

证券代码：600246

证券简称：万通发展

公告编号：2026-037

北京万通新发展集团股份有限公司
关于 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会
召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

北京万通新发展集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 6 月 30 日（星期二）15:00-16:30 通过价值在线平台（www.ir-online.cn），以网络文字互动方式召开了 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会。现将本次业绩说明会有关事项公告如下：

一、本次说明会召开情况

公司已于 2026 年 6 月 23 日在《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《关于召开 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会的公告》（公告编号：2026-031）。2026 年 6 月 30 日，公司董事、首席执行官（总裁）钱劲舟先生，执行副总裁兼董事会秘书吴狄杰先生，首席财务官（财务总监）杜轶名女士，独立董事黄晓京先生以及北京数渡信息科技有限公司总经理张立新先生出席本次说明会，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题给予了回复。

二、本次说明会投资者提出的主要问题及公司的回复情况

公司在本次业绩说明会上就投资者普遍关注的问题给予了回复，主要问题及回复情况整理如下：

1、北京数渡总经理，您好：请问数渡研发技术人员团队是否稳定，近半年技术人员规模变化如何，未来还会继续扩大招聘力度吗？

回复：尊敬的投资者，您好。公司已搭建覆盖全流程的专业化人才队伍，人才结构稳定、分工合理，同时建立完善的人才引进与培养机制，未来可以根据业务发展需要，持续吸纳高端技术人才，形成可持续的创新能力，核心团队稳定且

行业经验丰富，为公司技术研发、产品迭代与经营发展提供强有力的人才保障。感谢您的关注。

2、北京数渡总经理，您好：请问您、董事长和众多接受了股权激励的核心管理和技术人员，当前是否依然有信心达到并超过 2026 年股权激励业绩目标？

回复：尊敬的投资者，您好。数渡科技的各项经营工作在正常开展中，关于未来股权激励业绩完成情况请参考后续相关公告。感谢您的关注。

3、您好，请问数渡科技今年在出货上的是以 104 通道为主还是 144 通道为主？目前的客户导入情况如何？PCIe 6.0 及更高版本的芯片研发进度如何？

回复：尊敬的投资者，您好。数渡科技 104 通道 PCIe 5.0 高速交换芯片已顺利开始量产，产品各项性能指标达到商用标准；144 通道 PCIe 5.0 交换芯片已投片，该款芯片预计将在 2026 年内实现市场化销售；面向 PCIe 6.0、CXL 等新一代高速互连协议的相关芯片产品均已进入在研阶段。感谢您的关注。

4、目前贵公司经营的整体架构和投资方向？

回复：尊敬的投资者，您好。公司在既定的转型战略指导下，通过控股收购数渡科技，正式切入以 PCIe 5.0/6.0 switch 芯片为代表的先进数字芯片行业，深度参与国内 AI 算力产业链的产业机遇。同时，公司持续对传统房地产业务进行收缩，为战略转型提供持续且充裕的现金流支撑。感谢您的关注。

5、数渡 PCIe 5.0 芯片 2025Q4 实现小批量量产，PCIe 6.0 仍处于研发未投片阶段。请介绍当前 PCIe 5.0 芯片下游服务器、算力客户导入进度、单颗芯片销售价格与盈利空间；PCIe 6.0 投片、量产、规模化销售预期时间节点，研发资金还需持续投入多少？

回复：尊敬的投资者，您好。数渡科技 104 通道 PCIe 5.0 高速交换芯片已顺利开始量产，产品各项性能指标达到商用标准；144 通道 PCIe 5.0 交换芯片已投片，该款芯片预计将在 2026 年内实现市场化销售；面向 PCIe 6.0、CXL 等新一代高速互连协议的相关芯片产品均已进入在研阶段，如果在 2027 年 12 月 31 日前 PCIe 6.0 交换芯片达到产品标准和完成量产版本的首次生产，则方能达成相关业绩承诺和股权激励对应条件。目前上市公司资产负债率较低，经营活动现金流量稳定充沛，能够满足公司及数渡科技日常经营所需。感谢您的关注。

6、截至 2025 年 12 月 31 日，公司向数渡科技提供借款共计 1.288 亿元。数渡科技仍处于投入阶段，需要持续高研发投入。请问公司对数渡科技的后续资金

安排，以及是否会通过增资、引入战略投资者等方式缓解资金压力。多谢！

回复：尊敬的投资者，您好。目前公司资产负债率较低，经营活动现金流量稳定充沛，能够满足公司及数渡科技日常经营所需。公司管理团队一方面将持续稳步推进传统房地产业务的战略性调整，通过系统收缩业务规模，加快存量项目去化与资金回笼，另一方面会积极研究市场上的金融工具的适用，多措并举为通信与数字科技战略转型提供充裕的现金流支撑，保障公司经营活动的稳健性与可持续发展。感谢您的关注。

7、公告显示，公司目前 PCIe 6.0 芯片仍处于在研阶段，尚未投片，而 144 通道的 5.0 芯片预计年内实现市场化销售。请问，144 通道芯片目前的客户验证进展和订单情况如何？它的定价策略和毛利率，与已量产的 104 通道芯片相比，有哪些变化？

回复：尊敬的投资者，您好。客户信息和验证进展情况基于保密协议的约定，不便透露。业务订单若有达到信息披露标准的，公司将严格按照相关规则与监管精神履行信息披露义务。感谢您的关注。

