

乐鑫信息科技（上海）股份有限公司

关于“2026 年提质增效重回报”行动方案

为彰显“以投资者为本”的发展理念，并坚守维护股东利益的承诺，乐鑫科技基于对未来发展的坚定信心、对企业价值的深刻认识以及对社会责任的认真履行，于 2025 年 3 月 22 日发布了《关于“2025 年提质增效重回报”行动方案》，于 2025 年 8 月 30 日发布了《乐鑫科技关于公司 2025 年度提质增效重回报专项行动方案的半年度评估报告》，以维护股价稳定性和塑造积极的市场形象。在过去的一年时间里，我们根据行动方案开展工作，取得了卓越的成绩，现将行动方案年度执行情况评估公告如下，并基于 2025 年的实际情况制定 2026 年的优化目标和提升举措：

一、聚焦经营主业，深耕 AIoT 芯片设计

乐鑫科技是一家专注于物联网领域的技术生态型企业，具备从芯片、硬件、操作系统、软件方案到云端与 AI 的全栈工程能力，为全球企业与开发者提供一站式 AIoT 产品与服务。公司的业务基础由几个关键部分构成：核心的连接技术与处理器芯片设计能力、强大的平台系统支持、丰富的各类软件应用方案，以及充满活力的开发者社区。

2025 年，公司实现营业收入 256,527.54 万元，较 2024 年同比增加 27.82%；归属于母公司股东的净利润 49,784.01 万元，同比增加 46.72%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 45,503.94 万元，同比增加 47.62%。

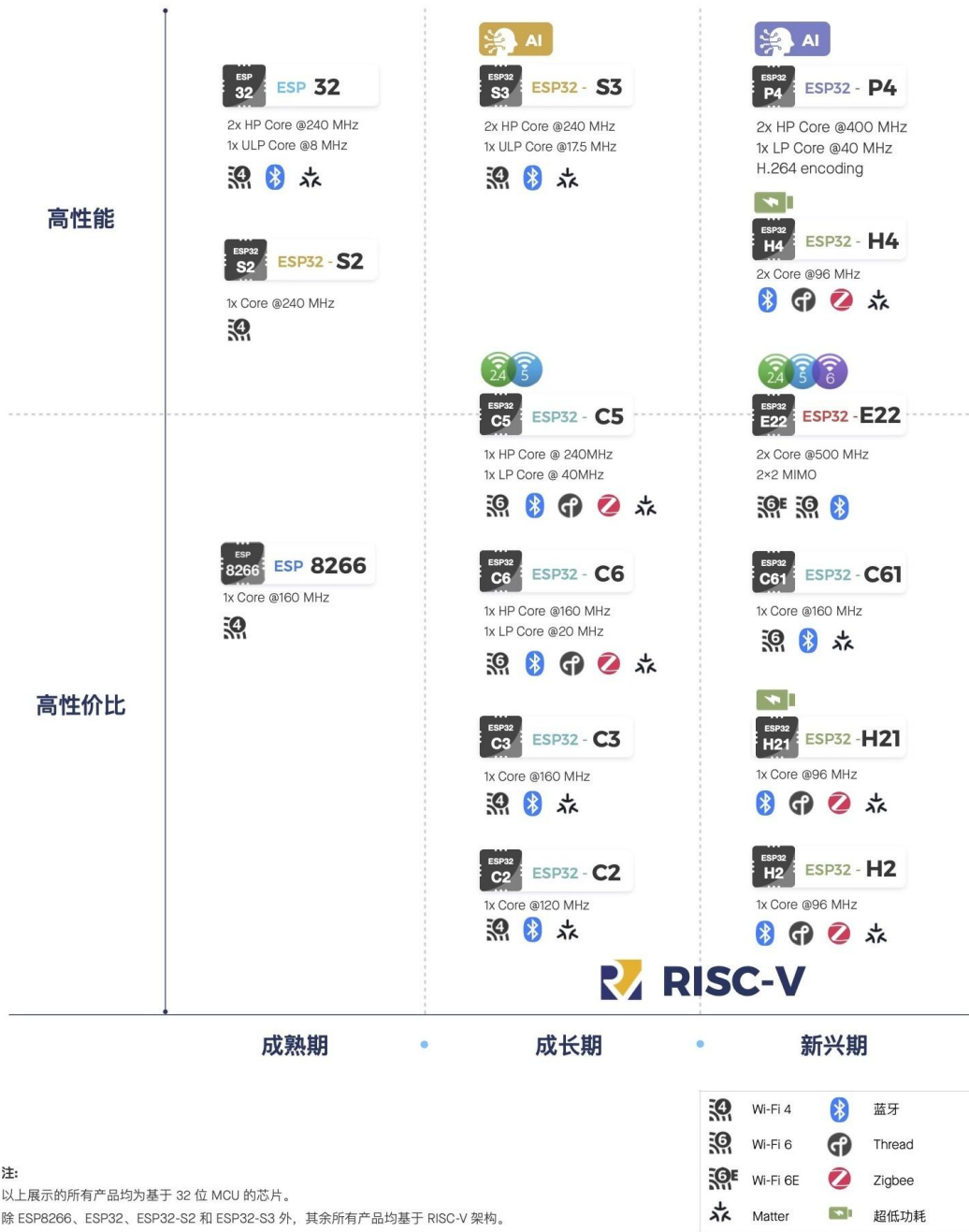
与过去由连接渗透率提升或成本下降所驱动的阶段性的增长不同，物联网行业正在进入以设备功能能力提升为核心驱动力的新一轮长期技术升级周期。这一变化标志着行业增长逻辑正由“连接驱动”逐步向“功能驱动”演进，产业发展模式发生结构性转变。2025 年，在多维算力与应用场景布局方面，公司围绕不同性能等级、架构路线与功耗区间，构建了梯度清晰、层次完整的产品矩阵。

