

证券代码：301536

证券简称：星辰科技

星辰科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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
参与单位名称及人员姓名	天风证券、东北证券、华创证券、平安证券、华泰证券、国海证券、中信证券、中邮证券、国盛证券、国泰海通、开源证券、西部证券、申万宏源、财通证券、广发证券、光大证券、西南证券、东吴证券、国投证券、国金证券、长城证券、中信建投、 中金公司、浦银安盛、长城基金、长盛基金、长城基金、平安基金、创金合信基金、华安基金、申万菱信基金、汇添富基金、银河基金、兴业基金、建信养老金、摩根基金、兴银理财、农银汇理基金、新华基金、东亚前海投资、阳光资产管理、天津远策投资管理、青骊投资管理、青岛逻辑基金、循远资产管理、观富（北京）资产管理、浙江益恒投资管理、上海烜鼎私募基金、上海笃诚私募基金、湖南长心私募基金、英大保险资产管理、深圳熙山资本管理、中邮人寿保险、上海名禹资产管理、华安财保资产管理、上海季胜投资管理、玄卜投资（上海）、杭州拾年投资管理、深圳宏鼎财富管理、上海煜德投资管理、杭州乐趣投资管理、蓝海启程（北京）投资管理、keystone、Willing Capital Management Limited 等 75 家机构与个人
时间	2026 年 4 月 23 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务负责人 萧培君 市场营销负责人 贺晓明 投资者关系 何也
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2026 年 4 月 23 日晚间披露了《2026 年第一季度报告》，为便于投资者进一步了解公司 2026 年第一季度业绩概况、业务亮点、未来展望等，公司于定期报告披露后，会

同券商分析师组织举行了特定对象调研，相关记录如下：

一、董秘介绍公司 2026 年第一季度业绩情况

本季度，公司在端边侧 AI 产业爆发的历史性机遇下，凭借深厚的技术积累、稳固的供应链优势与持续优化的产品结构，实现了营收、利润、毛利率三大核心指标的全面大幅增长，多项数据均创下公司历史新高，高质量发展态势强劲。

（一）营业收入：单季度营收再创新高

营收规模再创新高，一季度公司实现营业收入约 9.94 亿元，同比增长 49.35%，环比增长 23.32%，连续刷新单季度营收历史纪录，展现出强劲的增长动能。

（二）净利润：盈利能力质效双升

归母净利润约 2.2 亿元，同比暴增 330.29%，环比增长 107.39%，创下单季度净利润历史新高。

扣非净利润约 2.1 亿元，同比激增 426.7%，环比增长 143.64%。扣非净利润增幅远超净利润，表明增长源于主营业务，核心盈利能力爆发式增强。

（三）毛利率：创四年新高

一季度整体毛利率达 46.05%，同比大幅提升 12.77 个百分点，环比提升 9.9 个百分点，达到 2022 年以来最高水平。在原材料涨价背景下，毛利率逆势大幅攀升，充分印证公司产品结构升级、成本传导顺畅、规模效应凸显的核心竞争力。

（四）研发投入：高位稳固，创新致远

公司始终将技术创新作为发展根基。一季度研发投入约 2 亿元，同比增长 18.6%，研发投入率稳定在 20.04% 的行业高位。持续高强度的研发投入，保障了公司在端边侧 AI、机器人、车载等前沿领域的技术领先性与产品迭代速度，为长期增长筑牢护城河。后续研发投入力度将稳定维持在行业高位水平，技术创新与产品迭代升级持续有序开展。

（五）增长逻辑：厚积薄发，前景广阔

本季度的优异成绩，是公司战略前瞻、长期布局的集中兑现，主要得益于三大核心驱动：

1、行业风口加持：端边侧 AI 应用场景进入井喷式爆发初期，公司作为该领域的核心芯片供应商，直接受益于行业红利。

2、核心产品线爆发：机器人、车载两大高成长产品线出货量快速增长，新产品与升级产品实现价量齐扬，成为业绩增长的核心引擎。

3、经营管理卓越：面对上游原材料及关键零部件供应紧张、价格上行的外部压力，公司充分发挥规模效应与稳固供应链优势，在保障客户交付的前提下，有效传导成本、持续优化产品与客户结构，实现了新旧产品营收与利润的同步高增。

