

成都华微电子科技股份有限公司关于2025年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

证券代码：688709

证券简称：成都华微

公告编号：2026-034

3.公司的财务会计制度和内部控制制度不存在重大风险或缺陷，并在整改后已得到进一步补充。

问题2.关于营业收入及现金流。年报显示，（1）公司2025年营业收入为7.60亿元，同比增长25.85%。其中模拟芯片收入4.04亿元，同比增加73.22%，毛利率为73.92%，较上年下降0.42个百分点；数字芯片收入2.76亿元，同比减少16.26%，毛利率为45.11%，较上年下降16.88个百分点。经营性现金流净额-3.44亿元，同比下降3.70亿元，由正转负。（2）分季度看，2025年第一至第四季度，公司营业收入占全年比重分别为20.48%、26.22%、21.41%、31.89%；归母净利润占全年比重分别为14.25%、9.01%、17.50%、59.24%；经营活动产生的现金净额分别为-1.58亿元、-1.12亿元、-1.12亿元、0.37亿元。

请公司：（1）分别列示模拟芯片、数字芯片前五大客户名称、主营业务、合作年限、销售内容、销售金额、应收账款及期后回款，说明是否为2025年度新增客户，公司对其销售金额与其经营规模是否匹配，主要客户是否发生重大变化及原因；（2）结合下游市场需求、客户类型、产品定价、成本构成、同行业公司可比公司情况等，说明模拟芯片、数字芯片收入、毛利率的变动趋势存在较大差异的原因及合理性；（3）分季度列示2025年第四季度的营业收入构成、环比变动、毛利率及变化等，结合行业周期、主要客户、订单签署、产品交付与验收节奏、收入确认政策、信用政策、期后回款情况等，说明第四季度收入、净利润大幅高于其他年度的原因及合理性，并说明相关收入确认是否符合《企业会计准则》相关规定，是否存在真实性、收入跨期等情形；（4）分季度说明营业收入、净利润与经营性现金流变动的匹配性，重点说明全年经营性现金流净额大幅下降的具体原因，是否偏离行业正常水平。

公司回复：一、分别列示模拟芯片、数字芯片前五大客户名称、主营业务、合作年限、销售内容、销售金额、应收账款及期后回款，说明是否为2025年度新增客户，公司对其销售金额与其经营规模是否匹配，主要客户是否发生重大变化及原因。二、结合下游市场需求、客户类型、产品定价、成本构成、同行业公司可比公司情况等，说明模拟芯片、数字芯片收入、毛利率的变动趋势存在较大差异的原因及合理性。三、分季度列示2025年第四季度的营业收入构成、环比变动、毛利率及变化等，结合行业周期、主要客户、订单签署、产品交付与验收节奏、收入确认政策、信用政策、期后回款情况等，说明第四季度收入、净利润大幅高于其他年度的原因及合理性，并说明相关收入确认是否符合《企业会计准则》相关规定，是否存在真实性、收入跨期等情形。

2025年模拟芯片、数字芯片前五大客户具体情况如下：

单位：万元

客户名称	销售内容	合作年限	销售内容	2025年销售收入	应收账款余额	期后回款
四川华微电子股份有限公司	6,007.00	2012年	数字芯片	第一大客户	23,021.34	5,247.83
四川航天科技集团有限公司	6,099.00	2012年	数字芯片	第二大客户	20,000.00	6,082.21
中国航天工业集团有限公司	4,464.28	2012年	数字芯片	第一大客户	31,247.56	6,023.50
中国航天科技集团有限公司	1,766.00	2012年	数字芯片	第二大客户	30,000.00	1,646.78
中国航天科技集团有限公司	1,273.00	2012年	数字芯片	第三大客户	2,000.00	—

客户名称	销售内容	合作年限	销售内容	2025年销售收入	应收账款余额	期后回款
四川华微电子股份有限公司	8,000.00	2012年	模拟芯片	第一大客户	23,021.34	5,247.83
中国航天科技集团有限公司	6,000.00	2012年	模拟芯片	第二大客户	20,000.00	4,000.00
中国航天工业集团有限公司	6,000.00	2012年	模拟芯片	第一大客户	31,247.56	6,023.50
中国航天科技集团有限公司	4,464.28	2012年	模拟芯片	第二大客户	30,000.00	6,000.00
航天七〇	3,180.00	2012年	模拟芯片	第一大客户	6,000.00	10,000.00