- 在高性价比与主流连接场景，公司布局 C 系列产品，如 ESP32-C3 与 ESP32-C6，采用 RISC-V 架构，在优化成本结构的同时提升能效与协议整合

能力；

- 低功耗物联网标准领域，公司推出支持 IEEE 802.15.4 的 H 系列，完善 Thread、Zigbee、Matter 生态布局。
- 在高性能与多媒体处理方向，公司推出 ESP32-S3 等 S 系列产品，强化向量指令与 AI 加速能力，满足语音识别、图像处理及边缘智能等对算力要求更高的应用需求；
- 公司还拓展了面向高带宽、多外设接口与复杂系统应用的 P 系列产品，例如 ESP32-P4，在更高主频、更丰富外设与图形处理能力方面实现突破，支持更复杂的人机交互与边缘计算场景。

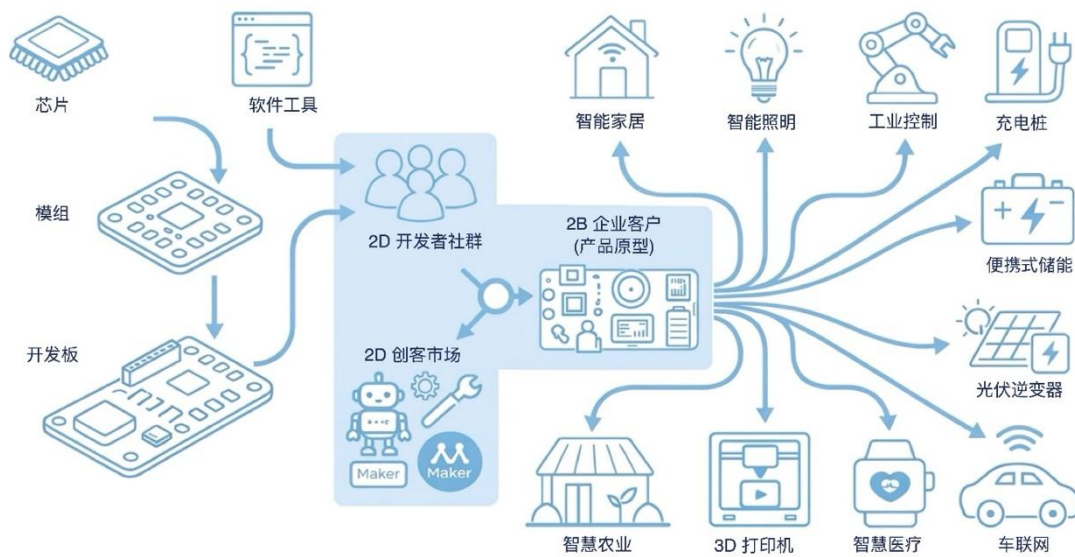
通过 S、C、H、P 等多系列协同布局，公司形成覆盖入门级控制、主流智能终端到高性能边缘计算应用的多维算力版图，强化了产品平台的延展性与长期竞争优势。