公司一直以来秉持战略洞察协同及长期布局，今年在核心客户、高端产品、稳定供应、前沿技术已做好准备开始厚积薄发，整体业绩有望呈现逐季向好的态势，实现持续高质量快速发展，努力回报投资者的支持。

二、投资者问答环节

Q：应对端边侧 AI 应用场景爆发，请问公司端边侧 AI 当前落地进展如何？中长期有哪些战略规划做到端边侧 AI SoC 全球领先地位？

A：伴随端边侧 AI 应用场景全面爆发，公司立足自身芯片研发与场景落地优势，已全面完成技术、产品、产能、生态的前置布局，在端边侧赛道落地成果丰硕，同时围绕全球领先的端边侧 AI SoC 发展目标，制定清晰的中长期战略规划，具体如下：

1、端边侧 AI 深耕落地，构筑全栈核心能力

公司目前已在中高阶智能安防、舱内感知、L0-L2 级智

能驾驶、智能机器人等优质细分赛道实现规模化端边侧 AI 感知及执行应用市场落地及领先的市场份额。依托深厚的市场洞察与芯片研发积淀，结合先进制造工艺，公司已构建完善的端边侧 AI 配套体系，锚定物理（具身智能）AI 发展浪潮，全力冲刺物理（具身智能）AI 算力系统芯片龙头地位。产品可实现感知识别、运动控制（小脑）、决策（大脑）一体化融合，全面覆盖小脑执行、大脑决策双重功能，算力区间横跨 0.1T 至 1000T 以上全梯度层级，充分匹配不同场景差异化算力需求。

商业模式同步迭代升级，打破传统单一芯片销售模式，向 SoC 主控芯片+大算力芯片+大容量存储+硬件板卡+定制化系统软件的算力板卡一体化整体解决方案转型，完整搭建端边侧软硬件全栈自研与交付能力。

2、聚焦核心赛道，落地多场景一体化方案

围绕端边侧 AI 产业化需求，公司一体化解决方案重点深耕五大高潜力核心边缘场景，实现精准布局：

智能安防场景——落地 AI NVR、XVR 智能影像算力方案，升级安防智能化分析与边缘处理能力；

智能车载场景——打造全品类 AI BOX 产品，全面覆盖智能驾驶、车载座舱、车载影音交互多元需求；

智能家居场景——研发 AI NAS、Homebase 家庭智能中枢，构建全屋智能边缘算力底座；

具身智能赛道——搭建机器人边缘大小脑一体化算力平台，赋能服务机器人、工业机器人智能化升级；

企业级算力场景——布局轻量化边缘算力中心，满足企业本地化数据处理、边缘计算业务需求。

3、深化产业协同，完善上下游战略布局

公司将持续采用“核心技术自研+产业链外部合作+模型生态协同”的多元发展路径，完善产业布局，强化核心壁垒。

在高阶大算力领域布局，自主主导芯片整体架构设计，通过战略投资元川微达成深度技术协同，依托双方算力级联技术，实现全梯度算力灵活拓展与弹性延伸。伴随公司算力板卡一体化业务转型与产品算力升级，针对先进制程、高端封装、大容量存储的配套需求持续扩容。公司通过外延式战略投资，向上游芯片制造、先进封装、存储供应链以及大算力芯片、具身智能大脑、模型算法等前沿技术领域延伸。关键环节延伸布局，保障核心元器件稳定供给，持续推进上游产业链自主可控，筑牢业务长期稳定运营根基。

4、中长期战略规划，冲刺全球端边侧 AI SoC 领先地位

长远维度，公司将持续落地芯片+算力平台+产业生态一体化发展战略，全面打通算力调度、高速互联、底层软件、应用全链路闭环，形成上下游、软硬件深度协同的产业闭环，全面支撑端边侧战略升级落地，助力公司最终实现端边侧 AI SoC 领域全球领先的中长期战略目标。

