

证券代码：688141

证券简称：杰华特

杰华特微电子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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	广发证券、中信证券、东方证券、景顺长城基金、南方基金、平安基金、泰康资产、兴全基金、华安基金、国联基金、汇添富基金等（排名不分先后）
时间	2026年5月13日-20日
地点	现场会议、线上交流
上市公司接待人员姓名	职工董事、总经理、董事会秘书：马问问 市场和系统总监：李正兴
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2025 年年度及 2026 年第一季度业绩情况介绍</p> <p>2025 年度公司实现营业收入 265,502.48 万元，同比增长 58.15%；归属于上市公司股东的净利润为-71,712.42 万元，较上年同期有所下降；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-79,452.67 万元，较上年同期有所下降；经营现金流净额逐步改善。</p> <p>2026 年第一季度公司实现营业收入 76,475.17 万元，同比增长 44.80%；归属于上市公司股东的净利润为-27,619.41 万元，较上年同期有所下降；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-29,366.88 万元，较上年同期有所下降。</p> <p>二、投资者交流问答环节</p>

公司主要就以下方面内容与投资者进行了沟通：

问题一：计算产品的工艺还会再变化吗？以及计算产品的布局情况？

成熟量产产品沿用现有量产工艺，确保稳定供应。计算行业的快速发展，对相关模拟产品的性能提升提出了巨大的挑战，因此新一代产品同步采用新一代的自研先进工艺技术，追求更高性能、更高集成度，以及更低功耗。公司将通过持续的研发投入，推动产品与工艺持续迭代，提升市场竞争力。

公司坚持为客户提供全套模拟解决方案。在计算领域（如PC、服务器、AI等应用），公司会不断覆盖相关的模拟料号。

问题二：公司有储备 SerDes 技术吗？

为进一步拓展产品品类和上下游协同，公司于2024年收购了艾芯泽。艾芯泽专注车载 SerDes 芯片的研发，面向 ADAS 与智能座舱，提供高带宽、低延迟、高可靠的数据传输解决方案，可以有效补强公司在车载高速数据传输领域的产品和技术布局。截至2025年末，首款车载 SerDes 产品 ADAS 6.4Gbps 和 12.8Gbps PAM4 已进入客户送样阶段，与头部客户开展系统联调与验证，其他系列产品根据客户需求持续开发中。

问题三：公司未来还会实施股权激励吗？

股权激励对于高研发投入的科技型企业非常重要，是一种长效激励机制。2024年公司发布了《2024年限制性股票激励计划》，具体方案和情况可查看公司已发布的公告。未来，公司将根据实际情况和需要，在适当的时机考虑实施包括股权激励在内的多种激励方式，促成员工与公司共建事业、共享收益、共促长远发展。

问题四：公司港股上市进度？

公司已于 2026 年 1 月 13 日向香港联交所重新递交了本次发行的申请，并于同日在香港联交所网站刊登了相关更新文件。公司目前正在根据相关法律法规的规定及监管机构的要求，有序推进港股相关工作，具体进展公司将通过公告形式及时履行信息披露义务。

问题五：上游涨价下，公司会考虑涨价吗？

公司秉持上下游互利共赢理念，保持价格政策稳定连续。当前受晶圆、封装产能紧张及原材料涨价影响，公司生产成本增加，且预计短期内可能对行业供需及成本压力产生一定影响；公司优先通过技术创新与产品优化消化成本、保障客户需求，若确需成本传导，将与客户友好协商、合理调整价格，共同维系长期稳健的战略合作关系。

问题六：目前市场供需情况如何？公司产能情况如何？

目前来看行业供给侧紧张，主要可能由于 AI 需求产能挤占、海外产能订单转移等因素影响。公司与主要的晶圆代工厂、封测厂商为战略合作关系，公司将结合自身订单规划积极扩产，并根据市场动态灵活调整排产节奏。

问题七：Q1 毛利率承压的具体原因及后续修复预期？

公司 2026 年第一季度毛利率承压系上游价格传导及行业竞争影响所致。在毛利率方面，公司将持续通过新技术、新领域研发创新，保持研发创新能力与技术优势增加产品价值量，提升高附加值产品比重；持续以客户为中心，加速市场拓展，提高整体收入；持续做好运营管理与成本优化，提升经营能力，追求长期稳定可持续发展。

	<p>问题八：2026 年 Q1 存货周转率是否改善？是否存在一季报或中报补提商誉减值，从而导致净资产进一步受损的风险？</p> <p>随着公司营业收入的稳步增长，公司的存货周转率同比得到较大改善，其中 2026 年 Q1 的存货周转率为 0.53，2025 年 Q1 的存货周转率为 0.44，同比增长 0.09。公司商誉减值测试是按照会计准则要求审慎进行的，目前不存在商誉减值的迹象，相关资产组经营稳定。公司将持续严格按照《企业会计准则》及公司会计政策相关规定，对商誉进行审慎、规范的会计处理。</p>
附件清单（如有）	无
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息
日期	2026 年 5 月 20 日