

证券代码：688099

证券简称：晶晨股份

晶晨半导体（上海）股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称	西藏合众易晟投资管理有限责任公司 嘉实基金管理有限公司 仁桥（北京）资产管理有限公司 长信基金管理有限责任公司 幸福人寿保险股份有限公司 中海基金管理有限公司 兴证全球基金管理有限公司 平安基金管理有限公司 华泰证券湖北分公司 银华基金管理股份有限公司 财通基金管理有限公司 工银理财有限责任公司 泰康基金管理有限公司 华凯资产管理有限公司 长城财富保险资产管理股份有限公司 华泰证券广东分公司 华泰证券山东分公司 大成基金管理有限公司 深圳市日斗投资管理有限公司 浙江龙航资产管理有限公司

南方基金管理股份有限公司
中银基金管理有限公司
长城基金管理有限公司
上海乾惕投资管理有限公司
鸿商产业控股集团有限公司
开源证券股份有限公司
银河基金管理有限公司
大家资产管理有限责任公司
金鹰基金管理有限公司
上海盘京投资管理中心（有限合伙）
广东正圆私募基金管理有限公司
中信保诚基金管理有限公司
上海东方证券资产管理有限公司
华泰证券（上海）资产管理有限公司
纽伯格伯曼亚洲有限公司
华泰证券证券投资部
中邮人寿保险股份有限公司
富国基金管理有限公司
民生加银基金管理有限公司
华泰证券北京分公司
上海敦颐资产管理有限公司
建信人寿保险股份有限公司
西部利得基金管理有限公司
太平洋资产管理有限责任公司
深圳昭图投资管理有限公司
东方基金管理股份有限公司
BOYU CAPITAL MANAGEMENT LTD.
广发国际资产管理有限公司
中国人保资产管理有限公司

华泰证券苏州分公司
上海禅龙资产管理有限公司
工银瑞信基金管理有限公司
上海五地私募基金管理有限公司
华宝基金管理有限公司
上海仙人掌私募基金管理合伙企业（有限合伙）
星泰投资管理有限公司
福州朗坤私募基金管理有限公司
长盛基金管理有限公司
鹏华基金管理有限公司
招银理财有限责任公司
中国人民养老保险有限责任公司
恒丰理财有限责任公司
广发基金管理有限公司
中国人保香港资产管理有限公司
广东恒健投资控股有限公司
国联安基金管理有限公司
海富通基金管理有限公司
诺安基金管理有限公司
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）
华泰证券上海分公司
福建海峡银行股份有限公司
中银国际证券有限公司
中国银河证券股份有限公司
上海睿郡资产管理有限公司
华泰证券福建分公司
中国人寿资产管理有限公司
交银施罗德基金管理有限公司
摩根基金管理（中国）有限公司

华泰资产管理有限公司

招商基金管理有限公司

宏利基金管理有限公司

国寿安保基金管理有限公司

博时基金管理有限公司

信达澳亚基金管理有限公司

诺德基金管理有限公司

宝盈基金管理有限公司

昊青咨询管理有限公司

Willing Capital Management Limited

华安基金管理有限公司

浩成资产管理有限公司

浙商基金管理有限公司

国联民生

华夏基金

国融证券

太平基金

财通证券

中金公司

路博迈基金

聚名投资

景顺长城

中泰证券

银华基金

天弘基金

华泰证券

Sumitomo Mitsui DS Asset Management

Keystone Investors (P), Singapore

CITIC Securities Company Limited (P), China

	<p>Invesco</p> <p>Hel Ved Capital (P), Hong Kong</p> <p>Cephei Capital Mgmt Ltd (P), Hong Kong</p> <p>Red Gate Asset Management</p> <p>Shanghai Mega Trust Investment</p> <p>APS Asset Management PTE Ltd (P), Singapore</p> <p>UBS</p> <p>中信证券</p> <p>国信证券</p> <p>CDPQ</p> <p>天风证券</p> <p>中金资管</p> <p>华泰资管</p> <p>广发证券</p> <p>长江证券</p> <p>易方达</p> <p>华泰柏瑞</p>
时间	2026 年 3 月
地点	线上会议、线下接待
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书：余莉女士
投资者关系活动主要内容	<p>1、2025 年公司营收、净利、芯片销量均创历史新高，核心增长驱动是什么，增长可持续性如何保障？</p> <p>答：2025 年公司业绩增长核心源于四大驱动：一是重点战略新品批量上市、规模化商用，直接贡献当期营收；二是全球化布局深耕多年进入收获期，海内外渠道协同放量；三是产品结构持续优化，高端产品占比提升；四</p>

**容介
绍**

是运营效率稳步提升，整体经营质量持续改善。

未来增长可持续性方面，公司布局的端侧 AI、高速连接、智能视觉、智能汽车等赛道景气度高；6nm 芯片、Wi-Fi 6 等主力产品预计 2026 年出货量将实现大幅增长，主力产品持续向高端化演进，同时市占率不断提升。叠加公司全球化渠道优势与核心技术优势，可支撑公司业绩长期稳健增长。

2、2025 年公司毛利率逐季攀升、全年同比提升，核心原因是什么？

2026 年毛利率改善空间如何？

答：2025 年综合毛利率逐季攀升，分别为 36.23%、37.29%、37.74%、40.46%，全年达 37.97%，同比提升 1.42 个百分点。主要得益于：一方面公司持续推进运营效率提升，精细化管控成本费用；另一方面产品不断向高端化演进，高毛利产品占比持续提升，产品结构持续优化；同时公司规模效应持续显现。

