

证券代码：300782

证券简称：卓胜微

江苏卓胜微电子股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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
参与单位名称	参会单位：（以下排名不分先后） 国信证券、中金公司、长城证券、光大证券、信达证券、东方证券、国盛证券、山西证券、华泰证券、华安证券、瑞银证券、东方财富证券、广发证券、中信建投证券、财通证券、博时基金、富国基金、兴证全球基金、嘉实基金、工银瑞信基金、东方阿尔法基金、财通资管、碧云资本、摩根士丹利、博裕资管、常春藤基金、申银万国期货、国联期货、申银万国证券、华泰紫金投资、深圳市高新投、高毅资管、申能诚毅投资、理臻投资、和信金创投资、理成资管、重阳投资、苏豪投资等
时间	2025 年 6 月 13 日
地点	江苏省无锡市滨湖区胡埭镇姚胡路 1 号
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：许志翰 董事会秘书：刘丽琼

投资者关系活动 主要内容介绍	在本次投资者关系活动中，公司董秘主要介绍了公司上市以来至今经营模式由 Fabless 转型至 Fab-Lite，同时通过贯通设计、工艺、材料、器件、集成等能力形成了完整可闭环的资源平台实现了资源重构。随后，董事长亲自分享对行业趋势和未来公司长期发展战略的展望并与现场的投资者就竞争格局、技术创新等问题进行深入交流。此外，活动安排现场投资者通过参观 FAB 走廊，直观感受制造与工艺能力。 主要问题及回复如下： 1、请问公司 2025 年短期及长期的业务展望？ A：尊敬的投资者，您好！2025 年短期来看，尽管受季节规律、折旧等多因素影响，公司在业绩上承受了一些压力，但整体来看团队与工艺都在持续进步。 产品方面，2024 年意义重大，公司完成了 12 英寸产线的工艺通线，并积极推进在所有品牌客户的审厂认证且进展顺利。公司自产的射频开关、天线 Tuner、LNA 等不同类型和型号产品先后通过了客户的导入和验证，产能亦进入爬坡阶段。在产能爬坡初期由于产量低，产出的晶圆因分摊较高故单片实际成本高；该部分晶圆在 2025 年第一季度跨期销售后，由于折旧成本较高，对毛利率产生了较大影响。目前 12 英寸产能爬坡进展顺利，低产出导致高成本的迹象也在产能利用率的不断攀升下逐渐减弱，产品也体现了良好的性能表现。 长期来看，公司发展至今已具备了全品类射频前端产品的解决方案提供能力，自主搭建的资源平台亦获得了诸多客户的认可，这也将成为未来公司在射频前端市场中核心竞争力之一。随着人工智能等新兴市场的兴起和发展，全品类的射频解决能力在特色工艺能力的加持下，将支撑公司把握更多的机遇。感谢您对公司的关注！ 2、请问公司所处的射频前端行业的现状与前景如何？ A：尊敬的投资者，您好！目前，5G 建设或已进入收官阶段。下一代通信制式 6G 与非地面网络（NTN）的发展蓝图仍处于探索期。技术路线图尚未明晰，通信架构、频段应用等关键领域仍需突破理论与实践瓶颈，这使得 6G/NTN 的商用前景充满机会，也为全球通信产业格局的重塑带来无限想象空间。 公司积极推进芯卓半导体产业化项目建设，构建关键产品和工艺的智能制造能力，打造集设计、研发、工艺、器件、材料和整合优化等技术于一体的“智能质造”资源平台。在快速发展和变化的环境中，公司正在做充分的准备，把握特色工艺和资源布局能力带来的更多机遇，加速向价值链高端攀升。感谢您对公司的关注！ 3、请问公司目前专利纠纷的进展情况？
---------------------------	--

	A: 尊敬的投资者，您好！公司已于 2025 年 4 月就韩国涉案专利提起无效宣告程序，并拟就境内 4 项涉案专利向知识产权主管部门提起无效宣告程序。村田制作所涉案的五项专利技术均为在行业公知的基础结构上的进一步限定，行业内多家公司存在多个在先专利或现有技术，尤其涉案的其中四项专利所依托的基础专利（专利号：ZL201610512603.9）已被国家知识产权局宣告无效。 本次诉讼涉及公司两款具体型号的滤波器产品，其主要技术来源于行业通用技术及公知技术的二次创新，公司涉诉产品并不涉及公司产品的核心器件架构或关键工艺。感谢您对公司的关注！ 4、请问依托芯卓能力建设，公司如何进行差异化竞争？ A: 尊敬的投资者，您好！回顾公司产品发展历程，之所以能够在细分产品领域不断积累领先优势，是因为不断创新及自主研发，重新定义细分产品线的游戏规则。 作为全球率先基于 RF CMOS 工艺实现射频低噪声放大器产品化的企业之一，公司在技术创新领域持续突破；通过独创的拼版式设计方法实现射频开关产品的供货周期优势，率先定义射频开关发射与接收的类别划分并借此奠定行业领先地位，更以 65nm RFSOI 晶圆工艺生产出性能达国际先进水平的高性能天线开关产品；在 5G 技术应用中，作为行业内首个采用全 IPD 解决方案的厂商，以最优技术路径攻克 5G 接收频段难题；同时作为本土率先量产高端 SAW 滤波器的企业，填补了国内该领域的产业化空白。 未来，在芯卓资源平台的支撑下，针对 L-PAMiD 等新产品，公司将不断提升高端化、定制化、差异化能力发展，以更加灵活迅速的方式和更优异的性能表现响应客户需求。感谢您对公司的关注！ 5、请问公司如何看待目前的射频前端行业竞争格局？公司未来会成长为怎样的公司？ A: 尊敬的投资者，您好！从技术发展来看，6G、卫星通讯等新型通讯需求的出现，一定程度上将驱使射频前端芯片能力的提升，对企业保持领先的技术储备、技术预演能力提出更为全面的要求；就现有的竞争格局维度而言，全球射频前端市场主要市场份额被国外领先大厂所占据。在部分技术门槛较低且同质化严重的中低端射频前端产品领域，本土竞争日趋激烈。 随着射频前端产品差异化、集成化、高端化需求愈发旺盛，规模更大、产品线更完善、具有更强供应链调节能力的企业将获得更高的市场认可度与青睐。在新技术迭代与地缘政治双重驱动下，国产射频前端企业向技术突破与供应链自主化趋势推进，部分国际头部企业在中国市场
--	---

	的竞争优势有所下降。 公司以“探索物理资源的边界”为愿景。就像十年前难以预测现在手机的发展，同理目前也很难预测十年后电子产品需要怎样的底层技术，为了跟上技术发展与迭代的步伐，公司能做的就是建设技术能力底座、打好基础。拓展物理资源边界就是把科学家、物理学家打开的技术可能性落地为现实的技术产品。而面对全球政治环境的不确定性，公司要在新技术不断涌现的市场环境中，通过高附加值产品技术能力的突破，深度构建具有自主发展能力和核心竞争力的壁垒。感谢您的关注！
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 6 月 13 日