乐鑫产品矩阵

乐鑫科技采用 Business-to-Developer-to-Business (B2D2B) 商业模式。公司通过开放的平台、完善的软件工具以及全球开发者社区，与开发者建立紧密联系，在产品的设计阶段即影响技术选型，并最终将开发者的采用转化为长期的企业客户关系。由于产品和技术的通用性，乐鑫的解决方案可以灵活地应用于众多不同的下游行业和业务场景中。

B2D2B 商业模式



乐鑫 B2D2B 商业模式

一个繁荣且活跃的社区会持续吸引更多开发者加入平台。随着开源项目、技术文档和社区支持等生态资源不断丰富，开发门槛逐步降低，形成正向循环——社区越壮大，平台吸引力越强。

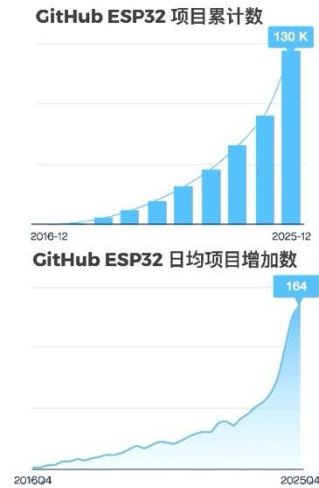
随着开发者数量增加，他们在设计阶段选择公司平台，并基于平台构建商业原型和演示产品。在这一阶段，技术熟悉度、工具链成熟度以及生态支持能力成为关键决策因素，使平台嵌入产品早期架构设计之中。

当客户产品从原型阶段进入正式产品定义和量产规划阶段后，平台选择通常随之锁定。在物联网行业，若更换核心连接与处理架构，往往涉及大量验证、固件迁移和认证工作，转换成本高、周期长。

客户产品进入量产后，通常在市场上持续销售 5 至 10 年。在此期间，客户每年持续采购，并在同一平台架构上进行型号升级与功能增强。随着功能不断扩展、生命周期持续延长，单个项目的累计价值不断提升，从而支持公司长期且具有持续性的收入增长。

开发者社群关键数据 @20251231

 <p>全球最大的代码托管平台</p>	 <p>海外社交站点，类似贴吧</p>	 <p>开发者编写的教学书籍</p>
<p>183,300</p> <p>ESP32、ESP8266 项目数量总计</p>	<p>159,689</p> <p>ESP32 小组会员数量</p>	<p>> 300</p> <p>涵盖中、英、德、法、日等 10 余种语言</p>
 <p>中国视频分享平台</p>	 <p>海外视频分享平台</p>	
<p>135 万</p> <p>2025 年最热 ESP32 视频播放量</p>	<p>2,000 万</p> <p>2025 年最热 ESP32 短视频播放量</p>	<p>100 万</p> <p>2025 年最热 ESP32 长视频播放量</p>