2026 年公司还将持续推进运营效率提升，进一步推动经营质量提升。

3、公司端侧 AI 芯片出货量同比高增 160%，当前业务布局及未来战略定位是怎样的？

答：端侧 AI 是公司核心战略赛道，目前已有超 20 款芯片搭载公司自研的端侧智能算力单元，产品适配主流端侧大模型及多元创新场景，已与全球头部及新兴客户深度合作。

未来公司将继续把端侧 AI 作为核心增长方向，持续进行高质量研发投入，拓展更多应用场景，打造差异化竞争力，助力公司进一步构建核心技术壁垒，成为公司业绩重要增长引擎。

4、公司 6nm 芯片 2026 年出货量预计大幅增长，当前量产及客户拓展情况如何，能否支撑出货目标？

答：公司 6nm 芯片 2025 年已完成近 900 万颗商用出货，技术成熟度、产品稳定性均已通过国际化客户和市场充分验证。目前该类产品的客户及市场覆盖广泛，包括 To B 端的全球运营商市场，以及 To C 端的全球知名消费电

子客户。同时公司已将 6nm 制程延伸至更高算力的通用端侧平台，新产品将于 2026 年推出，产品矩阵更加完善，2026 年公司 6nm 芯片出货量有望突破 3000 万颗，规模化放量将进一步带动公司业绩增长。

5、Wi-Fi 6 芯片快速放量，后续产品规划如何？

答：2025 年 Wi-Fi 6 芯片销量超 700 万颗，占比快速提升，已成为无线连接核心产品。后续公司将进一步推出 Wi-Fi 路由芯片、Wi-Fi 6 高速低功耗芯片，2026 年 Wi-Fi 6 芯片出货量有望破 1000 万颗，将进一步提升公司的市场竞争力。

6、面对全球存储市场波动，公司如何应对风险？产品调价后对经营有何影响？

答：面对全球存储市场的剧烈变化，公司凭借多元化渠道布局与丰富的产品品类，结合自身业务需求与市场预判，对存储芯片实施了前瞻性、合理有序的备货安排，有效保障了客户对公司 SoC 产品的需求，抵消了来自需求端的不利影响，维护了客户的供应链稳定。截止 2025 年第四季度，公司 SoC 主力产品营收已恢复到正常水平，2025 年第四季度，公司营收同比增长约 34%。

面对存储市场的持续变化，公司将继续合理安排存储芯片备货与供应，保障客户需求，并上调相关 SoC 产品价格，保持经营可持续性和满足客户需求之间的平衡。

7、2025 年公司研发投入持续高增，重点在研产品进展如何，研发投入转化节奏怎样？

答：2025 年公司研发费用 15.52 亿元，近三年累计超 41 亿元，高强度研发聚焦核心赛道。目前，覆盖端侧智能领域和智能汽车领域的新一代高算力 6nm 芯片、Monitor 系列首款芯片、高算力智能视觉芯片已流片；Wi-Fi 路由芯片、Wi-Fi 6 1*1 高速低功耗芯片已回片测试。

公司研发紧密贴合市场需求，在研产品均为高潜力赛道产品，流片、回

片进展顺利，后续将推动新产品快速高质量上市，实现研发成果高效转化。

8、公司已形成多系列主力产品线，To B、To C 渠道全面布局，各产品线及渠道战略优先级如何？

答：公司坚持多产品线协同、多渠道布局战略。产品端，智能多媒体与显示 SoC 为基本盘，端侧 AI、通信与连接、智能视觉、智能汽车为新增长极，通过高质量研发，不断推动各个系列产品向高端化演进，紧盯市场机会，不断推出市场容量大的新品类；渠道端，To B 端深耕全球近 270 家运营商客户，To C 与全球头部消费电子客户深度合作。

未来公司将继续紧跟市场及客户需求，统筹优化海内外渠道资源，实现 B 端与 C 端业务协同共进，筑牢增长根基。

9、2026 年公司给出营收增长指引，该指引基于哪些因素假设，主要不确定性风险有哪些？

答：2026 年营收增长指引，基于公司耕耘多年的全球渠道和客户优势、多年持续高强度研发投入构筑的技术优势、多年产品大规模商用形成的品牌优势集中释放。未来，公司主力产品持续放量、战略新品陆续量产上市、市占率不断提升、产品不断向高端化演进、运营效率持续提升，为营收增长提供有力支撑。

影响业绩不确定性的因素主要有宏观经济波动、地缘冲突、行业竞争、供应链价格波动、新产品推广不及预期等，公司将积极应对各类风险，全力以赴实现业绩目标。

10、公司布局端侧 AI、智能汽车等多赛道，如何平衡短期业绩与长期研发布局，未来核心发展方向是什么？

答：公司一直秉持短期业绩兑现与长期技术研发并重，现有成熟产品稳步放量保障当期业绩，注重经营质量，注重现金流管理，将当期业绩反哺高强度投入前沿技术研发，布局高价值成长赛道。

未来公司将聚焦端侧 AI、高速连接、无线路由、智能视觉、智能显示、

	<p>智能汽车六大核心领域，持续完善产品矩阵，依托自研端侧 AI+平台型 SoC+多维通信技术栈的优势，打造差异化端侧智能解决方案，驱动公司高质量成长。</p> <p>风险提示：本文如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。</p> <p>接待过程中，公司与投资人进行了充分的交流与沟通，严格遵守公司《信息披露管理制度》等文件的规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
是否涉及应当披露重大信息	否
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 3 月 9 日