

证券代码：688608

证券简称：恒玄科技

恒玄科技（上海）股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-3-30

| | |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 电话会议 |
| 时 间 | 2026年3月27日 |
| 地 点 | 公司办公室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 总经理：赵国光 财务总监、董秘：李广平 证券事务代表：凌琳 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、公司 2025 年度经营情况介绍：</p> <p>2025 年，公司实现营业收入 35.25 亿元，较上年同期增长 8.02%；归属于母公司所有者的净利润 5.94 亿元，较上年同期增长 29.00%；基本每股收益 3.54 元，较去年同期增 28.41%。</p> <p>2025 年 1-4 季度，公司分别实现营收 9.95、9.44、9.95 和 5.91 亿元，季度之间的收入波动比较大，主要是因为上半年受到国补及关税政策等的影响，整体市场景气度较高，下半年由于国补退坡、存储涨价及一些政策和客户因素的影响，整体需求变弱。</p> <p>2025 年，公司营收结构进一步多元化，按下游市场应用来分，其中：蓝牙音频芯片收入占比降低至 53%，智能手表/手环芯片收入占比小幅提升至 35%，智能硬件及其他芯片产品收入大幅成长，占比增加至 12%。公司去年开拓了智能眼镜、无线麦克风、智能会议录音助手等一些新的市场和客户，并且在国内智能眼镜市场份额较高，小米、阿里、理想等客户的智能眼镜均有导入，继续保持了我们在可穿戴市场的领先地位。</p> |

随着公司芯片产品升级和市场应用的拓展，2025 年公司销售毛利率也保持在较好水平，2025 年全年销售毛利率 38.68%，同比上年增加 3.97 个百分点。从去年下半年开始，存储价格持续上涨，公司的成本端也面临一定压力，2026 年，公司也会通过战略性备货、调整销售价格及芯片迭代升级等方式，保持销售毛利率稳定。

研发方面，公司还是持续积极投入，2025 年公司整体研发投入 6.91 亿元，同比增长 11.86%，研发人员总数增加至 645 人，公司在先进工艺上不断迭代芯片产品，研发工程费用也从 1.07 亿元增长至 1.67 亿元。2026 年，公司在研发上将持续投入，公司新一代旗舰可穿戴芯片 BES6100 将在今年下半年进行客户送样，BES6100 采用先进工艺和混合系统架构，兼顾高性能计算与超低功耗需求，实现多模态、多感官与全天候续航一体化，可以有效解决传统智能眼镜、智能手表双芯片方案中存在的芯片间通信复杂、系统设计难度大、PCB 面积大、成本高等问题。

虽然短期受到一些大环境的影响，公司对自身的产品竞争力，以及智能眼镜和端侧智能硬件市场的发展还是充满信心的，今年公司还将持续拓展新的智能硬件品类，新市场新客户的占比也将继续提升。

二、Q&A 环节

1、当前国内智能眼镜的发展情况如何？何时能看到放量节点？“龙虾”的火爆是否会推动智能眼镜的发展？

公司依托 BES2800 芯片在智能眼镜领域取得良好成绩，在智能眼镜上可作为协处理器或主处理器使用，国内大部分眼镜客户已量产或陆续导入，在这个赛道站稳脚跟。公司今年将推出混合异构系统的智能眼镜芯片，兼顾高性能计算与超低功耗需求，实现多模态、多感官与全天候续航一体化，有效解决了传统智能眼镜、智能手表双芯片方案中存在的芯片间通信复杂、系统设计难度大、PCB 面积大、成本高等问题，预计下半年送样。公司坚信智能眼镜是未来的趋势，将持续投入并推出更多新产品。“龙虾”的火爆让智能眼镜离用户更近，AI 兴起会带来端侧设备变化，智能眼镜将具备更大潜力。

| | |
|------|--|
| | <p>2、公司智能眼镜芯片升级方向是什么？与海外厂商比有什么差异化的竞争优势？</p> <p>公司认为智能眼镜无需追求特别大的算力，随着 AI 模型的发展，算力和智力应放在云端、手机或“龙虾”等设备上，而眼镜主要做好环境感知、传感器 AI 化处理等，从而让智能眼镜实现全天候长续航和轻量化。因此公司把低功耗技术始终作为公司的核心和差异化竞争力所在，会持续在低功耗方向上迭代芯片产品。</p> <p>3、公司看到下游有哪些新终端品类形态具备较大潜力，可给公司带来新的增量？</p> <p>2025 年公司新的下游品类中，无线麦克风和智能会议助手潜力较大，均为低功耗的智能终端，智能会议助手随 AI 应用兴起，代表 AI 成为生产力工具，深入生活的方方面面。这两类产品已大规模出货量产，下游终端客户积极探索应用方向，公司也将在 AI 领域投入更多人力和技术，发挥芯片低功耗优势，配合客户需求。</p> <p>4、 存储在公司芯片的成本占比多少？存储涨价对毛利率有何影响？2026 年预计公司毛利率水平如何？</p> <p>公司芯片内封装的存储主要是 NOR Flash，成本占比不太高，涨价幅度远低于 DRAM 等，涨幅相对小一些。公司也会与客户沟通，会适当调整芯片产品价格，以维持合理毛利率及保障长期研发投入，2026 年公司的目标是毛利率同比保持稳定。</p> <p>5、6100 系列芯片的进展情况？今年研发费用是否会有明显增长？</p> <p>BES6100 芯片预计今年下半年送样，目前研发进展顺利，预计明年量产。研发费用方面，公司 2025 年研发费用增长近 12%，今年预计增幅保持相对稳定，公司作为研发驱动型企业，会持续增加研发投入以追求长期发展。</p> |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2026 年 3 月 27 日 |