每时每刻都有新讨论

发布于 2026 年 1 月 24 日

发布于 2026 年 2 月 2 日

发布于 2026 年 1 月 23 日

发布于 2026 年 1 月 24 日

发布于 2026 年 1 月 21 日

发布于 2025 年 12 月 6 日

发布于 2026 年 2 月 6 日

搜索于 2026 年 3 月 6 日

乐鑫活跃的开发社群

公司致力于向客户提供软硬件一体化的平台型解决方案。在硬件层，我们提供性能卓越、高度集成的芯片、模组及各类开发板，作为物联网终端的坚实物理基础。在方案与服务层，我们通过持续投入，构建了覆盖 HMI 智能屏、智能语音、人脸识别及低功耗应用等多元化场景的成熟方案，并提供云服务与 Matter 一站式解决方案等增值服务。全栈式的支持大幅降低客户产品开发难度，缩短研

发周期，实现产品的快速量产与迭代。



乐鑫硬件一体化平台

乐鑫的核心竞争力由以下几个方面构成：品牌力量、优秀的芯片设计能力、全栈工程能力、优越的性价比和稳定支持、广泛的社群支持。

乐鑫独立设计开发了自己的芯片产品，核心 IP 皆为自研。乐鑫拥有从 IP 开发到完整的芯片设计、操作系统、固件、软件框架、应用方案、硬件设计、边缘 AI、云和 APP 的全栈工程开发能力。由于长期坚持核心技术自主研发，乐鑫能够持续优化产品架构与系统设计，实现性能与成本的同步优化，使产品以优越的性价比著称，在市场上具有突出的竞争力。同时，公司产品具备长期可用性，并提供稳定和可靠的软硬件技术支持。乐鑫获得了广泛的专业工程师社群支持，这些工程师熟悉乐鑫产品的开发平台并推广乐鑫的价值主张。这个庞大且积极参与的社群不仅帮助乐鑫的产品迅速被采纳和传播，还通过反馈和知识共享促进了持续改进。强大的社群支持提升了公司的市场影响力，增强了我们作为行业信赖和创新领导者的声誉。

优秀的半导体设计能力、全栈工程能力、优越的性价比和稳定支持及广泛的社群支持共同铸就了乐鑫的品牌力量，在开发者和下游客户群体中建立了良好的口碑。



报告期内，乐鑫科技宣布与 Bosch Sensortec（博世传感器）达成合作，共同推出基于动作感知与大模型能力的人机交互创新方案。该方案将模态感知与智能交互技术的深度融合，覆盖 AI 玩具、智能家居、运动健康、智慧办公等典型应用场景，实现从环境感知、行为理解到智能反馈的完整链路升级，为新一代智能终端提供更自然、更实时的交互体验。乐鑫以双频 Wi-Fi 6 物联网芯片 ESP32-C5 作为核心主控，通过稳定的无线连接、实时的数据处理能力以及对 MCP 协议的原生支持，实现感知数据的本地解析与大模型联动，使系统在端侧具备即时理解与响应能力。

ESP-SensairShuttle

ESP32-C5



乐鑫携手博世传感器推出 AI 智能交互方案

展望 2026 年，我们将巩固乐鑫已经积累的护城河优势，专注主营业务，丰富产品矩阵，持续拓展公司生态影响力范围的边界，不断强化品牌形象。

二、深化自研技术，推动长期技术积累

1、保证研发投入，持续自主创新

公司处于资金密集、技术密集和人才密集的行业环境中，面对日益复杂的工艺演进和市场竞争，持续投入研发至关重要。只有通过长期的技术积累，企业才能不断优化芯片架构、提升性能和能效比，在关键领域保持竞争力。

2025 年度，公司研发费用投入 60,342.72 万元，较上年同期增加 11,312.95 万元，同比增长 23.07%。公司的研发策略是保持核心技术自研，大量投入底层技术研发。本期末研发人员数量 629 人，较上年同期增长 13.74%。

