

证券代码：688375

证券简称：国博电子

南京国博电子股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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 _____
参与单位名称及人员姓名	招商证券、汇泉基金、德汇投资、东财基金、潼骁投资、九泰基金、红杉资本、平安银行、上海晨燕、招商银行、华西证券、六禾投资、浦银安盛基金、华泰柏瑞基金、信达澳亚基金、人保资产、财通资管、招商基金、银华基金、长城财富资管、农银人寿保险、中邮人寿保险、尚诚资管、明达资管、厚燊投资、泾谷私募、正德泰投资、兴业基金、中华联合财产保险、创金合信基金、泰康资管、鸿运私募、瑞华投资、建信基金、航长投资、天风证券、同泰基金、朝景投资、上海九祥、华夏基金、国寿安保基金、华强鼎信、明湖投资、中信证券、国调基金、上海申九、上海银行、兴业证券、东方证券、西安瀑布资管、诚盛投资、银石私募、中航赛维投资、儋石私募、江海证券、稷定资管、中信保诚基金、民生银行、源闾投资、泓澄投资、循远资管、宝盈基金、安信基金、金恩投资、中意资管、昊泽致远、健顺投资、国联安基金、金塔投资、圆信永丰基金、中航证券、瑞锐投资、中金公司、度势投资、华富基金、诺安基金、宣牛私募、东吴证券、阳光保险、兆天投资、荷荷私募、洪昌私募、呈瑞投资、国新证券、高信百诺投资、上海冲积、泓德基金、上海沔杨、和基投资、星允投资、和泰人寿、西部证券、信诚基金、观富资产、西部利得基金、南华基金
时间	2025 年 4 月 11 日
地点	电话会议

上市公司接待人员姓名	董事会秘书 刘洋 财务总监 何莉娜 投资者关系 李蓝天
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司基本情况介绍 2024 年，公司实现营业总收入 25.91 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 4.85 亿元，均较上年同期有所下降。主要原因是受到行业宏观因素，以及产品交付节奏的影响，T/R 组件和射频模块业务收入有所减少，业绩短期承压。 2024 年主营业务分产品来看，T/R 组件和射频模块实现收入 23.32 亿元，同比有所减少；射频芯片收入 1.70 亿元，同比增长 33.46%。 在有源相控阵 T/R 组件领域，国博电子的 T/R 组件产品主要应用于有源相控阵雷达，是有源相控阵雷达实现波束电控扫描、信号收发放大的核心组件，决定了雷达的探测距离、探测精度等核心性能。 公司持续专注高频高密度领域业务，产品主要集中于多通道、高频、高集成方向。公司现已研制了数百款有源相控阵 T/R 组件，具有体积小、重量轻、集成度高、性能优异等特点，多个有源相控阵 T/R 组件定型批产，工程化应用于各个领域。 2024 年，公司紧跟行业发展趋势和重点预研动向，围绕用户需求进行产品策划，积极开拓新的市场。凭借在微波毫米波设计领域的技术优势和制造工艺的长期积累，在各应用平台都取得了新签订单，能够保障 T/R 组件业务的稳定发展。 同时，公司积极开展 T/R 组件应用领域拓展，在低轨卫星和商业航天领域均开展了技术研发和产品开发工作，多款产品已开始交付客户。 在射频模块领域，GaN 射频模块产品目前主要应用于国内 4G、5G、U6G 通信基站，主要特性为大带宽，高效率，高线性度，高功率，产品功率覆盖 100W-600W。公司是国内基站射频

