

证券代码：001270

证券简称：铖昌科技

浙江铖昌科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20250120

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（电话会议）
-----------	---

	富、摩根士丹利基金、佛山市东盈投资、深圳汇升同道资产、AIIM、上海沃霖资产、北京凯读投资、长沙浩源投资、中邮人寿保险、江苏第五公理投资、上海东方证券资产、Willing Capital Management Limited、北京清和泉资本、光大保德信基金、上海健顺投资、中欧基金、广州钜米资本、深圳港丽投资咨询、深圳市新思哲投资、深圳宏鼎财富、太平养老保险、华夏财富创新投资、东兴证券、新华基金、农银汇理基金、国寿安保基金、上海沅杨资产、序列（海南）私募基金、浙江圣熙资产、颐和久富投资、海南兴高私募基金、长信基金、华夏久盈资产、广州金控资产。
上市公司接待人员姓名	董事长：罗珊珊 总经理、董事：王立平 财务总监、副总经理、董事：张宏伟 副总经理、董事会秘书：赵小婷 证券事务代表：朱峻瑶
时间	2025 年 1 月 20 日
地点	会议室
交流内容及具体问答记录	一、情况介绍 现就公司发布的 2024 年年度业绩预告情况跟各位做下汇报。 从营收方面来说，公司在手项目还是很充足的，但受到下游用户的需求及采购计划下达时间等因素的影响较大，2024 年，存在客户项目招标延期、审批周期延长导致交付验收延迟等情况，但自 2024 年第三季度起，下游的需求在逐步加快恢复了，公司也在积极备产交付，因前三季度营收规模较小，公司整体交付确认的规模不达预期。 利润方面，一是应收账款增加，公司应收账款来源主要为大型集团下属企业及院所，客户普遍资信良好，应收账款安全性相对较高，但因为客户的经费、采购预算等流

	程比较长，所以公司应收账款账龄及规模有所增加，导致2024年计提的应收账款信用减值损失增加，对公司的净利润直接影响较大。公司一直在积极跟客户沟通回款的情况，陆续已在回款。 另外，公司作为一个技术密集型企业，一直在布局多领域研发任务，2024年研发费用相比上期增加，对净利润产生了一定的影响。近几年的研发费用增速还是比较快的，是为公司的持续发展提供相应的技术储备。 虽然公司2024年营收及净利润短期承压，但公司已在积极推进相关计划、措施促进业务的发展，落实提升经营业绩的各项工作。 二、问答环节 1、2024年整体行业波动较大，目前是不是已经出现了行业性的向好？ 答：前期下游需求及采购计划下达时间影响还是比较大的。从2024年第三季度开始，行业的采购需求已逐步恢复，传导到公司需要一些时间，到第四季度，批产计划、备产计划等陆续的确定，我们已经感受到了采购加速和恢复的态势。从在手项目及需求来看，已经进入恢复状态，我们对今年的交付确认情况很有信心。 2、请介绍公司各个产品品类的项目情况及展望？ 答：从产品应用领域来拆分介绍：首先星载领域一直是公司的优势领域，推出的星载T/R芯片系列产品在多系列卫星中实现了低成本、大规模应用，客户对公司的产品的认可度和信任度是非常高的。公司继续保持领先优势，一直不断拓展在星载领域产品应用的卫星型号数量，部分遥感星载具有规模量级的项目于2024年进入小批阶段，2025年进入批产阶段，增速可观。低轨卫星方面，持续进
--	--

	行卫星通信 T/R 芯片解决方案的迭代研制，从客户需求来看，节奏已经在加快。随着卫星的批量发射和组网应用，该领域将成为公司营收新的增长点。 公司前期布局的多个项目中，机载领域配套产品自 2023 年的小批阶段陆续进入批产阶段，目前客户已陆续下达新的需求订单及合同，公司已进行备货并在交付中。机载领域作为公司发展的重点领域之一，已经成为了营收中的重要组成部分。地面领域产品受到下游客户需求影响较多，2024 年交付规模较上年有所下降。公司地面领域近年来积累了很多项目和型号，随着客户需求计划的恢复，多个项目已在启动，逐步进入批产阶段。 结合以上几个领域的综合情况来看，下游的需求已经逐步恢复、加快。公司将继续拓展下游应用领域，扩大产品在多领域的市场份额。 3、可以看到公司 2024 前三季度毛利率有一定的波动，项目在进入批量阶段后能否看到一个回升的一个趋势？ 答：高性能、低成本、小型轻量化和高集成化的 T/R 芯片是相控阵雷达技术发展的趋势。公司已经在进一步提高研发效率，降低研发成本，提高预研的成功率和产品转化率进行降本增效；另一方面，前期因行业原因产品价格有些波动，随着需求计划的逐步恢复，产品价格体系已趋于稳定，2024 年公司毛利率较前期已回升。目前根据在手的项目备产和订单情况，产品价格体系保持平稳，有信心毛利率能保持合理的水平。 4、公司目前的产品交付计划和节奏如何？ 答：从我们目前手上的需求和备产来看，我们现在已经在积极备产及交付中，客户验收的节奏已在加快。
--	---

5、看到之前公司做了股权激励计划，请问 2025 年股权激励目标是否可以完成？

答：前期我们做的激励计划是 2024 年-2026 年三年，2024 年因为前述相关原因预计难以达成，具体会和年报一起披露。我们对 2025 年的经营情况很有信心，结合我们在手的需求项目和订单情况，不同领域的项目规模均有所增长，尤其是新型号项目和低轨卫星市场的发展迅速。总体来看，需求在加快，订单数量和规模亦在增加。

6、请介绍公司研发投入的布局以及占比的趋势？

答：研发投入的布局上主要分为两个方面，一方面结合客户对芯片产品的功能和性能等需求，依托积累的技术与经验，承担多领域新装备研发需求，不断提升性能、保持产品的技术先进性及成本优势，为下游应用提供更全面、完整的产品解决方案。另一方面公司坚持技术引领方向，重点把握市场发展趋势，在前瞻性技术应用领域进行布局，进一步提高产品的竞争力。

近些年公司持续加大研发投入，从 2024 年营收的规模来看，研发费用比重预计相对高一些。公司将持续增加研发投入，研发费用占比将相对趋于稳定。

7、根据公司 2024 年的业绩预告，公司预计会被*ST 风险警示，请问公司怎么样可以撤销风险警示？

答：按照规则要求，若公司 2025 年年度报告中经审计的利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润三者孰低为正值，或扣除后的营业收入高于 3 亿元，满足上述二者条件之一，公司可以申请撤销*ST 风险警示。公司已在积极采取一系列应对措施加快推进业务发展，努力给各位投资者一个好的答卷。

关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无