公司核心技术来源均为自主研发。截止 2025 年 12 月底，公司累计获得授权专利及软件著作权 227 项。其中发明专利 110 项，实用新型专利 38 项，外观设计专利项 11 项，美国专利 41 项；公司已登记软件著作权 27 项。报告期内，公司新申请境内发明专利 30 项，获得境内发明专利批准 12 项；新提交境外专利申请共 8 项，获得境外专利 6 项。

乐鑫在技术创新领域把握时代机遇，紧密贴合所处行业的发展趋势，在物联网技术研发的多个层面推进低功耗优化，围绕芯片架构优化、算法改进、软硬件协同设计等方面，构建了多层次的低功耗技术体系，并在报告期内取得了多项相关专利，取得了技术突破。其中，无线通信方法及设备提出了一种用于无线设备的通信优化方法减少了主设备射频模块不必要的活跃接收时间，并降低了因握手失败导致的数据包重传概率，从而在协议层实现了系统功耗的显著降低；一种译码器输入 LLR 的量化方法和设备通过理论优化替代了传统的经验性参数调优，直接减少了译码器输入数据的比特宽度，从而显著降低了译码器进行存储、缓存和计算的硬件资源开销与动态功耗，实现了在算法层面对系统能效的根本性优化；蓝牙扫描请求自适应退避方法、装置、设备、介质及产品显著提升了连接成功率与速度，更通过避免无谓的长时间等待和减少重复扫描，有效降低了设备的无线模块功耗。

2026 年，公司将在多年深厚的底层技术积累和持续创新的基础上，进一步

拓展技术边界，稳步推进 Wi-Fi 7 路由器芯片研发及产业化项目、Wi-Fi 7 智能终端芯片研发及产业化项目、基于 RISC-V 自研 IP 的 AI 端侧芯片研发及产业化等研发项目。公司将以现有研发基础为平台，根据市场需求，研究尚未涉足的无线通信连接技术领域，进行衍生拓展。持续投入 AI 领域的探索型研发，推动 AI 技术应用于物联网领域。

2、募投项目持续推进，契合长期发展战略

2025 年 10 月 1 日，公司在上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 发布《乐鑫信息科技（上海）股份有限公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票发行情况报告书》。本次募投项目包括 Wi-Fi 7 路由器芯片研发及产业化项目、Wi-Fi 7 智能终端芯片研发及产业化项目、基于 RISC-V 自研 IP 的 AI 端侧芯片研发及产业化项目、上海研发中心建设项目及补充流动资金。上述募投项目紧密围绕公司主营业务展开，是公司现有业务的延伸和补充，顺应行业市场发展方向，符合公司业务布局及未来发展战略。

本次融资所得资金投入技术升级和研发，将有效提高研发实力和研发效率，有助于公司根据下游客户需求和行业技术趋势持续开展新产品研发和现有产品升级迭代，加快新技术成果转化和产品研发产业化，进一步提升公司技术先进性，提升公司市场地位和综合竞争力。

3、常态化股权激励，持续引进并培养人才

自公司上市以来，公司施行年度常态化股权激励项目，已推行 10 期股权激励计划，与日常薪酬福利共同构成薪酬激励体系，目的是最大限度调动员工积极性，设置合理的激励目标，提高公司的研发产出效率。公司 2026 年股权激励计划已经公告披露，人才激励机制不断优化完善，科研团队保持稳定。

2026 年，公司将继续实施常态化股权激励项目，并对股份支付及现金薪酬对公司成本的总体影响进行控制，不断优化人才激励机制，保持科研团队稳定。人才是公司发展的核心资源，为了实现公司总体战略目标，公司将不断根据发展阶段进行组织结构调整，制定一系列科学的人力资源开发计划，进一步建立完善的培训、薪酬、绩效和激励机制，形成持续的股权激励计划，最大限度的发挥人力资源的潜力，为公司的可持续发展提供人才保障。

