

## 江苏卓胜微电子股份有限公司

代码：300782 ISIN：

|      |                         |      |                      |
|------|-------------------------|------|----------------------|
| 成立日期 | 2012/08/10              | 邮箱   | info@maxscend.com    |
| 上市日期 | 2019/06/18              | 电话   | (+86)0510-85185388   |
| 官方网站 | www.maxscend.com        | 传真   | (+86)0510-85168517   |
| 注册地址 | 江苏省无锡市滨湖区建筑西路777号A3幢11层 | 办公地址 | 江苏省无锡市滨湖区胡埭工业园刘闾路29号 |

### 业务概况 （更新日期： 2025/09/09）

公司是江苏省高新技术企业，专注于射频集成电路领域的研究、开发、生产与销售，主要向市场提供射频开关、射频低噪声放大器、射频滤波器、射频功率放大器等射频前端分立器件及各类模组产品解决方案，同时公司还对外提供低功耗物联网处理器芯片。公司射频前端分立器件和射频模组产品主要应用于智能手机等移动智能终端产品，客户覆盖全球主要安卓手机厂商，同时还可应用于智能穿戴、通信基站、汽车电子、蓝牙耳机、VR/AR设备及网通组网设备等需要无线连接的领域。公司低功耗物联网处理器芯片主要应用于智能家居、可穿戴设备、智能汽车等电子产品。

公司在射频领域拥有多年的技术积累，一直积极投入研发创新与资源布局，专注提高核心技术竞争力。目前，公司正全力推进自有完整生态链的建设，整合设计、研发、工艺、器件、材料和集成技术等资源优势，打造射频全产业链资源平台。

依托长期以来的技术积累和竞争优势，公司将持续夯实在射频领域的布局，在保持并深入拓展手机等移动智能终端领域的同时，深入挖掘通信基站、汽车电子、网通组网设备、物联网、人工智能相关领域等应用领域的市场机会。公司坚持自主研发核心技术与资源平台建设，随着5G通信技术的发展，公司已成为国内少数对标国际领先企业的射频解决方案提供商之一。

### 公司亮点 （更新日期： 2025/09/09）

经过多年经营实践的积累和持续的新产品研发，公司射频前端产品系列日益丰富，应用领域不断拓宽。产品类型从分立器件到射频模组逐步丰富；产品应用领域从智能手机向通信基站、汽车电子、蓝牙耳机等领域拓展；产品工艺从单一的成熟工艺到参与研发先进工艺，以及到多种材料与工艺的结合；业务模式从仅参与供应链中的设计研发到设计研发、晶圆制造及封装测试的全产业链参与。

公司自创立到上市以来，一直是以创新为第一推动力，十余年来公司取得的成果主要为：

公司是业界率先基于RF CMOS工艺实现了射频低噪声放大器产品化的企业之一；

公司发明了拼版式集成射频开关的方法，极大地缩短了射频开关的供货周期，提高了备货能力，并申请了发明专利；

公司是全球率先采用12寸65nm RF SOI工艺晶圆生产高性能天线调谐开关芯片的企业之一，公司的天线开关和高性能低噪声放大器产品性能优异，比肩国际领先水平；

公司在射频开关、射频低噪声放大器领域已经取得了较强的竞争优势，初步形成了和国际一流企业开展竞争的能力；

公司是国内企业中领先推出5G通信制式sub-6GHz频段射频前端芯片和模组产品的企业之一；

公司推出的采用差异化IPD滤波器方案的接收端模组LFEM（集成射频低噪声放大器、开关、滤波器）产品，性能可比肩国际先进水平，一经推出获得市场广泛关注和高度认可；

截止2020年3月31日，公司射频前端芯片产品累计出货超过100亿颗；

近年来，公司着重建设芯卓半导体产业化能力，成功搭建国际先进的6英寸SAW滤波器晶圆生产线，该产线自稳定规模量产以来实际发货已超过10万片。与此同时，公司聚焦于射频前端芯片特色工艺平台建设，打造12英寸晶圆生产线。目前12英寸IPD平台正式进入规模量产阶段，L-PAMiF、LFEM等相关模组产品已全部采用自产IPD滤波器。公司12英寸射频开关和低噪声放大器的第一代工艺生产线已实现工艺通线进入量产阶段。同时公司启动了第二代工艺的开发，目前进展顺利。截至2024年度末，公司12英寸晶圆生产线重要工艺实现从工艺稳定定型至产能逐步提升，目前可实现5,000片/月的产能规模。