注：期后回款金额为截至2026年6月30日。

由上表可知，公司2025年度模拟芯片、数字芯片前五大客户均与公司存在多年良好的合作关系，不属于新增客户。公司2025年度模拟芯片、数字芯片前五大客户均属大型企业集团，信用评级高，有较完备的商业交易内控制度，能自主主导收款节奏、结清货款等流程，具备产品交付后根据自身经营情况对公司产品进行进一步加工生产，并向最终使用方交付的能力。

综上所述，公司2025年模拟芯片、数字芯片前五大客户均与公司保持多年合作关系的信用良好的客户，无上年新增客户，公司根据模拟芯片、数字芯片前五大客户业务需求与之进行合同签订及供货，与其销售规模匹配其经营规模和业务需求，不存在脱离客户承载能力的异常大额销售情形。

二、结合下游市场需求、客户类型、产品定价、成本构成、同行业公司可比公司情况等，说明模拟芯片、数字芯片收入、毛利率的变动趋势存在较大差异的原因及合理性。三、下游市场需求近年来，随着国内新生产力、数字经济的发展和全球人工智能浪潮下大模型和算力的迭代升级，集成电路的应用领域及市场规模均实现了高速扩张，逐渐成为全球经济的核心支柱产业之一。根据中国半导体行业协会（CSIA）统计，2025年中国本土集成电路产业总规模达1,880万亿元；国内集成电路终端消费市场规模约1,530万亿元。公司所处的特种集成电路行业作为电子行业重要组成部分具备实现的重要使命，2025年国际市场规模突破920亿元人民币，市场前景持续广阔。

客户名称	销售内容	2025年销售收入	2025年模拟芯片收入占比
四川华微电子股份有限公司	6,007.00	23,021.34	24.83%
中国航天科技集团有限公司	6,000.00	20,000.00	24.83%
中国航天工业集团有限公司	4,464.28	31,247.56	13.97%
中国航天科技集团有限公司	1,766.00	30,000.00	6.02%
航天七〇	3,180.00	6,000.00	7.74%
中国航天科技集团有限公司	1,273.00	2,000.00	0.29%
中国航天工业集团有限公司	1,766.00	30,000.00	0.29%
中国航天科技集团有限公司	207.00	2,000.00	0.04%
航天七〇	45.44	6,000.00	0.11%
合计	30,163.60	79,800.00	—

2025年数字芯片按合并口径主要客户如下：

客户名称	销售内容	2025年数字芯片收入占比
四川华微电子股份有限公司	6,007.00	21.80%
中国航天科技集团有限公司	6,000.00	21.80%
中国航天工业集团有限公司	4,464.28	16.20%
中国航天科技集团有限公司	1,766.00	7.74%
中国航天科技集团有限公司	1,273.00	4.68%
中国航天工业集团有限公司	1,766.00	3.17%
航天七〇	3,180.00	11.60%
中国航天科技集团有限公司	100.00	0.37%
合计	29,013.28	79.80%

客户名称	销售内容	2025年数字芯片收入占比
四川华微电子股份有限公司	6,007.00	21.80%
中国航天科技集团有限公司	6,000.00	21.80%
中国航天工业集团有限公司	4,464.28	16.20%
中国航天科技集团有限公司	1,766.00	7.74%
中国航天科技集团有限公司	1,273.00	4.68%
中国航天工业集团有限公司	1,766.00	3.17%
航天七〇	3,180.00	11.60%
中国航天科技集团有限公司	100.00	0.37%
合计	29,013.28	79.80%

公司产品广泛应用于特种领域，2025年模拟芯片和数字芯片均有超过75%收入来自于国内大型企业集团或科研院所等单位，近年来，公司与主要客户建立良好的合作关系，客户合作较为稳定。客户的产品一旦定型及批量生产后，基于特种设备供应的可靠性、稳定性、一致性及客户等方面考虑，公司产品使用应用方一般不更换其他核心配套产品供应商，并在其后续的产品研发、技术改进中与供应商进行持续合作，因此公司产品订单持续性较强，市场需求量较为稳定。

