

中信建投证券股份有限公司
关于上海南芯半导体科技股份有限公司
2026 年半年度持续督导跟踪报告

保荐人名称： 中信建投证券股份有限公司	被保荐公司名称： 上海南芯半导体科技股份有限公司
保荐代表人姓名：贾兴华	联系方式：021-68801554 联系地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室
保荐代表人姓名：杨鑫强	联系方式：021-68801584 联系地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室
保荐代表人姓名：周洋	联系方式：021-68801554 联系地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室

重大事项提示

2026 年 1-6 月，上海南芯半导体科技股份有限公司（以下简称“南芯科技”、“公司”）实现营业收入 154,638.52 万元，较上年同期同比增加 5.19%，归属于母公司所有者的净利润为-4,487.23 万元，较上年同期由盈转亏，主要系：（1）公司继续加大智能算力、汽车、工业等新兴领域研发投入、完善市场布局，本期研发、销售及管理费用同比上升。（2）受晶圆代工、封装测试等上游供应链涨价及销售结构变化影响，本期营业成本同比增加，综合毛利率有所下滑。（3）消费电子终端市场短期需求波动，叠加市场竞争加剧，对公司盈利造成阶段性影响。公司生产经营正常，不存在重大风险。

2023 年 4 月 7 日，公司在上海证券交易所科创板上市。根据《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关规定，中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”、“保荐人”）作为南芯科技的保荐人，对南芯科技进行持续督导。中信建投证券对南芯科技 2026 年 1-6 月（“2026 年 1-6 月”以下简称“报告期”，“2026 年 6 月末”以下简称“报告期末”）的持续督导工作情况总结如下：

一、持续督导工作情况

序号	工作内容	持续督导情况
1	保荐人、保荐代表人应当协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和本规则的要求，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员、核心技术人员知晓其在本规则下的各项义务。	保荐人和保荐代表人已协助和督促上市公司建立相应的内部制度、决策程序及内控机制，以符合法律法规和上市规则的要求，并确保上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员、核心技术人员知晓其在上市规则下的各项义务。
2	保荐人、保荐代表人应当持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。保荐人、保荐代表人应当对上市公司制作信息披露公告文件提供必要的指导和协助，确保其信息披露内容简明易懂，语言浅白平实，具有可理解性。保荐人、保荐代表人应当督促上市公司控股股东、实际控制人履行信息披露义务，告知并督促其不得要求或者协助上市公司隐瞒重要信息。	保荐人和保荐代表人已持续督促上市公司充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，并确保信息披露真实、准确、完整、及时、公平。保荐人和保荐代表人已对上市公司制作信息披露公告文件提供必要的指导和协助，确保其信息披露内容简明易懂，语言浅白平实，具有可理解性。保荐人和保荐代表人已督促上市公司控股股东、实际控制人履行信息披露义务，告知并督促其不得要求或者协助上市公司隐瞒重要信息。
3	上市公司或其控股股东、实际控制人作出承诺的，保荐人、保荐代表人应当督促其对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的救济措施等方面进行充分信息披露。保荐人、保荐代表人应当针对前款规定的承诺披露事项，持续跟进相关主体履行承诺的进展情况，督促相关主体及时、充分履行承诺。上市公司或其控股股东、实际控制人披露、履行或者变更承诺事项，不符合法律法规、本规则以及本所其他规定的，保荐人和保荐代表人应当及时提出督导意见，并督促相关主体进行补正。	本持续督导期间，上市公司及其控股股东、实际控制人等不存在未履行承诺的情况。上市公司及其控股股东、实际控制人已对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的救济措施等方面进行充分信息披露。
4	保荐人、保荐代表人应当督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度。	保荐人和保荐代表人已督促上市公司积极回报投资者，建立健全并有效执行符合公司发展阶段的现金分红和股份回购制度。
5	保荐人、保荐代表人应当持续关注上市公司运作，对上市公司及其业务有充分了解；通	保荐人和保荐代表人已通过日常沟通、定期或不定期回访、现场检查、查阅相

