

证券代码： 301536

证券简称： 星宸科技

星宸科技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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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）
参与单位名称及人员姓名	（排名不分先后）中邮证券、中信建投、广发证券、中金公司、中信证券、东吴证券、国金证券、长江证券、东北证券、华金证券、长城证券、国泰海通、中泰证券、天风证券、国盛证券、华创证券、平安证券、财通证券、博时基金、华泰柏瑞基金、摩根士丹利基金、申万菱信基金、兴业基金、招商基金、国金基金、国泰基金、华安基金、泉果基金、中庚基金、前海人寿保险、广东正圆私募基金、红土创新基金、华泰证券（上海）资产管理、中信资管、中信保诚等 55 家机构
时间	2025 年 8 月 31 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	财务负责人兼董事会秘书 萧培君 市场营销负责人 贺晓明
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍报告期内经营概况 1、收入情况 2025 年上半年，公司实现营业收入约 14 亿元，同比增长约 18.6%；其中第二季度实现营业收入约 7.4 亿元，同比增长约 12.4%、环比增长约 10.9%，创公司半年度及单季度营收历史新高。 报告期内，公司三大主营业务均实现了增长，其中智能车载、智能物联的同比增速均超过公司平均增速，对主营业务的占比持

持续提升，具体而言：智能车载实现营业收入约 1.5 亿元，同比增长约 45.4%；智能物联实现营业收入约 3.3 亿元，同比增长约 31.8%；智能安防实现营业收入约 9.1 亿元，同比增长约 12%。

2、增长亮点

智能车载同比增速最快，得益于公司加大对头部 Tier1 及车厂的导入力度，在前装市场的出货量及收入实现了翻倍增长。公司在车载前装市场已形成多场景覆盖的成熟方案矩阵，其中：SAC8712 前视一体机、SAC8904 行泊域控方案、SAC8901Q 一体式 DMS/OMS 车载智能摄像头和云台摄像机、SAC8542 分体式 DMS 方案、SAC8902 CMS 方案、SSC8836Q 双路 e-Mirror 流媒体后视镜、SAC8539 和 SSC377DE-A 记录仪方案等均已在数十家车厂实现量产或定点，可满足车载感知多维度需求。

智能物联同比增速也较快，主要受益于公司重点布局的智能机器人，公司持续导入全球头部品牌客户，目前已与市场份额 TOP 5 中的多家展开合作，第一季度出货量已超过去年全年，第二季度继续放量，环比第一季度仍有显著成长。

智能安防也持续稳定增长，其中国内及全球线上电商渠道的增长最为强劲。公司在安防这数亿颗市场规模的赛道，常年维持行业龙头地位，市场份额仍在逐年提升。由于公司的终端客户以消费类为主，叠加各大品牌出海加速的趋势，未来消费类市场可持续增长。

3、盈利及费用投入情况

报告期内，公司实现归属于母公司股东的净利润 1.2 亿元，同比下降约 7.5%，其中第二季度净利润约 0.7 亿元，环比第一季度增长约 34.3%，逐季向好。同时，公司持续拓展前沿赛道，坚定加大研发投入及营销投入，2025 上半年研发投入约 3.2 亿元，同比增长约 9.6%，研发投入率约 22.6%，主要研发投入向有智能机器人、智能穿戴、智能感知、边缘计算等；2025 上半年营销投入约 1453 万元，同比增长约 43%，主要营销投向有车载前

装市场、激光雷达头部客户等。

报告期内公司净利润同比下降，主要源于毛利率的波动及费用的持续投入。公司为应对市场的价格竞争压力，同时也是为了增强客户粘性、持续提升产品的销售规模及市场占有率，以更具竞争力的价格将优质产品推向市场。从长期来看，公司会推出多款高端先进制程新品，并持续拓展高端客户，继续提升高毛利产品和高端客户的占比，进而提升公司整体 ASP 及毛利水平，使盈利能力长期向好。

二、投资者问答环节

1、请公司介绍一下关于现金收购蓝牙芯片公司富芮坤的考量？和公司会有哪些协同效应？

富芮坤是业内知名的蓝牙芯片设计高新技术企业、国家级专精特新小巨人，主要产品包括双模蓝牙 SoC 芯片和低功耗蓝牙 MCU 芯片。覆盖消费级、工业级和车规级的各种应用场景，其中：消费级产品已在智能家居（如洗衣机/料理机/扫地机器人/智能门锁/智能灯控等）、智能穿戴（如智能手表/智能眼镜/智能戒指等）等领域量产出货；更高规格的工业级及车规级芯片在车载出行（如数字钥匙/车载蓝牙音频/二轮车控制器等）、工业通讯（如电力电表/太阳能光伏/储能设备等）、医疗健康（如血压计/血氧仪/血糖仪等）等领域量产出货；整体出货规模位居行业前列。富芮坤目前已有多个产品通过 AEC-Q100 车规认证、PSA Certified 安全认证及 ISO26262 功能安全管理体系认证。本次公司以人民币约 2.1 亿元现金收购富芮坤 53.3087% 的股权，实现已有关键自研技术与其蓝牙技术的高度协同，标志着公司在端侧 AI SoC 芯片设计领域的战略布局又迈出重要一步。具体而言：公司通过收购其控制权，在已有的五大核心 IP（图像信号处理、AI 处理器、音视频编解码、显示、3D 感知）基础上，可进一步补强连接、音频及低功耗的能力，为公司主芯片平台赋予