客户名称	销售内容	2025年销售收入	2025年模拟芯片收入占比
四川华微电子股份有限公司	6,007.00	23,021.34	24.83%
中国航天科技集团有限公司	6,000.00	20,000.00	24.83%
中国航天工业集团有限公司	4,464.28	31,247.56	13.97%
中国航天科技集团有限公司	1,766.00	30,000.00	6.02%
航天七〇	3,180.00	6,000.00	7.74%
中国航天科技集团有限公司	1,273.00	2,000.00	0.29%
中国航天工业集团有限公司	1,766.00	30,000.00	0.29%
中国航天科技集团有限公司	207.00	2,000.00	0.04%
航天七〇	45.44	6,000.00	0.11%
合计	30,163.60	79,800.00	—

公司主要产品功能定位、技术工艺难度、市场竞争力、产品成本、前期研发投入等因素综合进行报价，与客户协商达成共识签订订单合同，并参与参与客户项目招投标和竞争性谈判等方式与客户签订买卖合同。

2025年，公司模拟芯片、数字芯片单价总体相对平稳，较2024年度略有下降，主要原因一方面系近年来特种行业集成电路领域竞争愈发激烈，为深度绑定客户，保持存量市场份额并拓展新的产品应用市场，公司根据市场需求和竞争态势主动调整定价策略；另一方面下游客户执行新的框架协议定价模式，向产业链上游传导压力，使公司承担了部分的价格压力。

4.公司产品成本构成根据上表，公司模拟芯片和数字芯片成本总额同比有所增加，封装环节加工费用大幅上涨，在成本结构的占比显著增加，主要系原材料价格、化工材料价格上涨所致。2025年，公司模拟芯片产品毛利率与上年基本一致，数字芯片毛利率下降较多。主要系产品单价变化情况及如下：

客户名称	销售内容	2025年销售收入	2025年模拟芯片收入占比
四川华微电子股份有限公司	6,007.00	23,021.34	24.83%
中国航天科技集团有限公司	6,000.00	20,000.00	24.83%
中国航天工业集团有限公司	4,464.28	31,247.56	13.97%
中国航天科技集团有限公司	1,766.00	30,000.00	6.02%
航天七〇	3,180.00	6,000.00	7.74%
中国航天科技集团有限公司	1,273.00	2,000.00	0.29%
中国航天工业集团有限公司	1,766.00	30,000.00	0.29%
中国航天科技集团有限公司	207.00	2,000.00	0.04%
航天七〇	45.44	6,000.00	0.11%
合计	30,163.60	79,800.00	—

客户名称	销售内容	2025年销售收入	2025年模拟芯片收入占比
四川华微电子股份有限公司	6,007.00	23,021.34	24.83%
中国航天科技集团有限公司	6,000.00	20,000.00	24.83%
中国航天工业集团有限公司	4,464.28	31,247.56	13.97%
中国航天科技集团有限公司	1,766.00	30,000.00	6.02%
航天七〇	3,180.00	6,000.00	7.74%
中国航天科技集团有限公司	1,273.00	2,000.00	0.29%
中国航天工业集团有限公司	1,766.00	30,000.00	0.29%
中国航天科技集团有限公司	207.00	2,000.00	0.04%
航天七〇	45.44	6,000.00	0.11%
合计	30,163.60	79,800.00	—

受市场竞争等因素影响，公司电源管理芯片、总线接口芯片单价有所下降，而数据转换芯片平均单价同比上升110.5%，主要受部分高带宽ADC产品质量等级提升的影响。

客户名称	销售内容	2025年销售收入	2025年模拟芯片收入占比
四川华微电子股份有限公司	6,007.00	23,021.34	24.83%
中国航天科技集团有限公司	6,000.00	20,000.00	24.83%
中国航天工业集团有限公司	4,464.28	31,247.56	13.97%
中国航天科技集团有限公司	1,766.00	30,000.00	6.02%
航天七〇	3,180.00	6,000.00	7.74%
中国航天科技集团有限公司	1,273.00	2,000.00	0.29%
中国航天工业集团有限公司	1,766.00	30,000.00	0.29%
中国航天科技集团有限公司	207.00	2,000.00	0.04%
航天七〇	45.44	6,000.00	0.11%
合计	30,163.60	79,800.00	—

