

证券代码：603375

证券简称：盛景微

无锡盛景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 （无锡首届上市公司投资者集体接待日）
参与单位名称 及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 11 月 4 日 (周二) 下午 13:30~17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：潘叙
投资者关系活动 主要内容介绍	问题交流： Q1:原大客户采购下滑，新客户贡献不明，且营运资金异常。当前前五大客户依赖度是否仍超 50%？应收账款逾期率是否在攀升？ A:尊敬的投资者，您好！民爆行业集中度较高，前十大生产企业近年来持续占据 70%以上的市场份额。2020 年、2021 年前五大客户的销售占比分别为 93.68%、75.57%，随着市场需求、竞争情况、公司产品结构和客户拓展的变化，近三年前五大客户销售占比在 62%-67%之间。主要受客户终端（下游房地产、基建施工、矿产开采等行业）回款周期延长、客户为保障供应链安全并控制成本引入多家供应商，双重因素导致其向公司支付货款的周期延长。2025 年前三季度公司经营活动产生的现金流量净额 6,197.60 万元。感谢您对公司的关注和支持！ Q2:针对新藏极端环境的定制化产品，目前在手订单金额

	有多少？2026 年预计还能新增多少？ A:感谢投资者的关注！公司将充分发挥技术和产品优势，配合下游客户，为重点工程提供符合极端环境、有利于环境保护的优质产品，在工程建设周期中，持续为保障国家重点工程做出积极贡献。 Q3:新藏基建带来的订单，能让公司 2025 年整体营收增速提升几个百分点？是否有明确测算？ A:感谢投资者的关注！国家重大工程项目对国内市场的持续缩量起到了积极的修复作用，对于促进公司销量增长起到了积极的作用。重大工程项目在建设周期内持续推进，将使行业和公司持续受益，公司亦将抓住机遇，配合下游客户积极为工程提供优质可靠产品。 Q4:2024 年研发投入占比 17.74%，但毛利率仍降。研发资源向芯片、低空等新领域倾斜比例是多少？有何量化转化目标（如新品营收占比）？ A:感谢投资者的关注！公司目前的主要研发投入仍以主业为主，积极推动细分领域的技术进步，巩固细分领域的优势。同时，公司积极秉承风险可控、提高效率的原则，在新兴领域进行了适当布局和预研，为公司长远发展奠定基础。 Q5:公司发展的路在何方？ A:感谢投资者的关注！公司夯实主业，积极扩大主业市占率和营收，核心技术拓展应用，拓宽产品线，拓展海外市场的同时，在风险可控的前提下，审慎布局新产业方向，包括但不限于采用投资、控股、并购等多种方式。 Q6:公司未来做大做强之路在何方？ A:感谢投资者的关注！公司将在夯实主业，核心技术拓展应用，拓宽产品线的同时，拓展海外市场的同时，在风险可控的前提下，审慎布局新产业方向，包括但不限于采用投资、控股、并购等多种方式。 Q7:与浙大等成立低空联合实验室，但未明确技术路径。核
--	--

心产品是芯片还是系统？首款产品预计何时量产？已有潜在合作客户吗？

A:感谢投资者的关注！公司依托联合实验室的系统平台优势，布局低空运维基础设施和技术服务，目前已与多个区域客户合作推进中。

Q8:2025 前三季度毛利率 33.11%，同比降 2.24 个百分点，Q3 更跌至 30.01%。行业洗牌下，毛利率回升至 35%以上需多久？有何具体提价或产品结构优化措施？

A:感谢投资者的关注！公司在坚守优质质量、满足客户需求的前提下，采取积极的市场策略扩大市占率，并不断通过技术拓展应用，提高新产品销量，实现产品结构优化。

Q9:上海先积芯片业务 2024 年未放量，2025 年上半年虽支撑业绩，但全年营收贡献目标是多少？高精度 ADC 等核心产品的客户落地与产能利用率如何？

A:感谢投资者的关注！上海先积 2025 年前三季度营收实现了较大幅度的增长，对上市公司的业绩起到了积极的支撑作用，先积团队将尽全力争取完成全年业绩目标。

Q10:公司投资的 PVDF 柔性薄膜传感器目标公司占股比例是多少，目前在电子皮肤有哪些进展。谢谢

A:尊敬的投资者，您好！公司全资子公司占目标公司股权比例为 12.12%，投资的 PVDF 柔性薄膜传感器项目已初步具有量产能力。该材料具备轻薄、柔性和高灵敏度等特性，与人形机器人灵巧手、电子触感皮肤需求契合，具备应用潜力。目前投资的目标公司已获常规机械臂压力监测研发订单，为向灵巧手等场景过渡奠定基础。公司将积极推进相关传感器模组的研究，争取加快落地最终应用场景的需求。后续进展可关注公司披露的定期报告等相关公告。感谢您对公司的关注和支持！