8、今年以来公司股价涨幅显著，当前估值已明显脱离传统房地产行业的定价体系，市场主要围绕 AI 芯片国产替代的转型叙事进行定价。但公司 2025 年及 2026 年一季度仍处于持续亏损状态，想请问管理层如何看待当前市值与现有经营基本面的匹配程度？在转型攻坚阶段，公司将通过哪些具体举措，逐步缩小市场预期与业绩实际兑现之间的差距？

回复：尊敬的投资者，您好。二级市场股价波动受宏观经济环境、行业周期、市场情绪、资金偏好等多重因素影响。公司会密切关注市场变化，并将一如既往地专注业务经营，夯实发展基础，提升公司的整体价值，回馈广大投资者。具体经营举措请查阅公司于 2026 年 4 月 30 日披露的《2025 年年度报告》。感谢您的关注。

9、当前国内 PCIe 高速交换芯片赛道已有多家厂商实现产品量产落地，行业竞争烈度持续上升。想请问管理层，数渡科技的量产产品相较于国内同赛道竞品，在核心性能、成本控制、客户适配效率上具备哪些不可替代的核心优势？面对行业可能出现的价格竞争，公司将如何保障芯片业务的盈利质量与长期市场份额？

回复：尊敬的投资者，您好。数渡科技自研 PCIe 5.0 交换芯片，性能对标国

际主流产品；在成本和供应上，具备性价比与交付优势；在客户与适配效率上，104 通道 PCIe 5.0 交换芯片在带宽、功能、时延、兼容性及稳定性等方面通过了下游客户测试验证，完成部分客户导入。公司未来将会依托过硬的产品质量、良好的性价比与交付优势保障芯片业务的竞争力与长期市场份额的获取。感谢您的关注。

10、请问数渡科技 pcie switch 芯片研发进展情况如何？请分产品说明下。pcie switch 芯片主要应用在哪些领域，在服务器柜内互联是如何实现的？目前 pcie switch 芯片销售进展情况如何？整体市场规模有多大？谢谢！

回复：尊敬的投资者，您好。数渡科技 104 通道 PCIe 5.0 高速交换芯片已顺利开始量产，产品各项性能指标达到商用标准；144 通道 PCIe 5.0 交换芯片已投片，该款芯片预计将在 2026 年内实现市场化销售；面向 PCIe 6.0、CXL 等新一代高速互连协议的相关芯片产品均已进入在研阶段。PCIe 高速交换芯片广泛应用于各类服务器产品。在 AI 服务器领域，数渡科技 PCIe 高速交换芯片可承担 CPU 与 GPU、GPU 与 GPU 的枢纽连接功能；通过自组网（Fabric Link）功能，可实现 GPU 间高效直传，构建 AI 服务器 Scale-up 超节点。关于具体销售情况请参考后续相关公告。感谢您的关注。

11、未来贵公司有什么重点发展的方向，是传统房地产与科技并重，还是转型科技？

回复：尊敬的投资者，您好。公司多年来持续对传统主业进行全面收缩，未来公司将全力推进以科技为主业的战略。感谢您的关注。

12、目前 PCIe 6.0、CXL 高速互联赛道国内外竞争者越来越多，海外有博通，国内澜起、众星微等厂商也在布局跟进，想请问管理层：公司在这条技术路线上的核心壁垒和差异化优势是什么？面对日趋激烈的行业竞争，公司对后续技术迭代、客户拓展和市场份额抢占是否具备充足信心？

回复：尊敬的投资者，您好。在技术壁垒上，数渡科技拥有完全自主知识产权的 PCIe 5.0 交换芯片，具备全流程自主研发能力，并在片间组网关键技术上实现业内独有差异化突破。在先发优势上，数渡科技是国内极少数拥有成熟国产交换芯片并实现量产落地、市场化销售的企业，填补了国内高端 PCIe 交换芯片的空白。在团队优势上，数渡科技核心团队来自国际顶尖芯片企业及科研机构，在 PCIe 和 Scale-up 大节点领域有深厚的积累，有能力持续研发出有商业市场竞争

力的产品。感谢您的关注。

13、PCIe 交换芯片国内外竞争格局如何？数渡处于什么市场地位？

回复：尊敬的投资者，您好。国际市场方面，中高端 PCIe 交换芯片市场由博通、美国微芯科技、祥硕科技主导，其中博通在服务器市场占据绝对领先地位，市场份额在 90%以上；国内市场方面，同领域参与者还包括无锡众星微系统等企业，整体国产替代仍处于早期突破阶段，高端市场国产化空间广阔。数渡科技是当前高速交换芯片市场上极少数拥有成熟国产交换芯片产品并实现市场化落地的企业，产品研发进度、工程化量产能力与商业化推广节奏方面有一定的先发优势。感谢您的关注。

14、现在数渡科技的客户主要有哪些？订单怎么样？

回复：尊敬的投资者，您好。客户信息基于保密协议的约定，不便透露。关于具体业绩情况请参考后续相关公告。感谢您的关注。

15、请谈一下数渡科技与国内生产同类连接芯片公司之间的竞争情况，数渡科技在量产和技术上目前国内是最领先的吗？谢谢！

回复：尊敬的投资者，您好。数渡科技是当前高速交换芯片市场上极少数拥有成熟国产交换芯片产品并实现市场化落地的企业，产品研发进度、工程化量产能力与商业化推广节奏方面有一定的先发优势。感谢您的关注。

三、其他事项

关于本次业绩说明会的具体内容详见价值在线平台（www.ir-online.cn）。感谢各位投资者积极参与本次业绩说明会，公司在此对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心的感谢！

特此公告。

北京万通新发展集团股份有限公司

董事会

2026年7月1日