	器件的核心供应商，与国内主流移动通信设备制造商保持深度合作。2024 年，公司 GaN 射频模块发布多款新产品，新技术持续攻关，进一步改善产品的线性度、效率等性能。 在射频芯片领域，产品主要包括射频放大类芯片和射频控制类芯片，广泛应用于移动通信、通信感知、卫星通信等系统设备和手机、无人机、物联网等终端产品。公司聚焦 5G、5G-A、U6G 基站和终端应用，针对宽带高线性功率放大器、宽带高线性低噪声放大器等进行产品开发，性能达到国内先进水平。公司终端类射频芯片产品包含射频开关、天线调谐器、WIFI 模组、终端模组等，供应链韧性及质量控制能力得到客户认可，已经开始向多家业内知名终端厂商批量供货；同时基于新型半导体工艺开发完成手机 PA 等新产品，逐步开始向客户供货。在卫星通信和感知方面，开展多款射频芯片产品的开发，部分产品已实现小批量交付。 在园区建设和产能提升方面，目前公司位于南京市江宁区的射频集成电路产业园区，占地 203 亩，拥有中试厂房、模块厂房和芯片厂房。同时二期封测厂房和保障设施正在建设施工中。公司募投项目射频芯片和组件产业化项目，于 2025 年 3 月达到预计可使用状态，已完成结项。公司在射频芯片、模块和 T/R 组件领域研发制造能力的规模化和智能化进一步提升，为未来“十五五”下游需求的增长做好充分准备。 二、问答环节 1、在行业整体降价的大环境下，公司毛利率仍然保持提升的原因是什么？ 公司主营业务毛利率总体保持在一个稳定的区间内。毛利率变化的原因一方面是，公司在日常经营管理中注重成本管控，通过精益制造管理提升、工艺优化、自动化生产技术应用、自研芯片等措施来提高生产效率、降低成本，确保盈利能力和利润率保持稳定增长。另一方面，由于行业宏观因素和下游需
--	---

	求变化，公司产品结构相应调整，也是原因之一。 2、2024 年公司是否感受到明显的产品降价压力？ 公司长期以来一直合理定价，积极应对下游客户要求降价带来的压力，目前主流产品价格均处于较为稳定的状态，影响经营业绩的风险较小。 3、公司 2024 年的主营业务收入按照军品和民品如何拆分？军品收入按照各应用平台如何拆分？ 2024 年，公司实现营业总收入 25.91 亿元，其中，T/R 组件和射频模块实现收入 23.32 亿元，射频芯片 1.70 亿元，其他芯片 0.56 亿元。 T/R 组件领域，公司凭借在微波毫米波设计领域的技术优势和制造工艺的长期积累，在各应用平台都取得相关进展。由于保密原因，有关 T/R 组件产品的具体信息不便披露。射频模块领域，公司 GaN 射频模块发布多款新产品，应用于 4G、5G 基站设备中，并积极布局 6G 移动通信应用。射频芯片领域，射频开关、天线调谐器产品，逐渐形成完备产品谱系，实现大批量出货。在卫星通信和感知方面，公司逐步开展毫米波产品开发，拓展产品系列，已形成批量供货。具体情况涉及商业秘密且未在披露范围内，请持续关注公司后续披露的相关公告。 4、2025 年是“十四五”最后一年，公司如何看待今年特种领域订单的情况？ 在今年的全国两会期间，习近平总书记在出席解放军和武警部队代表团全体会议时发出“动员令”，强调落实高质量发展要求，实现我军建设“十四五”规划圆满收官。2025 年全国一般公共预算安排国防支出 1.81 万亿元，增长 7.2%，用于保障国防和军队现代化进程同国家现代化进程相适应，全面提高捍卫国家主权、安全、发展利益战略能力，如期实现建军一百年奋斗目标。 在相控阵雷达领域，信息化技术发展带来模式改变，信息
--	---

	化建设的重要程度日益彰显。相控阵雷达作为现代雷达技术的主流，其核心部件 T/R 组件的需求量持续攀升。公司紧跟行业发展趋势和重点预研动向，围绕用户需求进行产品策划，深度参与多个重点项目，积极开拓新的市场。 5、卫星互联网今年大行情下，公司如何看待今年卫星业务收入的爆发性？ 近年来，我国高度重视推进商业航天领域发展，政策支持力度持续加码，卫星互联网建设步入“快车道”。我国已发布多个大型低轨星座建设计划，产业链构建日趋完善，卫星发射逐步起量，进入快速发展阶段。 国博电子主要从事有源相控阵 T/R 组件和射频集成电路相关产品的研发、生产和销售，其中 T/R 组件是低轨卫星载荷平台的核心之一，在卫星载荷中价值占比较高。公司在低轨卫星和商业航天领域均开展了技术研发和产品开发工作，多款 T/R 组件产品已交付客户。在卫星通信和感知方面，公司研发多款射频芯片产品，已形成批量供货。2025 年，公司积极布局卫星领域业务方向，持续加大研发投入，不断提升产品的性能和质量以满足日益增长的市场需求。 6、2025 年的业绩目标如何？ 2025 年，公司将坚持创新驱动、产融结合发展道路，围绕“一巩固三做强”业务布局，推进公司高质量发展，努力回报社会和广大投资者，推动“十四五”规划目标任务高质量完成，为实现“十五五”良好开局打牢基础。通过聚焦构筑竞争优势，持续优化产业能力布局建设，瞄准雷达、通信等技术领域，强化射频微系统、射频集成电路、射频功率器件等核心业务的市场竞争优势；通过聚焦满足客户需求，持续丰富公司产品应用领域。加强政策研究和形势研判的能力，巩固公司在雷达、5G 移动通信基站和终端等领域的市场地位，加强卫星通信、无人机、汽车电子和新一代移动通信等新兴领域的市场开
--	---