“感知+计算+连接”的一体化竞争力，打造业内领先的完整 SoC 自研 IP 平台。

对星宸而言，以视觉主控 SoC 与富芮坤的蓝牙 SoC/MCU，通过异构计算架构能够提升在端侧 AI 任务上的协同。以星宸视觉主控 SoC 承担复杂的图像处理与模型推理，而富芮坤蓝牙 SoC/MCU 作为低功耗协处理器，负责持续感知传感器信号、处理轻量级语音交互及设备互联（如车载设备互联、车载音频、智能眼镜等应用场景）。双方通过软硬件系统级芯片方案实现端侧 AI 任务的动态调度与多模态数据融合，以更好地应对各类终端场景对智能物联网的需求，增强各类终端设备的智能性与用户体验。

此次收购本质上是“智能计算”与“可靠连接”的战略互补，通过芯片级协同、软件栈整合与场景化方案创新，未来双方将共同构建出在性能、功耗与成本之间更具平衡竞争力的端侧 AI SoC 芯片，实现从芯片供应商到智能物联网解决方案提供商的战略转变。

此外，富芮坤已具备规模化量产能力，本次收购后公司能够进一步扩大供应链采购规模，增强对上游议价能力，以更大业务体量摊薄营业成本，快速释放规模效应下的成本优势，进一步巩固整体盈利基础。

2、请公司介绍一下目前重点战略布局的新增长曲线的进展

（1）智能机器人

公司在智能机器人上已实现了市场份额的突破，已跻身业内领先的芯片供应商，在该细分领域的目标是长期保持领先地位。另有在研的机器人芯片新品，未来可适用于户外机器人、服务机器人、机器狗、人形机器人等终端产品，形成从高端智能化到日常消费级的完整机器人产品矩阵。

（2）车载激光雷达

公司的第一颗 Lidar 芯片，定位业内领先的车载激光雷达线

扫 SPAD-SoC，已于上半年流片，并陆续开展客户验证及上车测试。多感知融合方案是智能驾驶的长期发展方向，公司也长期看好并坚定投入该市场。

同时公司也会兼顾非车载激光雷达市场，如适用于高端机器人市场的 Lidar，未来会持续开发多颗具备优异性能的 Lidar SPAD-SOC，形成覆盖车载及机器人 Lidar 芯片的完整产品矩阵。

(3) 智能穿戴

公司正规划开发下一代适用于智能穿戴场景的先进制程 SoC，与现有一代相比，下一代将显著降低芯片 Size、节约整机功耗以提升续航能力。

下一代将重点聚焦升级图像信号处理器，如融入眼动识别算法以提升 EIS（电子图像防抖）效果；如通过夜景增强算法有效降低夜景噪点、提升暗部细节等；整体视觉效果将达到业界领先水平。

此外，借由收购标的富芮坤所具备的蓝牙连接技术，公司的视觉 SoC 可与其高度协同，在智能穿戴领域提供业内领先的完整 SoC 自研 IP 平台。

3、公司是否有关注意到如边缘计算、协处理器这一领域的发展？是否已有相关布局？

公司积极响应国家“人工智能+”行动部署，已向多模态边缘计算大模型方向发展，已有适用于边缘计算的 SoC 芯片流片并推向市场。

当下，边缘计算正驱动各类 AI 模型向端侧深度渗透，通过轻量化部署与高效推理，让 AI 能力嵌入各类终端设备，成为智能升级的核心路径。例如，各大智能安防头部品牌相继推出文搜 NVR、大模型一体机等品类，本质是“多模态 AI+边缘硬件”的融合创新，这标志着智能安防设备正在从传统的“存储”向“感知+决策”升级。得益于公司拥有健全的市场洞察及战略布局体

系，公司能够及时敏锐洞察客户及市场需求并快速落地。

4、公司在供应链端会采取何种策略来降低市场价格竞争对毛利的影响？

公司在供应链端的成本优化举措主要包括：

在晶圆采购环节，公司以亿量级别的规模效应继续向主要的晶圆厂争取进一步的降价空间；在存储采购环节，因提前预判价格上涨的趋势，采取了提前备货的措施，通过提高库存储备量，降低后续涨价带来的冲击。同时，公司坚持多源采购策略，维持第二、第三供应商体系，以便在涨价周期中筛选成本更优的采购方案。此外，在销售端与客户协商成本上涨的分摊方案，适当反映最终售价。

5、此前有关注到公司正在进行H股筹划，是基于哪些方面的考量，目前的进展如何？

星辰科技自成立以来，始终坚持朝着“打造全球一流的芯片设计公司”努力。随着行业发展，公司对新技术投入需求增长，同时存在诸多外延并购机会，公司亟需更充沛的资金支撑技术攻坚与战略布局。在政策大力支持、企业出海需求强劲等因素的共同推动下，现阶段是A+H股的有利机会窗口，故公司紧抓时机，计划启动H股上市筹备工作，其必要性及优势如下：

(1) 加速内生增长：通过拓宽融资渠道，加大智能机器人、智能感知、智能穿戴、智能驾驶等领域的研发投入，巩固主业并培育新增长曲线。

(2) 驱动外延扩张：借助上市平台整合产业链，补强核心IP能力，寻找境内外高度协同的优质标的进行投资或并购，推进国际化布局与品牌建设。

目前公司正与各中介机构积极配合，后续会尽快推进港交所

	的递表工作，公司将依照相关法律法规的要求及时履行信息披露义务，敬请广大投资者关注公司的公告。
附件清单(如有)	
日期	2025-08-31