

晶晨半导体（上海）股份有限公司

关于 2025 年度“提质增效重回报”行动方案的半年度评估报告

为践行“以投资者为本”的理念，维护全体股东利益，持续优化经营、规范治理和积极回报投资者，晶晨半导体（上海）股份有限公司（以下简称“晶晨股份”或“公司”）于 2025 年 4 月 11 日发布了《2025 年度“提质增效重回报”行动方案》。公司根据行动方案内容，积极开展和落实各项工作，现将 2025 年上半年的主要工作成果报告如下：

一、聚焦经营主业，积极进行市场开拓

公司是全球布局、国内领先的无晶圆半导体系统设计厂商，主营业务为系统级 SoC 芯片及周边芯片的研发、设计与销售，目前主要产品有多媒体智能终端 SoC 芯片、无线连接芯片、汽车电子芯片等，为众多消费类电子领域提供 SoC 主控芯片和系统级解决方案。公司产品已广泛应用于家庭、汽车、办公、教育、体育健身、工业、商业、农业、娱乐、仓储等领域。

公司业务已覆盖中国大陆、中国香港、北美、欧洲、拉丁美洲、亚太、非洲等全球主要经济区域，依托长期技术沉淀、持续对新技术、新应用领域的研究开发，以及全球布局的区位优势和市场资源，公司在全球范围内积累了稳定优质的客户群。

2025 年，公司对外积极开拓市场，对内持续提升运营效率，抓住行业有利因素，坚定不移推进高强度研发投入，巩固企业护城河和保持行业领先优势。

2025 年上半年，公司产品销售情况持续向好，一批新产品上市后迅速打开市场，产品销售规模不断提升。2025 年上半年实现营收 33.30 亿元，同比增加 3.14 亿元（同比增长 10.42%），创历史同期新高；实现归属于母公司所有者的净利润 4.97 亿元，同比增加 1.34 亿元（同比增长 37.12%）。

2025年第二季度，公司实现单季度出货量接近5千万颗（其中系统级SoC芯片近4,400万颗，无线连接芯片近540万颗），创单季度历史出货量新高。2025年第二季度，公司实现营收18.01亿元，同比增长9.94%，环比增长17.72%，创单季度营收历史新高；实现归属于母公司所有者的净利润3.08亿元，同比增长31.46%，环比增长63.90%。

2025年上半年，公司因股权激励确认的股份支付费用为0.17亿元；对归属于母公司所有者的净利润的影响为0.23亿元（已考虑相关税费影响）。剔除上述股份支付费用影响后，2025年上半年归属于母公司所有者的净利润为5.20亿元。

2025年上半年，公司发生研发费用7.35亿元（其中第一季度为3.59亿元，第二季度为3.76亿元），上半年研发费用较去年同期增加0.61亿元。

2025年以来，公司主要产品线的销售均实现不同程度的增长。（1）受益于智能家居市场需求快速增长以及端侧智能技术渗透率的进一步提升，2025年上半年及第二季度，公司的智能家居类产品销量同比增长均超过50%。（2）当前公司各产品线已有19款商用芯片携带公司自研的智能端侧算力单元。2025年上半年，携带自研智能端侧算力单元的芯片出货量超过900万颗，已超过2024年全年该类芯片的销售总量。（3）W系列产品2025年上半年实现销量超800万颗，第二季度销量突破500万颗。其中Wi-Fi 6芯片销量加速提升，第二季度Wi-Fi 6芯片销量超过150万颗，超过了2024年全年的Wi-Fi 6芯片销量，环比第一季度增长120%以上。2025年第二季度Wi-Fi 6芯片销量占比在W产品线进一步上升至接近30%（去年同期不足5%）。后续W系列还会继续推出新产品拓展产品应用场景与产品矩阵，总体销售规模以及Wi-Fi 6产品的销量和占比均会继续保持上升趋势。（4）公司6nm芯片自2024年下半年商用上市后，销售不断加速，在2025年第一季度单季度突破100万颗规模商用门槛后，2025年第二季度单季度再次突破250万颗，2025年上半年累计销量超400万颗，预计2025年全年销量有望达到千万颗以上。