乐鑫建立了完善的培训制度，设计丰富的培训课程帮助员工学习和提升。培

训类别涵盖新员工入职培训、应届生培训、专业培训、管理层培训、语言培训和其他培训，同时鼓励部门进行形式多样的知识和经验分享。培训内容基于培训对象进行了深度定制，为员工在工作中提供切实的帮助。公司还为员工提供在线学习频道，课程由国内外知名高校及公司开发，涵盖语言学习、软技能、技术研发、安全管理等方面。

4、深化校企科研合作，提升公司品牌形象

产学研方面，乐鑫致力于为芯片行业人才培养贡献力量。我们与许多高校联合开发了丰富的长期校企合作项目，包括教学课程合作、实验课程合作、实习基地、大学生竞赛、奖学金等。乐鑫与高校就 IoT 嵌入式课程展开广泛合作，不仅提供大量的 ESP32 系列开发板作为课程的硬件条件，还将乐鑫物联网操作系统 ESP-IDF、丰富的软件 SDK、ESP RainMaker 云平台带入课堂。

2025 年度，乐鑫科技在教育领域加大支持和投入力度，通过为国内外大学生物联网竞赛、创客沙龙、方案研讨日、技术体验日等活动提供技术和芯片模组硬件资源支持等方式，助力嵌入式开发的教学和科研事业，让更多的在校师生接触到乐鑫产品，提升其专业能力。其中，开发板支持折合人民币超过 42 万元。

此外，公司在 2025 年参加了消费电子展 (CES)、纽伦堡嵌入式展 (Embedded World)、中国工博会 (CIIF) 等各类国内外展会，与客户保持紧密联系，并在活动中展示了丰富的产品线，宣传介绍乐鑫最新的产品及技术优势，加强行业技术和经验交流合作，扩大了乐鑫在行业内的影响力。

目前，公司支持 2026 年全国大学生物联网竞赛的工作已经开启，这是乐鑫连续第四年赞助全国大学生物联网设计竞赛。2025 年，乐鑫赛道共吸引全国 268 所高校、独立学院、高职院校的 664 支参赛队伍，覆盖人数超 2,200 人，较去年实现翻倍增长（此处未含其他赛道中使用乐鑫芯片的队伍）。其中，106 支优秀队伍晋级区赛，49 支队伍挺进全国总决赛，33 支队伍荣获全国一等奖，领跑企业赛道。在全国 6 强中，有 3 组竞赛作品使用乐鑫芯片作为主控，可见乐鑫产品在校园中的影响力逐渐扩大，这对于我们培养“未来工程师”具有重要意义。2026 年，乐鑫科技将首次加入第九届全国大学生嵌入式芯片与系统设计竞赛·芯片应用赛道（嵌赛），与全国高校师生再度并肩，探索嵌入式系统的更多可能。以竞赛进校为契机，我们可以与高校教师团队进行双向的交流与合作，这有助于

从教育源头开始培养更多优秀的物联网人才，为推动行业发展贡献力量。



乐鑫 2025 年全国大学生物联网设计竞赛

5、核心平台双向赋能，多方合力共拓疆界

乐鑫科技于 2024 年第二季度收购了明栈 (M5Stack) 的多数股权。M5Stack 以其创新的硬件开发套件闻名，并为用户提供了一个模块化、开源的平台，简化了物联网和嵌入式系统解决方案的创建过程，显著提升了部署效率。M5Stack 的生态系统围绕其旗舰主控模块构建，主控模块主要采用乐鑫科技的 ESP32 系列芯片，两家公司之间有深厚的技术协同效应。

除了硬件之外，与乐鑫科技相似，M5Stack 也培育有一个极其活跃的全球开发者社区，在生态系统内拥有极高的品牌影响力。其“插件化（即插即用）”的设计降低了嵌入式系统和物联网开发的门槛，助力了课堂教学、STEM 项目以及动手实践。开发者在教育或原型开发阶段积累了基于乐鑫平台的经验后，在未来的职业或商业项目中更有可能继续沿用这一生态系统。