### 风险提示 （更新日期： 2025/09/09）

1、市场风险

（1）经济增速放缓和行业发展波动的风险

若未来全球范围内宏观经济不能如期复苏，智能手机需求不能提振，将对公司的经营业绩造成影响。

（2）市场竞争及利润空间缩小的风险

射频前端芯片行业市场竞争日益加剧，同时，随着智能手机、平板电脑的性能差异逐渐缩小，下游市场竞争激烈，下游企业毛利率出现下降趋势，也可能导致行业内利润空间随之缩小，从而影响公司的盈利水平。

（3）国际政治形势发生变化的风险

国际政治形势趋向复杂化，未来如果出现变化，可能导致国内外集成电路产业需求不确定，并可能对公司的产品研发、销售和采购等持续经营带来不利影响。同时公司存在境外业务，国际形势可能会导致公司物流时效性降低、成本上涨等风险，公司将面临经营成本压力上升的风险。

2、经营风险

（1）供应链交付风险

若贸易政策发生不利变化，或主要供应商的供货因各种原因出现中断或减少，将会对公司的生产经营能力造成不利影响。

（2）人力资源不足及高端人才流失的风险

随着集成电路行业竞争日益激烈，企业对人才争夺的加剧，公司的相关人才存在一定的流失风险。如果发生核心管理和技术人员大量流失或者因规模扩张导致人才不足的情形，很可能影响公司发展战略的顺利实施，并对公司的业绩产生不利影响。

（3）高速增长带来的管理风险

如果公司未能根据业务的发展状况及时改进企业管理方式、提升管理水平、调整管理制度，将对公司生产经营造成不利影响。

（4）核心技术泄密风险

商业秘密可能会通过内部泄露等渠道泄露，从而导致公司核心技术和商业策略被竞争对手获取，客户信任度降低、品牌形象受损等不利影响。

（5）毛利率下降的风险

## 交易信息

|       |                  |
|-------|------------------|
| 所属行业: | 制造业              |
| 细分行业: | 计算机、通信和其他电子设备制造业 |
| 所属市场: | 深交所创业板           |

## 董事及高管

|        |                                                     |
|--------|-----------------------------------------------------|
| 董事长:   | 许志翰                                                 |
| 总经理:   | 许志翰                                                 |
| 财务总监:  | 朱华燕                                                 |
| 董事会秘书: | 刘丽琼                                                 |
| 董事会成员: | 许志翰，ZHUANG TANG，CHENHUI FENG，姚立生，周世东，徐伟，张纯义，叶世芬，刘文永 |

## 前五大股东 （截止日期： 2025/06/30）

| 股东名称              | 持股数量(百万股) | 持股比例(%) |
|-------------------|-----------|---------|
| 无锡汇智联合投资企业(有限合伙)  | 59.21     | 11.07   |
| FENG CHENHUI(冯晨晖) | 38.89     | 7.27    |
| 许志翰               | 34.30     | 6.41    |
| YI,GEBING(易戈兵)    | 32.76     | 6.12    |
| 姚立生               | 31.92     | 5.97    |

## 营业收入 （单位：百万元）

|      | 第一季度  | 半年度   | 前三季度  | 年度    |
|------|-------|-------|-------|-------|
| 2025 | 756   | 1,704 | -     | -     |
| 2024 | 1,190 | 2,285 | 3,367 | 4,487 |
| 2023 | 712   | 1,665 | 3,074 | 4,378 |
| 2022 | 1,330 | 2,235 | 3,017 | 3,677 |
| 2021 | 1,183 | 2,359 | 3,484 | 4,634 |
| 2020 | 451   | 998   | 1,972 | 2,792 |
| 2019 | 181   | 515   | 985   | 1,512 |
| 2018 | -     | -     | -     | 560   |
| 2017 | -     | -     | -     | 592   |
| 2016 | -     | -     | -     | 385   |