	拓，与下游头部客户建立战略合作，推动产品定制化开发，提升公司在芯片设计、模组集成、系统集成的市场拓展能力。 7、公司在商业航天和低空经济方面的布局有哪些？ 国博电子主要从事有源相控阵 T/R 组件和射频集成电路相关产品的研发、生产和销售，其中 T/R 组件是低轨卫星载荷平台的核心之一，在卫星载荷中价值占比较高。公司在低轨卫星和商业航天领域均开展了技术研发和产品开发工作，多款 T/R 组件产品已交付客户。在卫星通信和感知方面，公司研发多款射频芯片产品，已形成批量供货。2025 年，公司积极布局卫星领域业务方向，持续加大研发投入，不断提升产品的性能和质量以满足日益增长的市场需求。 2024 年全国两会上，低空经济首次被写入政府工作报告。作为新质生产力的代表，低空经济的发展和落地离不开通感一体的低空经济网络设施。5G-A 通感一体基站作为关键基建有望率先落地，助力低空经济快速发展。 公司是国内基站射频器件的核心供应商，与国内主流移动通信设备制造商深度合作。公司多款射频集成电路已应用于 5G-A 通感一体基站中。 此外，在低空飞行器领域，公司的射频芯片已批量应用于无人机等终端产品。 公司积极拓展商业航天、卫星通信、低空经济感知系统等新兴领域，深化与整机单位、科研院所和国内主流移动通信设备制造商的战略合作，提升核心竞争力，扩大市场份额和客户群体，提高市场响应速度、产品市场占有率和客户服务水平。 8、美国和中国最近的“对等关税”相关政策是否会影响公司原材料成本？ 国博电子主要客户和供应商均来自国内。美国加征关税政策对公司的经营管理不会造成实质性影响。公司将持续加大研发投入，加强供应商沟通与管控，构建核心技术壁垒，保障公
--	--

	司稳健经营与可持续发展。 9、年报中公司前五名客户的销售额占比相较以往有所变化，原因是什么？新增客户五是公司拓展的哪个领域的客户？ 公司前五名客户产生的变化主要系客户需求变化所致。新增客户五主要原因为下游需求变化和产品结构调整所致。 10、公司对于先进封装技术的应用情况如何？ 在 T/R 组件领域，公司紧跟行业内先进封装技术发展趋势，积极开发应用 SIP 技术的相关产品，目前已形成批量供货。 在射频模块领域，公司在先进封装领域不断优化工艺技术，新型高导热材料封装技术、低成本塑封空腔封装技术等陆续应用，持续提升成品率、降低生产成本，保证产品的竞争力。 11、公司在年报中提到“基于新型半导体工艺开发完成手机 PA 等新产品，逐步开始向客户供货”，怎么预计该产品今年的出货量及竞争格局？ 目前新产品已逐步向客户供货。具体情况涉及商业秘密且未在披露范围内，请持续关注公司后续披露的相关公告。 12、公司发布的 ESG 报告里，国博电子获得华为终端 BG 联合创新奖，这个主要是由于什么产品带来的？ 该奖项代表着客户对国博电子在智能终端领域的科技创新能力和系列化射频芯片产品的认可。 13、2024 年度公司现金分红总额为 5.42 亿元，占本年度归属于上市公司股东净利润的比例为 111.91%，公司进行大比例现金分红的原因是什么？ 自上市以来，公司始终践行“以投资者为本”的发展理念，高度重视对投资者的回报，形成发展利益共享机制，在《公司章程》中明确规定了利润分配政策决策程序和机制、现金分红的具体条件和比例；公司建立了科学、持续、稳定的分配机制，制定了《利润分配管理制度》，进一步规范公司利润分配行为，增强利润分配的透明度，帮助投资者与公司之间建立长期的信
--	--