在2024年“运营效率提升年”的基础上，2025年公司继续围绕运营效率提升进行持续改进。2025年第一季度实现综合毛利率36.23%，绝对值同比提升2.01个百分点；第二季度实现综合毛利率37.29%，绝对值同比提升0.95个百分点，

环比提升 1.06 个百分点。2025 年公司运营效率提升的行动项还将持续落地，预计运营效率将会继续改善。

长期以来，公司在“瞄准大市场、确定性机会、集中投入、高质量研发”的原则指导下，按照“升级主力产品，推动新品上市，强化在研产品”的节奏，进行研发迭代投入。首先，不断打磨升级在售产品，在消费电子激烈竞争的环境下，保持主力 S 系列与 T 系列产品的市场份额与毛利率稳步提升，在全球范围内构筑了极强的竞争力和护城河，持续为公司的研发活动以及有竞争力的员工回报提供稳定的现金流。同时，公司近年来重点投入的一批战略新产品在 2025 年开始集中上市，上市之后迅速获得市场认可，均以较快速度突破了百万级的规模商用门槛，并带动公司芯片整体销售规模上了一个新台阶（2025 年第二季度单季度出货量接近 5 千万颗）。后续，随着这些新产品的市场拓展不断深入，还将进一步带动公司整体销售规模持续增长。与此同时，公司不断挖掘未来潜力市场，将在端侧智能、高速连接、无线路由、智能视觉、智能显示、智能汽车等重点领域长期保持高强度研发投入与市场开拓力度，持续推出新产品，进一步驱动公司业绩增长。

预计 2025 年第三季度及 2025 年全年，公司经营业绩将同比进一步增长。具体业绩存在一定不确定性。

二、保持高强度研发投入，提升科技创新能力

公司的产品研发始终保持“瞄准大市场、确定性机会、集中投入、高质量研发”的原则，公司将本着研发创新为发展基石的思路，持续地、有计划地推进核心技术自主研发。

公司 2024 年年度股东大会审议通过了《2025 年度财务预算报告》，预计公司全年度研发费用增长率为 15%-25%。2025 年上半年，公司发生研发费用 7.35 亿元，较上年同期增加 0.61 亿元，同比增长 8.98%，其中第一季度 3.59 亿元，第二季度 3.76 亿元。2025 年上半年因股权激励确认的股份支付费用 0.17 亿元，对归属于母公司所有者的净利润的影响 0.23 亿元（已考虑相关税费影响）。剔除上述股份支付费用影响后，2025 年上半年归属于母公司所有者的净利润 5.20 亿元。

研发人才方面，公司研发人员素质不断提升，为公司保持技术领先性储备人才队伍。截至 2025 年上半年，公司研发人员数量 1,564 人，占公司整体员工数量 86.55%。

人才激励方面，公司于 2025 年 4 月推出《2025 年限制性股票激励计划》并于 5 月完成限制性股票授予工作。本次激励计划共向 649 名激励对象授予 596.11 万股限制性股票。在公司业绩考核层面，以年度芯片出货量累计值进行考核，突出体现公司的研发驱动战略布局和阶段性发展重心（具体详见公司于 2025 年 4 月 18 日披露的《晶晨股份 2025 年限制性股票激励计划（草案）》及相关公告）。

此外，2025 年上半年，公司 2019 年限制性股票激励计划预留授予部分第四批次第三个归属期的条件成就。公司 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第四个归属期、预留授予部分第一批次及第二批次第三个归属期的条件成就。公司 2023 年第二期限限制性股票激励计划第一个归属期的条件成就。

公司通过持续滚动地推出激励方案，有效吸引和保留优秀人才，充分调动公司核心团队的积极性。

知识产权保护方面，公司充分重视对研发成果的知识产权申请和保护工作。2025 年上半年，公司新申请知识产权 42 个；新获得授权 19 个。详见公司于同日披露的《晶晨半导体（上海）股份有限公司 2025 年半年度报告》。

三、募投项目有序推进

在募投项目实施过程中，公司严格按照相关法律法规、规范性文件及《晶晨股份募集资金管理制度》的规定使用募集资金。本着合理、节约、有效的原则，在保证项目顺利实施的前提下，审慎地使用募集资金，加强各个环节费用的控制、监督和管理。