若公司不能持续保持核心竞争力以应对市场变化，或市场行情、公司产品及客户结构发生变化，将可能影响公司毛利率的稳定性。若未来不断有新的竞争对手突破技术、资金、规模、客户等壁垒，进入本行业，也将导致行业竞争加剧，毛利率水平下滑的风险。

（6）高端生产制造的风险

未来如公司不能获取足够的经营收益，或者融资渠道、规模受限，将可能对公司的业务发展和经营效益产生不利影响。同时，半导体制造过程中伴随着安全生产风险、环境污染风险等，如果公司在生产过程中因管理不到位，则会导致生产经营产生不利影响。

（7）经营成果受到不利影响的风险

若公司市场需求、竞争格局等发生不利变化，导致现有的产能无法充分消化与运转；或因公司前期集中大量的投入，导致在交付阶段背负较大的折旧摊销压力，将对公司的经营业绩产生不利影响。

3、技术风险

（1）技术创新风险

未来若公司技术研发水平落后于行业升级换代水平，或公司技术研发方向与市场发展趋势偏离，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。

（2）技术和工艺开发滞后风险

如果公司未来未能根据建设目标及时开发出满足市场需求的技术及工艺，将可能导致相关项目的实施存在不确定性，并对公司的生产经营产生一定影响。

（3）知识产权的风险

公司无法排除关键技术被竞争对手通过模仿或窃取等方式侵犯的风险。同时，公司一贯重视自主知识产权的研发，避免侵犯他人知识产权，但无法避免竞争对手或其他利益相关方采取恶意诉讼的策略，从而阻碍公司正常业务发展，也不排除公司与竞争对手或第三方产生其他知识产权纠纷的可能。

4、财务风险

（1）汇兑损失风险

近年来，全球面临复杂的政治经济局势，外汇市场存在较大的不确定性，因此公司面临的汇率风险可能会增大。

（2）应收账款不能及时回收的风险

如果未来受市场环境变化、行业政策变化、客户经营情况变动等因素影响，导致应收账款不能及时回收，将会对公司经济效益及现金流产生重大影响。

（3）存货减值风险

如果未来客户的生产经营发生重大不利变化、市场需求判断偏差等，可能导致公司的存货可变现净值降低，进而带来存货减值的风险。

（4）税收优惠政策变动风险

若国家对集成电路产业企业的税收政策发生变化或者公司后续无法继续享受企业所得税减免优惠政策，则可能因所得税税率发生变动而影响公司的净利润水平。

（5）折旧费用增加的风险

公司生产厂房建设、自建产线新增设备等投入，导致公司资产总额持续增长、在建工程项目设备转固及折旧费用有所增加，公司预计折旧的金额将逐步提高，对公司营业成本、毛利率、净利润等经营成果造成一定影响。

（6）长期资产减值风险

未来，若发生资产市价当期大幅下跌且跌幅明显高于因时间推移或正常使用而预计的下跌，或公司所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，或市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高从而影响公司计算资产预计未来现金流量现值的折现率等迹象，可能造成资产使用率不足、终止使用或提前处置，或导致资产可收回金额低于账面价值而形成减值，对公司利润表在当期带来不利影响。

分红数据

| 每股现金股利(元) | 每股转增股份 | 每股送红股 | 公告日期       | 除权日        | 股权登记日      | 现金到账日      | 股份到账日      |
|-----------|--------|-------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 0.102     | —      | —     | 2025/04/24 | 2025/05/06 | 2025/04/30 | 2025/05/06 | —          |
| 0.224     | —      | —     | 2024/05/31 | 2024/06/07 | 2024/06/06 | 2024/06/07 | —          |
| 0.170     | —      | —     | 2023/05/31 | 2023/06/07 | 2023/06/06 | 2023/06/07 | —          |
| 0.700     | 0.600  | —     | 2022/06/22 | 2022/06/30 | 2022/06/29 | 2022/06/30 | 2022/06/30 |
| 1.000     | 0.800  | —     | 2021/04/23 | 2021/04/30 | 2021/04/29 | 2021/04/30 | 2021/04/30 |
| 1.000     | 0.800  | —     | 2020/06/19 | 2020/06/30 | 2020/06/29 | 2020/06/30 | 2020/06/30 |
| 1.000     | —      | —     | 2019/09/19 | 2019/09/26 | 2019/09/25 | 2019/09/26 | —          |

