

证券代码：688270

证券简称：ST 臻镭

浙江臻镭科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

投资者关系活动类别	☒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	中金公司、兴业证券、宝盈基金、君榕资产、永禧投资、中邮金融投资、惠正投资、森锦投资、友安众晟、东方证券、国盛证券、华泰证券、国联民生、西部证券、申万宏源证券、开源证券、广发证券等
时间	2026 年 8 月 28 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：郁发新 财务总监：李娜 董事会秘书（待正式履职）：马玉强
投资者关系活动主要内容介绍	一、情况介绍 2026 年上半年，公司营业收入规模较上年同期稳步增长，实现营业收入 21953.38 万元，较上年同期同比增长 7.16%，实现归属于母公司所有者的净利润为 7479.15 万元，较上年同期同比增长 14.87%，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 6975.90 万元，较上年同期同比增长 25.28%。报告期内，在宏观政策与产业升级的双重驱动下，公司依托卫星互联网加速组网、装备信息化全面升级及核心元器件自主可控等行业机遇，整体经营态势呈现出持续向好的势头，营业收入和净利润双双实现稳健的增长。

二、问答环节

1、公司半年报里毛利率变化情况是怎么样的？

答：公司整体毛利保持较高水平，2026 年上半年综合毛利率约为 76%，与 2025 年和 2024 年全年相差不大；相对去年同期变动的原因是产品销售结构变化，微系统产品的营收增幅相对较大。公司各业务板块毛利相对保持稳定，射频收发与 ADDA 产品为 90%以上，电源管理芯片为 85%以上，微系统为 30%左右。

2、DBF 芯片优势在哪里，具体有哪些应用领域？

答：相比用 FPGA 来实现波束成形，公司正向研发的 DBF 芯片，具有软件可重构、低功耗、高集成度、多片严格同步工作等优势 and 特点；DBF 芯片因更专用，功耗小，算力强，具备显著应用优势，可应用在低轨卫星、雷达、对抗、通信等大带宽、多波束的特定应用场景。

3、公司如何解读上半年的营收增速，主要产品线的营业收入占比情况是怎么样的？

答：公司在卫星通信领域的业务稳步提升，特种行业受到下游客户节奏影响，有所下降。从公司主要产品来看，电源管理芯片的营收占比约为 50%，射频收发芯片及高速高精度 ADC/DAC 芯片的营收占比约为 29%，微系统及模组的营收占比约为 21%。

4、公司经营活动现金流量净额增长较多，具体是什么原因？

答：公司 2026 年上半年持续加强应收账款的催收工作，销售商品、提供劳务收到的现金较多。

5、公司上半年研发投入情况如何？

答：公司 2026 年上半年研发投入占营收比为 23.15%，依旧保持高强度研发投入；上半年同比下降原因主要是研发项目所处研发阶段的不同所致，去年流片费用（技术服务费）及材料耗用费用较多，此外，公司同步强化研发费用的管控措施，

	包括设置研发费效比指标、精简研发队伍、本地部署大模型等，以期提升研发效率，降低研发成本。 6、贵司 SIP 系统的优势和前景，元器件是否外采？ 答：公司 SIP 系统具有高集成度、高效率、低噪声、高可靠、小型轻量化等特点，可广泛应用于航天、卫星通信等高端应用领域。SIP 系统立足于自研芯片，也会采购其他芯片。 7、公司产品是否有应用在光模块领域？ 答：公司正在研制高速光模块配套的整体电源管理芯片解决方案，目前已小批量供应客户使用。公司布局针对光模块需求的电源产品聚焦航天领域。 8、公司收入确认原则是什么？是卫星成功发射后才确认吗？ 答：公司产品以客户验收通过及拿到客户验收单进行收入确认，不同项目、不同客户的节奏不一。 9、手机直连和宽带载荷分别供应了哪些产品？ 答：针对手机直连载荷，公司提供 DBF 芯片、ADDA 芯片、射频收发芯片及电源管理芯片；针对宽带载荷，公司提供微系统与模组以及电源管理芯片。
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