	过日常沟通、定期回访、调阅资料、列席股东会等方式，关注上市公司日常经营和股票交易情况，有效识别并督促上市公司披露重大风险或者重大负面事项。保荐人、保荐代表人应当核实上市公司重大风险披露是否真实、准确、完整。披露内容存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，保荐人、保荐代表人应当发表意见予以说明。	关公开信息进行尽职调查等方式，了解公司经营、股票交易等情况，对公司开展持续督导工作。经核查，本持续督导期内，上市公司不存在持续经营能力、核心竞争力或者控制权稳定有重大不利影响的风险或者负面事项。
6	上市公司股票交易出现严重异常波动的，保荐人、保荐代表人应当督促上市公司及时按照《上海证券交易所科创板股票上市规则》履行信息披露义务。	本持续督导期间，上市公司及相关主体未出现该等事项。
7	保荐人、保荐代表人应当督促控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况。	保荐人和保荐代表人已督促控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员及核心技术人员履行其作出的股份减持承诺，持续关注前述主体减持公司股份是否合规、对上市公司的影响等情况。
8	保荐人、保荐代表人应当关注上市公司使用募集资金的情况，督促其合理使用募集资金并持续披露使用情况。	保荐人和保荐代表人已对上市公司募集资金的使用等事项进行了持续关注，并督促其合理使用募集资金并持续披露使用情况。

二、保荐人和保荐代表人发现的问题及整改情况

在本持续督导期间，保荐人和保荐代表人未发现公司存在重大问题。

三、重大风险事项

在本持续督导期间，公司主要的风险事项如下：

（一）公司业绩下滑的风险

2026年上半年消费电子终端市场延续2025年弱复苏的发展趋势叠加存储器等价格上涨等呈现结构性调整态势，传统消费电子产品需求较上年同期有所减弱，智能手机市场下行趋势尤为明显，行业整体仍处于需求承压、竞争加剧和产品结构持续调整的阶段。截至报告期末，公司实现营业收入1,546,385,212.25元，其中消费电子领域收入占比87.10%，尽管公司加大研发投入，拓展汽车、智能算力和工业领域的新产品，但这些领域的营收占比仍较小，营收成长仍需要一定的时间。此外，2026年上半年因供应链产能趋紧使得产品交期延长，导致客户订

单转化为营业收入的效率降低，影响营业收入的增长。如果消费电子行业需求承压持续较长时间，将使得公司消费电子业务增长疲软甚至出现负增长，而供应链产能如果进一步趋紧则可能存在订单缺乏产能供应保障，影响客户交付甚至出现订单无法转化为营业收入的风险。综上公司营业收入存在增长减缓甚至下滑的风险。

2026 年上半年，公司加大汽车、工业应用和智能算力领域的研发投入，研发人员增加同时相关的研发设备等相关费用增加，截至报告期末实现研发费用 374,886,641.48 元，较去年同期增长 32.73%。同时，为支持新市场领域客户拓展及业务规模的扩张，2026 年上半年公司销售费用和管理费用规模也相应提升，截至报告期末，实现公司销售费用 85,095,014.00 元，同比增加 54.51%，实现管理费用 126,296,860.11 元，同比增加 18.72%。由于公司新领域产品研发至商业落地转化为营收需要一定的时间周期，费用投入的增加影响公司净利润增长，当公司营收增长减缓或者下滑的情况下可能使得公司净利润下滑甚至出现亏损的风险。

（二）公司产品毛利率下降的风险

2026 年以来，半导体晶圆代工及封装测试环节呈现产能趋紧，供应价格上涨的态势。受 AI 服务器、数据中心及边缘 AI 应用快速发展影响，电源管理芯片、功率器件及高性能计算相关芯片需求增加，部分制造资源持续向 AI、高算力及高附加值产品倾斜；与此同时，原材料、贵金属、能源及人工等成本上升，进一步增加了晶圆制造和封装测试厂商的生产成本。由于供应链成本上涨和终端客户需求承压，报告期内，公司综合毛利率为 35.28%，较去年同期减少 1.69%。公司主要产品毛利率主要受下游需求、产品售价、产品结构、材料及加工成本及公司技术水平等多种因素影响。若出现行业需求持续承压，供应链产能持续紧张、供应价格进一步上涨、市场竞争加剧等不利的情况，则不排除公司毛利率出现进一步下降的风险，如果公司不能通过持续进行技术迭代、优化产品结构以及降低产品单位成本等方法优化毛利率水平，可能导致公司毛利率下降，从而影响公司的盈利能力及业绩表现。