注：同行业公司可比公司仅披露特种集成电路产品毛利，未分别披露数字芯片、模拟芯片毛利。由于特种集成电路行业特点，公司所处行业整体毛利率较高，同行业公司2025年相对2024年，毛利率均呈下降趋势，总体下降幅度与公司不存在显著差异，2025年公司与同行业公司之间的整体毛利率水平不存在重大差异。与紫光同创、复旦微电子、振华风光等同业可比公司相比，公司整体综合毛利率与行业平均水平基本相当，未出现重大异常波动情况。

客户名称	销售内容	2025年销售收入	2025年模拟芯片收入占比
四川华微电子股份有限公司	6,007.00	23,021.34	24.83%
中国航天科技集团有限公司	6,000.00	20,000.00	24.83%
中国航天工业集团有限公司	4,464.28	31,247.56	13.97%
中国航天科技集团有限公司	1,766.00	30,000.00	6.02%
航天七〇	3,180.00	6,000.00	7.74%
中国航天科技集团有限公司	1,273.00	2,000.00	0.29%
中国航天工业集团有限公司	1,766.00	30,000.00	0.29%
中国航天科技集团有限公司	207.00	2,000.00	0.04%
航天七〇	45.44	6,000.00	0.11%
合计	30,163.60	79,800.00	—

2025年，公司模拟芯片收入同比有所增加，主要系销售数量增加，以及数据转换芯片单价上涨所致。数字芯片营业收入同比也有所增加，主要是销售数量增加所致。

客户名称	销售内容	2025年销售收入	2025年模拟芯片收入占比
四川华微电子股份有限公司	6,007.00	23,021.34	24.83%
中国航天科技集团有限公司	6,000.00	20,000.00	24.83%
中国航天工业集团有限公司	4,464.28	31,247.56	13.97%
中国航天科技集团有限公司	1,766.00	30,000.00	6.02%
航天七〇	3,180.00	6,000.00	7.74%
中国航天科技集团有限公司	1,273.00	2,000.00	0.29%
中国航天工业集团有限公司	1,766.00	30,000.00	0.29%
中国航天科技集团有限公司	207.00	2,000.00	0.04%
航天七〇	45.44	6,000.00	0.11%
合计	30,163.60	79,800.00	—

（二）模拟芯片、数字芯片毛利率变动情况模拟芯片、数字芯片毛利率、毛利贡献率变动情况如下：

单位：元/只

项目	单价	销量	销售成本	数量	毛利率	毛利额	毛利占比
电源管理芯片	36.00	-34.01%	13,641	436	48.33%	4,977.13	85.26%
总线接口芯片	1,000.00	15.00%	2,000	4,000	48.33%	2,000	34.74%
数据转换芯片	20.00	-22.00%	10,000	1,000	56.51%	5,700.00	97.00%

项目	单价	销量	销售成本	数量	毛利率	毛利额	毛利占比
模拟芯片合计	170.00	-4.00%	10,000	7,000	73.92%	25,000.00	100.00%
存储芯片	70.00	-17.00%	4,000	70,000	40.10%	3,000.00	55.00%
数字芯片合计	1,000.00	15.00%	4,000	4,000	45.11%	18,000.00	64.00%
其他芯片	100.00	-25.00%	2,000	4,000	40.70%	2,000.00	30.00%
数字芯片合计	1,000.00	-15.00%	4,000	4,000	45.11%	18,000.00	100.00%

2025年，模拟芯片毛利率总体保持平稳，平均单价价格下降，受降价影响，电源管理芯片毛利下降最多。电源管理芯片、总线接口芯片销量增长幅度较大，使单价较低产品销售权重提升，拉低整体平均售价。单位成本也有所上升，数据转换芯片单价上升，毛利率提升，一定程度上对冲了电源管理芯片和总线接口芯片对模拟芯片整体毛利下滑的影响。