每股数据（会计年度：12/31）

|          | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   | 2015 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|
| 每股收益（元）  | 0.7522 | 2.1026 | 2.0032 | 6.4155 | 5.9600 | 5.6819 | 2.1644 | 2.2652 | 1.1663 | /    |
| 最高成交价（元） | 141.49 | 152.49 | 331.50 | 790.30 | 718.40 | 478.88 | —      | —      | —      | /    |
| 最低成交价（元） | 58.61  | 86.50  | 78.25  | 291.20 | 330.15 | 42.35  | —      | —      | —      | /    |

财务报表

利润表（单位：百万元    会计年度：12/31）

|      | 2024  | 2023  | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|
| 营业收入 | 4,487 | 4,378 | 3,677 | 4,634 | 2,792 | 1,512 | 560  | 592  | 385  | /    |
| 营业成本 | 2,715 | 2,345 | 1,732 | 1,959 | 1,317 | 719   | 270  | 261  | 146  | /    |
| 营业利润 | 364   | 1,175 | 1,096 | 2,221 | 1,218 | 563   | 176  | 193  | 94   | /    |
| 利润总额 | 381   | 1,171 | 1,089 | 2,415 | 1,217 | 563   | 180  | 193  | 96   | /    |
| 所得税  | −21   | 52    | 11    | 280   | 147   | 68    | 19   | 24   | 12   | /    |
| 净利润  | 403   | 1,119 | 1,078 | 2,135 | 1,071 | 494   | 160  | 169  | 84   | /    |

资产负债表（单位：百万元    会计年度：12/31）

|      | 2024  | 2023  | 2022  | 2021  | 2020  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|
| 资产   |       |       |       |       |       |      |      |      |      |      |
| 货币资金 | 1,411 | 1,008 | 1,277 | 2,661 | 1,475 | 477  | 265  | 167  | 94   | /    |

|       |        |        |       |       |       |       |     |     |     |   |
|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|---|
| 流动资产  | 5,016  | 3,269  | 3,588 | 4,980 | 2,652 | 1,784 | 476 | 319 | 199 | / |
| 非流动资产 | 9,216  | 7,689  | 5,915 | 3,468 | 439   | 139   | 65  | 44  | 9   | / |
| 总资产   | 14,233 | 10,958 | 9,504 | 8,448 | 3,090 | 1,923 | 541 | 363 | 208 | / |
| 负债    |        |        |       |       |       |       |     |     |     |   |
| 流动负债  | 2,971  | 881    | 721   | 752   | 403   | 209   | 63  | 49  | 61  | / |
| 长期借款  | 633    | —      | —     | —     | —     | —     | —   | —   | —   | / |
| 非流动负债 | 1,061  | 274    | 98    | 62    | 35    | 17    | 6   | 4   | 3   | / |
| 总负债   | 4,032  | 1,154  | 819   | 813   | 438   | 226   | 69  | 53  | 64  | / |
| 股东权益  |        |        |       |       |       |       |     |     |     |   |
| 股本    | 535    | 534    | 534   | 334   | 180   | 100   | 75  | 75  | 12  | / |
| 未分配利润 | 5,553  | 5,271  | 4,334 | 3,428 | 1,556 | 610   | 235 | 88  | —4  | / |
| 所有者权益 | 10,201 | 9,803  | 8,685 | 7,634 | 2,652 | 1,698 | 472 | 310 | 144 | / |

现金流量表（单位：百万元    会计年度：12/31）

|               | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020  | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------|--------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|------|------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 80     | 1,894  | 942    | 1,150  | 1,005 | 56   | 134  | 129  | 95   | /    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | —1,812 | —2,292 | —1,619 | —3,356 | 130   | —582 | —42  | —42  | —13  | /    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 2,407  | —94    | —233   | 2,780  | —101  | 730  | —4   | —8   | —19  | /    |