（三）产品研发及技术创新风险

公司所处行业下游应用领域快速发展，因此公司需要对市场变化及主流技术迭代趋势保持较高的敏感度，制定动态的技术发展战略。未来若公司技术研发水平落后于行业升级换代水平，将导致公司研发资源浪费并错失市场发展机会，对公司产生不利影响。

（四）核心技术泄密风险

公司核心技术贯穿公司产品研发设计及生产的过程，对公司控制生产成本、改善产品性能和质量至关重要，是公司的核心竞争力。如果出现核心技术保护不利或核心技术人员外流导致关键技术外泄、被盗用、或被竞争对手模仿的情形，则可能对公司的技术创新、业务发展乃至经营业绩将会产生不利影响。

（五）研发人员流失的风险

集成电路设计企业通常需要长期培养研发设计人员、搭建经验丰富的设计团队，并不断引进优秀的设计人才，伴随着市场竞争的日趋激烈，行业内公司对于研发人才的竞争不断加剧。如果未来公司出现薪酬水平缺少竞争力、人力资源管理及内部晋升制度得不到有效执行、缺乏有效的股权激励措施等情形，将难以引进更多的优秀技术人才，甚至导致现有骨干技术人员流失，进而对公司技术研发产生不利影响。

（六）存货跌价风险

报告期末，公司存货账面价值为 110,248.27 万元，占总资产的比例为 16.79%，存货规模随业务规模扩大而上升。若市场需求环境发生变化、市场竞争加剧或公司不能有效拓宽销售渠道、优化库存管理、合理控制存货规模，可能导致产品滞销、存货积压，从而存货跌价风险提高，将对公司经营业绩产生不利影响。

（七）商誉减值风险

2025 年，公司收购珠海昇生微形成商誉 17,351.48 万元。珠海昇生微产品主要面向可穿戴、消费、工业等端侧设备市场，具有庞大的应用潜力和增长前景。根据《企业会计准则》的规定，本次收购形成的商誉将每年进行减值测试。未来

若由于市场竞争加剧、原材料供应短缺或价格上涨、下游市场需求萎缩以及重要客户合作关系等因素发生变化，导致珠海昇生微经营效益受到挤压，有可能出现经营业绩不及预期的情况，则会导致商誉减值的风险，并将对公司未来的当期损益造成不利影响。

（八）汇率波动风险

报告期内，公司存在境外销售和采购、以美元报价和结算的情况。随着公司业务规模扩大，境外销售及采购金额预计将进一步增加，虽然公司在业务开展时已考虑了合同或订单订立及款项收付之间汇率可能产生的波动，但随着国内外政治、经济环境的变化，汇率变动仍存在较大的不确定性，未来若人民币与美元汇率发生大幅波动，将对公司业绩造成一定影响。

（九）经营活动产生的现金流量净额波动的风险

报告期末，公司经营活动产生的现金流量净额为-10,316.86 万元。本期公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要系备货增加、人员增加支付的薪酬增长所致。报告期内，公司销售规模持续增长，生产及存货规模随之大幅增长，为预定相关产能，备货情况增加；同时，公司人员数量持续增加，支付的薪酬不断增长，上述情况综合导致经营活动产生的现金流量净额波动较大。随着未来公司业务发展进一步扩大经营规模，公司经营性现金流量净额可能无法与营业收入及净利润保持同步变动，存在一定波动风险，若公司无法通过产品迭代、增加销售回款等增加经营活动现金流入，可能会对公司现金流状况产生不利影响。

（十）宏观环境风险

近年来，国际贸易摩擦不断，部分国家通过贸易保护的手段，试图制约中国相关产业的发展。公司始终严格遵守中国和他国法律，但国际局势瞬息万变，一旦因国际贸易摩擦导致全球宏观经济环境不及预期或公司下游细分市场出现较大不利变化，或者欧美厂商为遵守最新贸易政策往国内转移生产制造环节从而挤兑国内产能，可能会对公司经营业绩产生不利影响。

四、重大违规事项

在本持续督导期间，公司不存在重大违规事项。

五、主要财务指标的变动原因及合理性

2026 年上半年，公司主要财务数据如下所示：

单位：元

主要会计数据	本报告期（1-6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	1,546,385,212.25	1,470,146,606.81	5.19
利润总额	-50,536,740.38	120,291,177.95	-142.01
归属于上市公司股东的净利润	-44,872,303.83	122,660,470.10	-136.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-52,514,386.95	97,418,401.77	-153.91
经营活动产生的现金流量净额	-103,168,556.12	4,706,083.21	不适用
主要会计数据	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年年度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	4,023,105,919.25	4,175,957,967.79	-3.66
总资产	6,567,426,681.58	5,234,733,422.23	25.46