Q：公司存货自去年三季度以来连续两个季度上行，今年一季度经营活动现金流出也大幅增加，是否为主动备货行为？目前公司整体库存水位处于何种水平？

A：一季度公司经营活动现金流呈现净流出，核心系下游市场需求持续旺盛，叠加行业内主要原材料及关键零部件供应紧缺，公司为锁定上游稳定货源、保障后续订单顺利交付，主动加大采购投入、开展前瞻性战略备货所致，属于公司应对行业周期波动、保障经营连续性的主动布局。

报告期内，公司存货规模由 9.3 亿元增长至 12.2 亿元，这一变化充分体现了公司强大的长期保供能力，以及境内外稳固的供应链合作关系。随着下游需求快速提升，充足的存货储备能够为公司持续、安全、可靠地支撑订单交付提供保障，助力公司更好地协助客户拓展市场，进一步维护公司品

牌声誉；其中，存储类物资占比保持稳定、略有提升，与公司备货策略及业务发展需求高度匹配。

当前公司库存水位随营收规模快速增长同步合理提升，整体处于与业务发展适配的健康区间。公司具备敏锐的行业市场研判能力，持续发挥规模效应与核心供应链资源优势，整体原材料保供能力显著优于同业平均水平，能够灵活应对行业供应链变化，为公司持续高质量发展筑牢供应根基。

Q：公司一季度营收、利润实现高速增长，请问当前下游实际需求景气度如何？本期业绩增长是否由客户提前备货驱动？是否会对后续季度的需求造成影响？

A：一季度公司业绩实现高速增长，量价齐扬，主要受益于端边侧 AI 应用场景井喷式爆发，需求大幅提升，公司依托视觉+AI 的核心竞争力，加上强大供应能力的支撑，在端边侧 AI 应用热门场景包含机器人、车载、工业等领域份额持续快速提升，在机器人赛道保持领先地位，产品结构在新品升级的带动之下，单价及毛利情况也获得提升。

同时，公司各条核心产品线出货量同比也均实现不同幅度增长。公司客户以国内外头部品牌大客户为主，整体抗风险能力较强；公司持续将资源向中高端智能安防、智能机器人、智能工业等高景气度的刚需赛道倾斜，下游端边侧产业趋势明确、刚性需求充足，整体需求总量具备持续性保障。

针对上游存储紧缺行情，维持合理健康的供应节奏，同时下半年公司多款 12nm 新产品也将逐步放量贡献业绩增量，新旧动能相辅相成，整体业绩有望呈现逐季向好的态势，实现持续高质量快速发展。

Q：请问公司激光雷达、舱内外视觉感知、智能驾驶等车载业务项目最新进展如何？

	<p>A: 车载业务各项项目均稳步落地、进展顺利：公司车载主激光雷达芯片 SS901，已成功在国内一线自主品牌车企的主力车型实现量产上车；舱内外视觉感知如车载 DVR、DMS、OMS 等产品，持续与国内外知名 Tier1 及整车厂开展项目落地合作；在高阶辅助驾驶领域，公司已与国内头部智驾系统方案商达成合作；预计全年车载前装业务能延续快速增长的态势。</p> <p>公司多款车载前装核心产品也将亮相 4 月 24 日至 4 月 27 日北京国际车展，欢迎各位投资者持续关注。</p> <p>Q: 公司机器人芯片一季度出货表现如何？机器人芯片毛利率是否已修复至公司平均水平？</p> <p>A: 机器人芯片一季度出货量保持百万量级规模。去年公司作为行业新进入者，采取较为积极的定价策略抢占市场份额；本期随着上游成本逐步传导落地，叠加公司中高端机器人场景升级优化产品结构，机器人业务毛利率已修复至公司整体平均毛利率水平，后续 12nm 小脑级别产品推出后，市场份额将进一步优化提升。</p>
风险提示	以上涉及行业预测、公司发展战略规划等相关内容，不视为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。
是否涉及应当披露的重大信息	否
附件清单	无
日期	2026 年 4 月 23 日