	任关系，切实使股东共享公司发展成果。 14、国资委鼓励上市公司进行市值管理，公司也发布了关于制定《市值管理办法》的公告，请问公司在市值管理方面有哪些具体措施？ 公司高度重视市值管理工作，坚持以投资者需求为导向，持续提高信息披露质量，持续加强产品研发和市场开拓，提升核心竞争力，努力提高经营效率和盈利能力，以良好的业绩回报股东，推动公司高质量发展。通过一系列主动措施，向资本市场传递了积极的信号，推动市场信心提振，促进了公司股票价格维持稳定。具体措施如下： 去年年初，公司第三大股东中电科国微出具为期 7 个月的自愿不减持的承诺函；公司第四大股东天津丰荷出具为期 12 个月的自愿不减持的承诺函。公司及时完成信息披露义务，积极维持流通股稳定。 公司控股股东国基南方及其一致行动人电科投资出具增持公司股份计划，增持总金额不低于 4 亿元、不超过 7 亿元。彰显了控股股东对公司未来持续稳定发展的信心以及对公司股票长期投资价值的认可。 15、请问南京芯锐目前的减持情况如何？以及公司控股股东及一致行动人增持公司股票进度如何？ 南京芯锐股权投资合伙企业（有限合伙）直接持有公司股份 34,149,906 股，占公司总股本的比例为 5.73%，计划通过集中竞价或大宗交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 5,960,149 股，即不超过公司总股本 1.00%，自减持计划披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内实施。具体减持情况请关注公司后续披露的相关公告。 公司控股股东及其一致行动人计划自 2024 年 10 月 19 日起 12 个月内通过上海证券交易所允许的方式增持公司 A 股股份，增持总金额不低于 4 亿元人民币（含），不超过 7 亿元人
--	--

	民币（含）。根据公司已披露公告，公司控股股东国基南方已取得了增持上市公司股票的融资支持；一致行动人电科投资增持股份已超过本次增持计划拟增持金额区间下限的 50%。控股股东及一致行动人都将按照增持计划持续推进计划实施。具体情况请关注公司后续披露的相关公告。 16、截至本报告期末，国博电子共有研发人员 413 名，较上年同期增加了 56 名，研发人员占比 23.43%，较上年同期提高了 4.85 个百分点。请问公司大幅扩招研发人员主要是为哪些领域？ 公司高度重视研发人才队伍建设，近年来研发人员持续增长。新增研发人员主要围绕公司主营业务如射频微系统、GaN 器件、终端芯片等相关领域开展技术研发。 17、公司目前持股人数 185 人，持股比例占公司总股本的 5.73%。公司最近也招了不少新员工，后续有没有新一轮股权激励计划？ 公司如有相关计划，将严格按照规定履行信息披露义务。 18、公司在年报中提到“第三代半导体材料（GaN）的大规模应用显著提升 T/R 组件的功率密度与工作频段，支撑相控阵雷达向高频段升级，同时模块化设计（如瓦片式架构）将进一步降低体积与成本，推动单装 T/R 组件数量跃升。”想问下公司瓦片式架构产品的占比有多少？ 公司 T/R 组件产品具有不同形态，砖块式结构和瓦片式结构产品都有，暂未以产品形态区分统计具体的销售收入。公司 T/R 组件采取定制化模式，根据客户具体需求，采用不同的设计方案进行开发。瓦片式 T/R 组件采用平面多层布局和高密度集成技术，在实现相同功能的情况下，体积可大幅缩小，重量也显著减轻。因此瓦片式产品多用于需要高集成度、高频段、低剖面的应用场景。 19、公司 T/R 组件自研芯片的占比大概是多少？对毛利率
--	---