公司主要财务指标如下表所示：

主要财务指标	本报告期（1—6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
基本每股收益（元 / 股）	-0.10	0.29	-134.48
稀释每股收益（元 / 股）	-0.10	0.29	-134.48
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	-0.12	0.23	-152.17
加权平均净资产收益率（%）	-1.08	3.10	减少 4.18 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-1.26	2.46	减少 3.72 个百分点
研发投入占营业收入的比例（%）	24.24	19.21	增加 5.03 个百分点

公司主要财务数据及指标变动的原因如下：

利润总额较上年同期减少 142.01%，归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少 136.58%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期减少 153.91%，主要系本期公司持续加大研发投入，同时扩充销售及管理支持人

员使得公司费用加大所致。

经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少，主要系为应对后续业务的增长，采购存货及人员增加支付的薪酬增加所致。

基本每股收益及稀释每股收益较上年同期减少 134.48%，主要系净利润下降所致。

六、核心竞争力的变化情况

（一）细分市场奠定领导地位

在移动终端电源管理领域，公司已构筑起覆盖从适配器 AC 输入到手机内部电池供电完整链路的系统性产品矩阵，包括 AC-DC、充电管理、有线充电、无线充电及电池管理等多个核心环节，形成了全链路、多层次的综合解决方案能力。凭借这一完整布局，公司在手机终端电源管理芯片上已实现市场占有率的大幅领先，深度导入小米、OPPO、vivo、荣耀、三星等主流手机品牌的全系列产品线，尤其在旗舰及畅销机型中已成为核心电源管理方案的主要供应商，出货量与销售额均居行业领导地位。同时，通过将移动电源管理领域积累的技术优势与平台化能力向车载充电场景延伸，公司已成为车载充电、智能驱动等领域的国内领先者。

（二）AI 产业链全面布局、多维驱动的平台型模拟芯片公司

公司深刻洞察“云端协同、云边端一体”的算力发展趋势，已进行系统性前瞻布局，成为覆盖“云、网、边、端”AI 全场景的模拟芯片解决方案提供商。在“云”侧，公司直面高算力芯片的供电挑战，通过研发多相控制器、推出工业级 LLC SR 控制器等产品，应用于 AI 服务器与数据中心电源管理这一高技术壁垒市场。在“边”与“网”侧，公司将高性能电源技术适配于工业电脑、光伏储能、通信设备等多元化边缘计算与网络基础设施。在“端”侧，公司的产品不仅广泛应用于 AI 手机、AI PC、AI 眼镜等下一代智能终端，还通过提供多品类车规级芯片产品深度赋能智能驾驶。凭借平台化的技术复用与创新能力，公司已逐步构建起 AI 全产业链产品矩阵，能够全方位把握人工智能浪潮带来的市场机遇。

（三）卓越的品牌声誉与客户认可

公司的产品与技术已获得下游多家全球知名厂商的高度认可，并与之建立了长期、稳定的战略合作关系。这不仅体现在消费电子领域的头部手机与笔电品牌，也涵盖了汽车电子、工业应用和智能算力领域行业客户。这种深度的客户合作关系，是公司品牌价值、技术实力和量产保障能力的综合体现，为公司的持续经营与市场拓展奠定了坚实基础。

（四）完善的供应链管理，提升综合竞争力

公司十分重视供应链能力的建设，在供应商选择上寻求与产业链领先的本土厂商合作，保障公司供应链自主可控。该等厂商不仅拥有稳定、成熟的生产工艺以保障产品的良率和一致性，与其有效的战略合作还能减少产能波动对公司产品交付及时性的影响。公司与头部的晶圆制造厂商、封装测试厂商等供应商建立了高效的联动机制和长期互信的合作关系，通过聚合订单、产能向头部供应商匹配，以获取更优的采购成本。

公司以 FOT 模式与 COT 模式相结合，拥有从工艺器件开发到 SPICE 模型和 PDK 的全流程自研能力；并与供应商积极合作，发展 BCD 特色工艺，同时具备多样化的封装工艺，逐步覆盖公司全部芯片产品。以满足公司产品设计创新的需求，保持公司芯片产品在制造工艺和封装方面的领先地位，提升公司综合竞争力。