截至 2024 年 12 月 31 日，“发展与科技储备资金”项目已达到预定可使用状态。为提高募集资金的使用效率，提升公司的经营效益，公司将节余资金共计人民币 5,770.50 万元永久补充流动资金，用于公司日常生产经营。

至此，公司所有募投项目均已结项，公司将募集资金归集户的节余资金共计人民币 10,047.83 万元永久补充流动资金，用于公司日常生产经营。

四、持续精进财务管理能力，提高管理效率

公司确立 2024 年为“运营效率提升年”，经过一年多的精益化管理，公司的运营效率获得显著效果：

2025 年第一季度实现综合毛利率 36.23%，绝对值同比提升 2.01 个百分点；第二季度实现综合毛利率 37.29%，绝对值同比提升 0.95 个百分点，环比提升 1.06 个百分点，主要原因系公司精准定位市场需求扩充产品序列、不断开拓新市场以提升销售总额，同时高效管理供应链降低直接成本、简化“研发-生产-销售”流程降低运营成本的综合反映。

截至 2025 年上半年度，公司加权平均净资产收益率（ROE）为 7.42%，同比增加 1.05 个百分点；ROE 的提升主要由三方面因素导致：

- 1) 销售效率提升：销售净利率与去年同期相比，由 12.01% 上升至 14.91%；
- 2) 运营效率持续保持良好：总资产周转天数与去年同期基本持平；
- 3) 资产结构良性发展：资产负债率与去年同期相比，从 16.12% 下降至 11.26%。

公司坚持在不影响主营业务发展的前提下，不断加强现金管理，合理配置和使用存量资金，提高资金使用效率。公司及控股子公司根据董事会的授权，使用额度不超过人民币 15 亿元进行自有资金委托理财和使用额度不超过 2 亿美元开展外汇套期保值业务。截至本报告期末，公司货币资金余额为 249,619.51 万元。

公司不断优化账期管理和库存管理，截至本报告期末，公司应收账款余额为 27,668.45 万元，应收账款周转天数为 12.25 天；公司存货余额为 185,255.68 万元，存货周转天数为 139.49 天，其中超 80% 的商品账龄小于 6 个月，以在产品为主，其次为库存商品，以及少部分原材料。公司的应收账款回款情况及存货周转率都保持在优良水平。

五、不断提升公司治理水平，完善治理体系

2025 年上半年，公司密切关注法律法规和监管政策变化，不断提升公司三会运作效率、重视“关键少数”履职能力建设、完善公司内部制度、推动公司整体治理水平的提升。

在三会运作方面，公司共召开股东大会 1 次，董事会 5 次（其中，董事会战略委员会会议 2 次，审计委员会会议 2 次，薪酬与考核委员会会议 4 次），监事会 4 次。有效发挥董事会、各专门委员会、监事会的各项职能。

在“关键少数”履职能力建设方面，公司结合市场动态、法规政策变化、监管动态等，积极组织或参与内外部履职能力培训，上半年公司董监高共参与 2 次专项培训及专题会议。通过形式丰富的培训活动，不断提升公司“关键少数”的合规意识，推动公司实现高质量发展。

同时，公司积极发挥独立董事和外部董事在公司治理方面的作用，为其履职提供便利条件，多次组织独立董事和外部董事来公司实地调研，就公司 2024 年经营情况、公司 2025 年第一季度、第二季度经营情况进行充分沟通交流与汇报。

在制度完善方面，公司将紧密关注法律法规和监管政策的调整，持续更新完善公司内部管理制度，提升规范运作水平和风险防控能力。目前，公司正根据《公司法》《上市公司章程指引》等相关法律法规的最新规定，全面修订公司章程及配套制度，取消监事会设置，强化董事会审计委员会的职能，确保公司顺利完成治理架构的调整。

六、不断提升信息披露质量，提高投资者沟通频次

加强信息披露与投资者关系管理是公司提升治理水平、增强市场透明度、树立良好企业形象的重要举措，这些举措切实有效地促进了公司与资本市场之间的良性互动，极大程度地增进了投资者对公司的深入了解和充分信任，为公司的长期稳健发展构筑了坚实的基础。

