市场需求及自身技术储备，统筹考量是否开展相关研发工作。感谢您的关注！

15. 公司业绩出现回暖，有没有回购股票的计划？

答：您好！公司将严格按照相关法律法规的规定，及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

16. 请问公司 15 亿元可转债还有 1 年到期，后面是否打算下修？最终是准备还钱还是转股？

答：您好！公司将结合行业发展趋势、经营情况、资金安排、资本市场走势等因素审慎决策，并及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

17. 公司股价走势为什么这么弱？是不是公司产品在市场没有竞争力

答：您好！2025 年度，公司实现营业收入 61.46 亿元，同比增长 11.52%；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%。2026 年第一季度，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%。公司持续专注主业，通过研发创新与市场开拓，提升经营效率和盈利能力，希望以稳定的业绩不断提升公司核心竞争力，努力为股东创造长期回报，切实维护广大投资者的利益。感谢您的关注！

18. 这么好的公司为什么股价就是不涨

答：您好！公司股价受宏观经济、市场环境、投资者风险偏好等多种因素影响。公司将立足提升公司质量，提升经营效率和盈利

能力，希望用更好的业绩表现回馈广大投资者。感谢您的关注！

19. 公司股价在半导体板块大幅上涨的情况下跌跌不休，公司有做市值管理工作吗

答：您好！根据经营业务发展阶段及战略发展规划，公司统筹业绩增长与股东回报，实现动态平衡。自 2005 年上市至 2025 年末，公司累计实施现金分红方案 19 次，分红金额达 141,921.08 万元；实施以集中竞价交易方式回购公司股份的方案 2 次，累计回购金额达 79,994.55 万元。公司将严格遵守《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》等相关规定，切实维护广大投资者的利益。感谢您的关注！

20. 李董你好：半导体国产替代是大得趋势喝方向。请问 1：公司在国产替代浪潮中具体做了那些工作？2：半导体行业平均估值约 170 倍，公司按照激励最低利润今年估值也就不到 40 倍，请问管理层怎么看这问题？3：公司管理层或上市公司能否增持部分股票给二级市场传递信心？

答：您好！公司股价受宏观经济、市场环境、投资者风险偏好等多种因素影响。公司将立足提升公司质量，提升经营效率和盈利能力，希望用更好的业绩表现回馈广大投资者。后续如有管理层增持股票计划，公司将严格按照相关法律法规要求，及时履行信息披露义务。感谢您的关注和宝贵建议！

21. 请问贵公司最近股价一直低于板块涨幅，是否存在恶意压价定增，收购瑞能半导体迟迟没有结果是否存在利益输送，

答：您好！公司正在稳健、严谨地推进相关工作，将严格按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》等文件的相关规定，及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

22. 二级市场可比行业和公司表现远好于公司，公司无法用市场因素解释公司股价的落后现状，主因是公司近年多起失败的资产处理，近期董事会强推意图收购多次上市失败的瑞能半导，市场担心公司高溢价收购，目前成功上市的公司收益率普遍 25 倍以内，如果公司收购了无法正常上市的瑞能半导却给予远超正常上市的公司估值，势必引起公司股价的大跌，请公司停止收购瑞能半导或尽快完成合理溢价收购，不得损害市场投资者利益！

答：您好！并购瑞能半导事项，目前公司正在积极、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。感谢您的关注！

23. 瑞能半导体为什么三次上市失败？紫光国微接盘瑞能是为了给集团高管及智路建广系解套吗？

答：您好！本次收购核心是完善公司功率半导体产业链布局，发挥协同效应。本次交易公司严格遵循合法、合规、公平原则推进。感谢您的关注！

24. 为什么集团收购国微时提前锁定收购价格？然后一年半载慢吞吞付款交割；而国微收购集团高管的瑞能半导体时，却在未确定收购价格的前提下锁定定增价格。利益输送过于明显了吧？

答：您好！公司严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》等法律法规确定收购价格。感谢您的关注！

25. 收购瑞能半导体是以 2025 年半年报业绩为基础进行评估吗？还是 2025 年年报？

答：您好！并购瑞能半导的交易草案正在严谨有序的推进中，相关草案尚未确定，具体情况敬请关注后续公告！感谢您的关注！

26. 你回避收购瑞能半导体涉及利益输送的说法。明确是为了产业协同，实际上国微功率半导体主业几乎不涉及，谈不上产业协同。实际上国芯的存储、同创的 Fpga、展锐的 5G 芯片与国微的产业协同性更好，为什么国微不收购这些公司？

答：您好！公司在功率半导体方面已具备相应产品和技术储备，目前规模较小，收购瑞能半导后希望能拓展功率产品能力以及实现协同效应。感谢您的关注！

27. 瑞能什么时候收购完毕发公告呢，贵公司效率是否太慢了，都半年了

答：您好！公司正在稳健、严谨地推进相关工作，将严格按照《上市公司信息披露管理办法》等文件的相关规定，及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

28. 请问公司对拟收购标的瑞能半导体的估值方面会采用什么方法？瑞能半导体 2025 年净利润 4700 万，采取近一年上市企业估值一般不超过 25 倍 PE，如果公司对瑞能半导体的估值超过 12 亿，将会产生无法上市的企业反而比可以上市的企业估值更高的问题，请问公司独董马先生独立董事委员会采取何种措施避免产生该问

	<p>题以保护中小投资者利益？</p> <p>答：您好！并购瑞能半导的交易草案正在严谨有序的推进中，相关草案尚未确定，具体情况敬请关注后续公告！感谢您的关注！</p> <p>29. 你好李总，公司收购瑞能半导体的进度，今年第二季度会不会有结果出来？公司的价格配不上价值。</p> <p>答：您好！公司正在稳健、严谨地推进相关工作，将严格按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第8号——重大资产重组》等文件的相关规定，及时履行信息披露义务。感谢您的关注！</p> <p>30. 针对新紫光主导“紫弦”架构的3D DRAM集成与近存计算技术落地，贵公司是否深度参与其中？是否主导新“紫弦”架构的量产？预计“紫弦”架构大概多久可以实现量产，可以为公司创造多大的利润空间？</p> <p>答：您好！针对“紫弦”架构3D DRAM集成及近存计算技术研发，公司已关注并将持续跟进相关技术研发进展情况。感谢您的关注！</p> <p>31. 新紫光旗下新华三发布2026年全栈AI基础设施产品矩阵，并推出S80000超节点系列，贵公司作为新紫光集团芯片业务的核心企业，是否为新华三的AI基础设施提供底层支撑？是否可以为今年的营业额贡献一份力量？</p> <p>答：您好！公司与新华三集团有限公司同为新紫光集团旗下核心企业，双方在ICT设备等领域存在业务合作。感谢您的关注！</p> <p>32. 优秀公司业绩说明会都采用视频直播问答形式，为什么公司采用文字问答形式，管理层露面和投资者互动下很难吗？</p> <p>答：您好！公司今年已经采用视频方式举办。感谢您的关注！</p> <p>主要问答如上，具体详见全景网“投资者关系互动平台”（ir.p5w.net）。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年5月8日