

证券代码：688270

证券简称：臻镭科技

浙江臻镭科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-010

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	华泰证券、兴业证券、国投证券、平安证券、东方基金、中加基金、中国人寿养老保险、中电科投资、中略投资、中邮创业基金、仁桥（北京）资产管理、农银人寿保险、北京诚旻投资、北京风炎私募基金、华夏基金、南方天辰(北京)投资管理、建信养老金管理、景顺长城基金、淡水泉（北京）投资管理、百川财富（北京）投资管理、百诺安基金、青岛鸿竹资产管理、兴合基金、宝盈基金、泓德基金、金元资管 重要提示：策略会参会名单由主办机构提供并整理后披露。公司无法保证所有参会单位名称的完整性和准确性，敬请投资者注意。
时间	2025 年 11 月 6 日
地点	北京
上市公司接待人员姓名	证券事务代表、法务总监：孙飞飞
投资者关系活动主要内容介绍	一、情况介绍 现就公司2025年前三季度业绩情况跟各位做下汇报： 2025年前三季度，公司实现营业收入近3.02亿元，已基本完成去年全年营收，同比增长65.76%；经营效益大幅提升，实现归属于母公司所有者的净利润为10,096.36万元，同比增加598.09%，扣非净利润较去年同期成功扭亏为盈后增幅高达1,801.49%；2025年第三季度，单季度实现营业收入9,751.04万

	元, 同比增幅51.33%, 净利润3,864.39万元, 同比增幅337.49%。 报告期内, 公司业绩持续向好, 主要源于下游特种行业回暖、及卫星通信领域加速发展, 公司部分产品已从2024年的小批量、实验星阶段转入常态、持续、批量交付阶段。同时产品价格体系保持平稳, 规模效应进一步优化成本结构, 加之公司降本增效措施发挥效应, 净利润率较去年同期显著提升。 目前公司各个应用领域项目和订单都在积极释放, 公司也在加紧生产排期, 加大力度提前备产, 产能利用率饱满, 同时公司也将积极开拓新客户、新项目和切入新应用领域, 完善全链条产品能力和多产品线的协同布局, 扩大产品在多领域的市场份额。 二、问答环节 1、公司上半年实现3个多亿营收, 同比显著增长65.76%, 是否可以简单拆分下收入构成? 答: 根据产品类别来拆分的话, 电源管理芯片及模块收入贡献1.59亿元, 射频收发及高速高精度ADC/DAC贡献1亿元, 射频微系统及模组贡献4000多万; 从下游应用领域来大致切分的话, 特种行业领域贡献40%, 卫星通信领域贡献60%。 2、看到公司前三季度产品毛利率较半年度下降2.3%, 是受产品降价因素影响? 答: 前三季度公司综合毛利率小幅下降主要是受产品结构影响。公司三大产品线, 电源管理芯片稳态毛利率可以在80%以上, 射频收发芯片及高速高精度ADC/DAC芯片稳态毛利率可以在90%以上, SIP组件及模组稳态毛利率基本在30%左右, 前三季度, SIP组件及模组的营收贡献占比上来了, 综合一下公司整体毛利率略有下降。稳态指的是产品批量、大批量的出货状态。 3、公司产品的价格趋势和后续利润率水平? 答: 我们采用阶梯报价, 产品价格更多是与产品成熟度(是否为货架产品)、产品购买数量(分单批次和年度累计)挂钩, 公司内部已经建立了完善的基于出货量的阶梯式报价体系。 2025年前三季度公司的净利润率已回升至33.39%, 一方面得益于公司营收的显著增长, 另一方面也是公司规模效应带来的成本费用降本增效效果显著, 公司有信心净利润率能保持合理的水平。
--	---

4、公司今年及后续研发费用如何展望？

答：我司在特种领域和卫星互联网领域的技术架构和产品谱系已基本完善，且客户认可度高，后续研发路径上将围绕不同频率、带宽、波束规模、功耗进行升级迭代，也会根据客户需求进行一定的品类开发拓展。综合来看，今年研发费用的投入上，同比增幅肯定不及去年，金额预计与去年持平。

5、作为商业航天核心元器件供应商，请问公司如何看待商业航天中非宇航级别元器件的应用趋势？

答：随着商业航天的发展，对于宇航级器件的标准不会像过往那么严苛，目前海外供货的也是商业宇航级器件。我司是国内商业宇航级器件的开拓者，我司的抗辐照电源低成本供电解决方案、低成本单粒子保护方案，就是商业宇航级元器件的典型代表和明星产品，年供货超十万颗，客户认可度和满意度很高。

6、有消息说公司被暂停军队物资采购活动资格，公司怎么看待？

答：公司作为上游二级电子元器件供应商，下游客户主要为中电科、中国科学院、中国航天科技、中国航天科工等集团下属企业及科研院所，公司不直接参与军队物资采购活动。

7、公司微系统产品的进展情况？

答：公司微系统产品主要为定制化产品，采用三维异构堆叠的形式将电源管理芯片、数字控制芯片和射频芯片等集成在很小的硅基板上；随着客户对高集成轻量化产品需求的显著增加，公司射频TR微系统已小批量出货。

8、公司对未来3年的展望？

答：公司产品主要应用领域大致可以分为特种领域和卫星通信领域。在特种领域，公司受益于装备建设加速、国防信息化率和国产化率提升等行业因素驱动；在卫星通信领域，传统遥感卫星项目公司继续保持领先优势，低轨卫星星座公司在卫星载荷和宽带地面终端已形成显著的卡位和份额优势，随着卫星的密集批量发射和组网应用，该领域的营收规模将显著增长。

公司将充分受益于商业航天快速发展及特种领域信息化率和国产化率提升，公司管理层对未来3年行业发展和公司本身经营保持乐观预期。

关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次交流严格按照有关制度规定执行，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单(如有)	无