1、持续提高信披工作质量，积极传递公司价值

公司一贯秉持信息披露真实、准确、完整、公平、及时的基本原则，在保障定期报告、临时公告等重大信息合规完整的基础上，公司更加注重使用通俗易懂的语言，避免使用过于专业或晦涩难懂的词汇，并更加注重丰富信息披露的表现形式，使信息的呈现更加直观、清晰、易得、易解。

公司 2024 年年度报告披露后及时发布“一图读懂晶晨股份 2024 年年度报告”；参与上交所“科创 3 分钟·高管开放麦 | 踏浪奋进——晶晨赋能智能‘芯’未来”，

并在“上交所科创板之家”、“上证路演中心”公众号平台发布，通过采用视频、图表等可视化方式，进一步提高公司信息披露内容的可读性和有效性，传递公司投资价值。

2、提升 ESG 管理水平，贯彻可持续发展理念

公司于 2025 年 4 月 11 日披露《2024 环境、社会和公司治理报告》，向社会公众多角度展示了公司在公司治理、研发创新、品质管理、供应链协同、员工发展、乡村振兴以及环境保护等可持续发展方面的工作与成果，Wind ESG 评级提升至 A 级。

公司将 ESG 风险管理意识与理念深度融入公司内部风控体系，将可持续发展理念融入企业日常经营管理之中，积极与供应商、客户及行业伙伴协同合作，通过供应链管理、客户关系管理及行业交流，不断推动创新，提升行业整体竞争力，共同助力行业的可持续发展。

3、加强投资者沟通，切实保护投资者利益

公司始终将投资者关系管理工作置于至关重要的位置，通过投资者专线、投资者邮箱及“上证 E 互动”平台等多样化渠道开展投资者关系管理工作。

报告期内，公司在 2024 年年度报告及 2025 年一季度报告披露后召开业绩说明会，参加由上海证券交易所主办的“2024 年度科创板芯片设计环节行业集体业绩说明会”，积极接待投资者现场调研，向投资者详细解读公司业绩、分享行业动态、说明重大事项（如有）。

公司认真接听并记录投资者来电，“上证 E 互动”回复投资者提问，通过“上证 E 互动”发布投资者关系活动记录表，与投资者沟通公司经营情况、回应投资者关切问题。

七、传递公司信心 共筑长期投资价值

基于对公司未来持续发展的信心和对公司价值的认可，公司实际控制人承诺自 2025 年 1 月 24 日起未来 12 个月内（2025 年 1 月 24 日至 2026 年 1 月 23 日）不减持其持有的公司股份，具体内容详见公司于 2025 年 1 月 25 日在上海证券交

易所网站（www. sse. com. cn）披露的《晶晨股份实际控制人自愿承诺不减持公司股份的公告》（公告编号：2025-003）。同时，公司董事长暨实际控制人提议公司以集中竞价交易方式回购部分股份，具体内容详见公司于2025年1月27日在上海证券交易所网站（www. sse. com. cn）披露的《晶晨股份关于公司董事长暨实际控制人提议公司回购股份的公告》（公告编号：2025-004）。

2025年4月10日，公司董事会审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，拟回购资金总额不低于人民币5,000万元（含），不超过人民币10,000万元（含），具体内容详见公司于2025年4月11日在上海证券交易所网站（www. sse. com. cn）披露的《晶晨股份关于以集中竞价交易方式回购股份的预案》（公告编号：2025-026）。截至2025年7月31日，累计回购金额约为人民币5,495.18万元（不含佣金、过户费等交易费用）。

未来，公司将继续坚定不移地聚焦主营业务，加大科技创新投入，进一步提升公司核心竞争力，以良好的经营管理、规范的公司治理和积极的投资者回报，切实履行上市公司责任和义务，保护投资者利益。

本报告所涉及的公司规划、发展战略及相关预测等系非既成事实的前瞻性陈述，不构成公司对投资者的承诺，敬请投资者注意相关风险。

晶晨半导体（上海）股份有限公司董事会

2025年8月13日