Q11:海外依赖客户出海且属半成品出口，刚果金首爆后无订单数据。2025 年海外在手订单金额多少？东南亚、中东市场突破的具体里程碑是什么？

	A:感谢投资者的关注！海外市场是公司重点拓展的市场，公司采取多种渠道，一方面积极配合和推动下游客户成品出海，另一方面，积极开展与海外客户的合作。经过一年多的海外市场推广，已实现了小批量订单。 Q12:市盈率 139 倍超行业 3 倍，净利率仅 5.49%，支撑高估值的技术壁垒在哪？若 2025 年净利润不及 0.7 亿预期，是否会触发估值踩踏？ A:尊敬的投资者，您好！公司技术优势体现在核心专利布局、研发转化能力及头部客户合作优势等方面。公司将致力于持续巩固技术领先地位并高效执行发展战略，使长期价值得到合理体现。感谢您对公司的关注和支持！ Q13:行业存量竞争下高端产品被挤压，产品均价下滑。公司是继续降价保份额还是控价保利润？第四代产品能提升高端型号占比至多少？ A:感谢投资者的关注！公司在保证产品质量的前提下，始终采取积极的市场策略，提升市场占有率，并通过内部优化提升盈利空间，始终将保证投资者的利益放在首位。 Q14:油气勘探领域已突破高温技术，军品提“1-2 款定型”。这两大领域 2025 年已产生多少订单？军品定型的具体进展与 2026 年量产预期如何？ A:感谢投资者的关注！公司地质勘探相关产品已实现量产，在逐步上量和进一步推广应用中；油气开采相关产品，已实现了国内客户小批量采购，未来更大规模的国际市场的拓展将作为重点。军品业务的定型受客观因素影响不及预期。 Q15:新藏基建项目回款普遍较慢，公司在两地的客户回款率能达多少？是否优于其他区域？ A:感谢投资者的关注！公司正积极配合下游客户为国家重点工程提供优质可靠产品，同时，紧密和下游客户的合作关系，积极提高回款质量。 Q16:西部大开发有矿产、基建优惠政策，公司在新藏业务
--	--

	能享受税费减免或补贴吗？具体金额或比例是多少？ A:感谢投资者的关注！公司正全力配合下游客户，在国家重点工程中发挥积极的作用。 Q17: 2024 年市占率降至 21.98%, 2025 年虽提“抢份额”，但前三季度营收仅微增 0.68%。请问全年市占率回升目标是多少？全无线爆破系统能带来多少增量份额？ A:感谢投资者的关注！前三季度国内市场持续缩量，公司采取了积极的市场策略，实现了销量的增长，但由于价格仍未止跌，对冲了部分营收增长，仅实现了营收微增。公司将持续发力市场端，实现市场占有率的不断提升。全无线爆破系统是未来行业技术进步的方向，也是公司重点发力的研发方向。 Q18:此前研发占比 17.74%，但新技术无一转化为营收。现在又砸钱给低空、传感器，这些投入是否会重蹈“高投入低产出”覆辙？ A:感谢投资者的关注！公司目前的主要研发投入仍以主业为主，积极推动细分领域的技术进步，巩固细分领域的优势。同时，公司积极秉承风险可控、提高效率的原则，在新兴领域进行了适当布局和预研，为公司长远发展奠定基础。 Q19:营运资金需求超行业 2 倍，一季度存货跌价 243 万，财报被指有疑点。营收微增但现金流差，是否通过会计手段粉饰业绩？ A:尊敬的投资者，您好！感谢您对公司财务数据的关注与监督，公司始终严格遵循财务规范，相关会计处理均符合《企业会计准则》要求。感谢您对公司的关注和支持！ Q20:低空经济仅成立实验室，PVDF 传感器仅获研发订单，均无营收贡献。多元化布局是否为蹭热点？已投入多少资金，何时能止损？ A:尊敬的投资者，您好！公司在低空经济/PVDF 传感器等领域的布局，是基于对行业长期发展趋势的判断和公司战略规划所进行的审慎决策。目前上述新业务对公司整体经营业绩影
--	---

	响小，其从研发到产业化并贡献利润需要一定周期，项目投入资金及项目进展，请以公司后续披露的定期报告为准。感谢您对公司的关注和支持！ Q21:回购 5 个月仅花 2075 万，刚达下限七成，且价格远低于 51.48 元上限。股价持续下跌时为何放缓回购？是资金不足还是对公司价值没信心？这是否属“安抚式”回购？ A:尊敬的投资者，您好！感谢您对公司回购进展的关注，公司回购计划仍在有序推进中，当前进度符合既定节奏，是结合核心业务资金需求与市场化择机原则综合确定的，后续公司将按计划执行，定期披露进展，切实维护股东权益。感谢您对公司的关注和支持！ Q22:雅江工程已经开工，贵公司在雅江工程有订单了没有 A:感谢投资者的关注！公司积极配合下游客户，依托技术和产品质量优势，提高在重大工程中的应用。公司下游客户已有产品在相关重大工程中应用。 Q23:公司盈利如此不稳定，请问有什么稳定措施吗？公司有没有什么新的利润增长点？ A:感谢投资者的积极关注。公司一方面积极加大核心技术的拓展应用，增加产品线，并积极开拓海外市场；另一方面，挖掘内部潜力，提高研发和管理效率，提升盈利能力。此外，积极布局新兴产业，为公司长久发展奠定基础。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 4 日