（五）强化品质管控能力，赋予产品高可靠性

公司高度重视产品质量的可靠性，始终坚持高标准的质量要求。公司已经建立从产品研发、供应商采购、产品生产、及售后产品全流程各个环节的品质管控能力，坚持严格的质量管控，为客户提供稳定可靠的产品。公司质量管理体系完善，目前已经具备 ISO 9001、ISO/IEC 17025、ISO 14001 等体系认证，同时针对车规级的产品公司已经具备 AEC Q100 和 ISO 26262 等车规认证能力。公司以客户满意为宗旨，坚守对客户的承诺，持续不断的强化产品管控能力，不断优化产品和服务，成为客户可信赖的公司

七、研发支出变化及研发进展

（一）研发支出变化情况

2026 年 1-6 月，公司研发支出变化情况如下：

单位：元

项目	2026 年 1-6 月	2025 年 1-6 月	变化幅度（%）
费用化研发投入	374,886,641.48	282,452,014.60	32.73
资本化研发投入	-	-	-
研发投入合计	374,886,641.48	282,452,014.60	32.73
研发投入总额占营业收入比例（%）	24.24	19.21	增加 5.03 个百分点
研发投入资本化的比重（%）	-	-	-

本期研发费用发生额较上年同期数增长 32.73%，主要系公司持续加大研发投入，研发人员数量增加，相关薪酬、研发设备等投入较上年同期大幅增长所致。

（二）研发进展情况

公司新增 8 项核心技术，均为自主研发，分别是高效率音频 Class-D 技术、OIS/AF 动态调压技术、用于 buck boost charger 的 OOA 控制技术、48V 升降压 DC-DC 技术、车规级 SBC 技术、全桥电机驱动技术、自适应动态分区驱动控制技术和高速高精度快速调压技术。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司累计获得专利 235 项，报告期内公司新增授权发明专利 36 项。

项目	本期新增		累计数量	
	申请数（个）	获得数（个）	申请数（个）	获得数（个）
发明专利	113	36	758	219
实用新型专利	0	0	26	15
外观设计专利	1	0	2	1
软件著作权	0	1	17	17
其他	4	4	102	102
合计	118	41	905	354

八、新增业务进展是否与前期信息披露一致

不适用。

九、募集资金的使用情况及是否合规

公司严格按照《公司法》《证券法》《上市公司募集资金监管规则》《上海证券交易所科创板股票上市规则》等相关法律法规的规定和要求使用募集资金，并及时、真实、准确、完整履行相关信息披露工作。本报告期内，因公司财务人员误操作，误将非募集资金账户的结汇款汇入首次公开发行股票募集资金专户，公司及时发现并转出该款项；该笔操作未影响募集资金存放与使用，后续公司将加强日常管理，避免类似情况发生。除上述事项外，不存在违规使用募集资金的情形。公司已披露的相关信息及时、真实、准确、完整地反映了公司截至报告期末募集资金的存放与实际使用情况。

十、控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员的持股、质押、冻结及减持情况

截至 2026 年 6 月 30 日，南芯科技的控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员持有公司股份的情况如下：

姓名/名称	类别	直接持股数量（万股）
阮晨杰	控股股东、实际控制人、董事长、总经理	7,278.06
卞坚坚	副董事长、副总经理	-
刘敏	董事、副总经理	-
梁星	董事	-
濮正林	董事	-
高建龙	董事	-
曾晓洋	独立董事	-
CHRISTINE XIAOHONG JIANG	独立董事	-
林萍	独立董事	-
赵熹	财务负责人	15.93
梁映珍	董事会秘书	-

截至 2026 年 6 月 30 日，南芯科技的控股股东、实际控制人、董事和高级管

理人员持有的南芯科技股份均不存在质押、冻结及减持情形。

十一、上海证券交易所或保荐人认为应当发表意见的其他事项

截至本持续督导跟踪报告出具之日，不存在保荐人认为应当发表意见的其他事项。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于上海南芯半导体科技股份有限公司 2026 年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

贾兴华
贾兴华

杨鑫强
杨鑫强

中信建投证券股份有限公司



（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于上海南芯半导体科技股份有限公司 2026 年半年度持续督导跟踪报告》之签字盖章页）

保荐代表人签名：

周洋

周洋

贾兴华

贾兴华