	的改善有何帮助？ 公司拥有自己专业的芯片研发设计团队，自主研发的 GaN 射频芯片已在 T/R 组件中得到广泛的工程应用。随着公司自研芯片的应用比例不断提升，能够逐步压降原材料成本，有助于提升毛利率水平。 20、自研芯片是否有计划外销？ 国博电子射频芯片主要包括射频放大类芯片、射频控制类芯片，广泛应用于移动通信、通信感知、卫星通信等系统设备和手机、无人机、物联网等终端产品。公司基站类射频芯片产品主要用于通信系统设备发射和接收时的信号控制、切换、放大等功能，产品包含低噪声放大器、功率放大器及射频大功率开关等，是国内基站射频器件的核心供应商。 公司研制的应用于 T/R 组件产品的微波毫米波芯片目前仅用于内部配套。 21、三代半导体相对二代半导体技术优势在哪？技术难度在哪？国博在三代半导体领域的优势有哪些？ 二代半导体以砷化镓为主，三代半导体以氮化镓为代表，两者各有不同的应用场景。从技术角度来看，以氮化镓为代表的第三代半导体材料，具有高击穿电场、高热导率、高电子饱和速率、高抗辐射能力的优越性能，更适合于制作高温、高压、高功率和高频的器件，能够顺应新时代、新环境对材料发展提出的新需求，开拓新技术应用领域。 国博电子积极布局以氮化镓（GaN）为代表的第三代化合物半导体领域，重点发展应用 GaN 芯片的有源相控阵 T/R 组件以及 GaN 射频模块。在 T/R 组件领域，公司研制的 GaN 射频芯片已在 T/R 组件中得到广泛的工程应用；在射频模块领域，公司的 GaN 射频模块主要应用于 4G、5G 基站设备中，并积极布局 6G 移动通信应用。 22、本年度公司计提各项减值准备 9,285.47 万元，公司
--	--

	截至 2024 年末整体应收账款还有 20 多亿，2025 年是否还有大幅计提坏账的可能性？ 公司基于谨慎性原则，对合并报表范围内截至 2024 年 12 月 31 日的各类资产进行减值测试，对存在减值迹象的有关资产计提了减值准备，符合《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定，能够真实客观反映公司截至 2024 年 12 月 31 日的财务状况和 2024 年度的经营成果，符合相关法律法规的规定和公司实际情况，不会影响公司正常经营。 23、射频芯片营收 2022-2024 年的变化原因，以及未来的发展趋势？ 根据公司定期报告，公司 2022-2024 年射频芯片的营业收入为 2.72 亿元、1.28 亿元、1.70 亿元。射频芯片营业收入出现波动主要原因为公司调整产品结构，应用于基站的射频芯片产品有所减少，但应用于手机终端的射频芯片有较大增长。 国博电子射频芯片主要包括射频放大类芯片、射频控制类芯片，广泛应用于移动通信、通信感知、卫星通信等系统设备和手机、无人机、物联网等终端产品。在基站领域，公司聚焦 5G、5G-A、U6G 基站和终端应用，针对宽带高线性功率放大器、宽带高线性低噪声放大器等进行产品开发，性能达到国内先进水平。在终端领域，公司积极开拓终端领域，终端用射频芯片产品已经开始向多家业内知名终端厂商批量供货。后续公司将继续加大射频芯片研发力度，拓展产品谱系，进一步扩大市场份额，提高销售收入。 24、年报中提到“公司终端类射频芯片产品包含射频开关、天线调谐器、WIFI 模组、终端模组等，供应链韧性及质量控制能力得到客户认可，已经开始向多家业内知名终端厂商批量供货”。这是不是意味着公司在终端领域又拓展了新的客户？公司如何看待今年消费电子的增速？ 公司凭借在终端射频芯片领域掌握的自主核心技术，持续
--	---

	开发新产品、积极拓展新客户和新业务领域。根据中国信通院的数据，2024 年中国智能手机全年出货量达 2.85 亿台，同比增长 4%，手机市场呈现复苏趋势。在新一代移动通信技术发展和产品不断创新的推动下，手机终端市场有望继续呈现增长态势。
附件清单(如有)	无
是否涉及应当披露重大信息	否
日期	2025 年 4 月 14 日