M5Stack 产品示例

三、优化财务管理，开源节流提效

1、独特商业模式和市场拓展计划

乐鑫科技采用 Business-to-Developer-to-Business (B2D2B) 商业模式。公司通过开放的平台、完善的软件工具以及全球开发者社区，与开发者建立紧密联系，在产品阶段即影响技术选型，并最终将开发者的采用转化为长期的企业客户关系。由于产品和技术的通用性，乐鑫的解决方案可以灵活地应用于众多不同的下游行业和业务场景中。

2025 年，公司继续积极拓展新客户业务，分散客户集中度，避免由于过于依赖单一大客户而带来的经营风险，前五大客户销售金额占比已进一步下降至 22.3%。体现出开发者生态驱动下需求来源广泛、客户结构稳健的特点。

前五大客户集中度



乐鑫前五大客户集中度

2、完善内控制度，提高运营效率

公司建立了良好的内部控制环境，堵塞漏洞、消除隐患，防止并及时发现、纠正错误及舞弊行为，保护公司资产的安全、完整。截止报告期末，公司制定内部控制制度总计 128 项，报告期内新增/修订 10 项内控制度。公司已经建立了良好的内部控制环境，可以做到堵塞漏洞、消除隐患，防止并及时发现、纠正错误及舞弊行为，保护公司资产的安全、完整。

根据公司的业务特征，乐鑫建立了一整套业务连续性计划 (BCP)，通过业务影响分析、灾备方案、建立业务连续性规划、连续性体系的长期管理维护，实现了在灾难发生致使组织关键业务或服务中断时，团队有能力迅速恢复关键业务的正常与持续运作。2026 年，我们将继续精细化此项管理制度，确保每个职能部门都有识别和处理潜在风险的计划和能力，确保在突发事件（如网络攻击、业务中断或自然灾害等意外）发生时，我们能以最快的速度响应，将损失降到最低。

3、供应链稳定安全，为公司可持续发展保驾护航

公司设计了一整套供应链可持续发展管理体系，对供应商的开发、选择、评价、考评、质量与变更控制等方面进行规范管理，确保供应商提供产品的质量以及交付、服务符合要求，与供应商形成互动双赢的稳定关系。报告期内，乐鑫更新了供应商商业行为准则和管理制度、开展了供应商培训、采购团队内部培训、模组厂 100%实施全检机制（通过产品出货全检来确保供应商供货质量）、开展了供应商现场审核、与供应商持续建立完善信息共享机制（如量产协同平台）、定

期召开供应商运营会议，就市场需求、项目合作、产能保障等问题进行沟通，均取得预期效果。

2026年，我们将继续维持供应商准入评估的高标准，落实定期考核评价及帮助供应商持续提升的制度。对于新导入的供应商，公司将要求其签署《乐鑫商业行为准则》《供应商环保承诺书》《供应商企业社会责任及保护环境协议》及相关符合性声明书，内容覆盖产品质量管理、商业道德管理、劳工人权管理、安全/绿色生产等方面。其中，核心制造类供应商签署率需达到100%；生产型企业需通过ISO 9001, ISO 14001认证。公司还将审查所有核心供应商的安全管理（生产安全和信息安全）以及知识产权管理，以确保符合乐鑫的供应链管理标准。

四、遵守法规政策，完善公司治理

2025年，公司持续完善治理建设，不断修订完善公司章程、董事会及各委员会议事规则等相关内部制度，并大力推进落实，提高规范运作水平，积极贯彻独立董事制度改革精神。

借助证监会、上交所及浦江大讲堂、中上协及资本市场学院等监管平台资源，公司董事和高级管理人员积极参加培训，学习履职课程、政策要点和制度新规。

报告期内，我们密切关注政策动态并积极研究监管新规。根据《公司法》及《上市公司章程指引》等有关法律法规的规定，结合公司实际情况与治理需求，公司对治理架构进行了深度优化，不再设置监事会及监事，原监事会的职权由董事会审计委员会行使。基于此项变革，公司相应修订了《公司章程》及其附件、公司治理制度中的相关条款，确保治理结构的高效、规范与合法合规。

2026年，公司将持续完善内部控制和治理建设，密切关注政策动态，积极学习研究新规，结合公司实际情况和发展需求，不断修订完善相关内部制度，并大力推进落实。我们会继续加强董监高的培训工作，确保管理层能够学习掌握最新的法律法规知识、理解监管动态、不断强化合规意识，以推动公司管理层树立合规意识、尽职履责，赋能“关键少数”角色引领企业持续、稳定发展。

五、重视信息披露质量，加强与投资者的沟通

公司致力于保证信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，自开展信息

披露评价工作以来，连续三年评级为 A。

2025 年度，公司举办了 8 场投资者交流会（含 6 次微信视频号直播）、6 场股东会、56 场投资者调研（1,009 家投资机构，包含在线会议，不包含直播参与机构数量），通过视频与文字直播、图文演示、中英文版定期报告、企业环境、社会和公司治理 (ESG) 报告等形式，将复杂的财务数据与运营状况具象化、通俗化，为海内外投资者构建了更为丰富与直观的认知框架，增强定期报告的易读性与应用价值。

2024 年年初，为进一步加强和广大投资者之间的沟通，方便中小投资者与公司建立联系，证券事务部新设微信公众号“乐鑫董办”。截止本报告发布日，该公众号平台已累计发布 200 余篇推文，关注者总数超过 8,000 人。该公众号从多角度向投资者展示公司的文化、产品、技术和社会责任等方面的相关信息，进一步提高了公司信息的透明度，尤其保障了中小股东的权益。

乐鑫已经连续 5 年（含 2025 年 ESG 报告）主动披露社会责任/ESG 报告。报告参考国内外多个权威标准和指南进行撰写，获得中证 ESG AA 评级、易董 ESG AA 评级及商道融绿 A-评级。

2026 年，我们将保持高质量的信息披露，保留并深化投资者沟通工作中行之有效的实践，并不断探索新的投资者沟通方式，进一步提升投资者对公司的认知与信任。

六、积极实施股份回购，重视投资者回报

自 2022 年 6 月起，公司已实施完成 4 期股份回购计划，第五期股份回购计划尚未结束。截至报告期末，累计回购股份 252.84 万股，占发布回购结果公告时总股本的比例为 3.13%，用于支付资金的总额已超人民币 2.35 亿元。

公司始终致力于为股东提供长期的投资回报，2025 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户中股份 1,135,779 股（截止本议案提交日）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.00 元（含税），同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股，预计派发现金红利共计人民币 83,003,615.50 元（含税），本次现金分红金额占 2025 年合并报表归属于上市公司股东的净利润的 16.67%。

2026年，我们将密切关注资本市场动向，结合业务现状、未来发展规划及行业发展趋势，继续为投资者提供连续、稳定的现金分红，给投资者带来长期的投资回报，增强投资者价值获得感。

通过制定并实施2025年度“提质增效重回报”专项行动方案，公司保持了高质量的发展。乐鑫专注主营业务，持续优化管理和公司治理，不断优化投资者关系管理，切实保障了投资者的合法权益。我们依据去年行动方案的实施情况，制定了此2026年度的行动方案。未来，乐鑫将通过良好的经营管理、完善的公司治理积极回馈广大投资者，尽上市公司的责任与义务，促资本市场的健康发展。

本方案所涉及的公司规划、发展战略等属于非既成事实的前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意相关风险。



扫码关注微信公众号“乐鑫董办”。我们将从投资人角度，带您了解乐鑫科技的文化、产品、技术、生态等多维度信息。

乐鑫信息科技（上海）股份有限公司

2026年3月20日