数字芯片毛利率下降较多，主要是行业竞争压力下存储芯片、微处理器芯片产品降价，仅高端逻辑芯片价格上涨。存储、微处理器芯片售价下跌叠加产品单位成本上升，直接导致两类产品盈利空间压缩，数字芯片毛利中逻辑芯片贡献占比最高。存储芯片、微处理器芯片销量增幅较大，使单价较低产品销售权重提升，拉低整体平均售价，叠加2025年存储芯片和微处理器芯片成本上升，整体综合毛利率进一步下降。新一代数字芯片工艺复杂，先进工艺制程长期饱和、代工昂贵，封装环节加工费用大幅上涨，封装费高、化工材料价格上涨，多重因素叠加下，三大品类毛利率均出现下降。

三、分业务列示2025年第四季度的营业收入构成、环比变动、毛利率变化等，结合行业周期、主要客户、订单签署、产品交付与验收节奏、收入确认政策、信用政策、期后回款情况等，说明第四季度收入、净利润大幅高于其他年度的原因及合理性，并说明相关收入确认是否符合《企业会计准则》相关规定，是否存在真实性、收入跨期等情形。

项目	2025年第四季度	2025年第三季度	营业收入与第三季度相比变动	营业成本与第三季度相比变动	毛利率与第三季度相比变动
电源管理	23,021.34	7,200.00	15,821.34	4,200.00	40.51%
总线接口	2,000.00	7,200.00	5,200.00	4,200.00	-5.20%
数据转换	5,700.00	7,200.00	1,500.00	1,500.00	17.00%
其他业务	1,120.00	3,400.00	2,280.00	1,800.00	20.71%
合计	24,221.34	7,800.00	16,421.34	6,000.00	-1.20%

2025年第四季度，公司产品销售收入环比增长40.04%，检测及技术服务收入环比大幅增长170.49%。主要系检测测试2025年四季度公司相对集中交付年内部分时间紧、任务重的订单，配套同步开展大批量芯片可靠性检测试验，技术服务收入同步较高。

项目	2025年第四季度	2025年第三季度	营业收入与第三季度相比变动	营业成本与第三季度相比变动	毛利率与第三季度相比变动
电源管理	23,021.34	7,200.00	15,821.34	4,200.00	40.51%
总线接口	2,000.00	7,200.00	5,200.00	4,200.00	-5.20%
数据转换	5,700.00	7,200.00	1,500.00	1,500.00	17.00%
其他业务	1,120.00	3,400.00	2,280.00	1,800.00	20.71%
合计	24,221.34	7,800.00	16,421.34	6,000.00	-1.20%

2025年第四季度，公司产品销售收入同比增长24.59%，检测及技术服务同比增长182.10%，主要增长原因系特种集成电路行业周期性特点，总体呈现一定的波动趋势，公司2025年第四季度交付产品相比2024年第四季度有所提升，叠加检测及技术服务订单交付，导致整体营收增长，而同时受产品降价及成本上升的影响，公司毛利率有所下降。

2025年第四季度营收全年占比稳定在30%左右,占比均较高,主要原因系公司主要客户为央企、企业及相关院所等总体单位,该类客户的业务开展节奏和资金规划通常具有季节性、周期性特点,上半年制定项目预算,进行招投标,项目实施主要在年中下半年,而项目的验收和结算受资金使用情况的影响主要在下半年进行,使得公司营业收入存在季节性特征,下半年尤其第四季度占比高。

近三年来第四季度营业收入占比稳定在30%左右，占比均较高，主要原因系公司主要客户为央企集团下属企业或科研院所等总体单位，该类客户的业务开展节奏和资金规划通常具备季节性、周期性特征，一般在上半年制定项目预算，下半年项目实施在年中下旬，而项目的验收和收款则受资金规划和预算使用情况的影响主要在下半年进行，使得公司营业收入存在季节性特征，下半年尤其第四季度收入占比较高。

公司2025年第四季度净利润占比比较高的主要原因系：本季度营收收入占比高，同比增加，11,916.71万元，同时，随着该季度我国项目进展顺利，其前对应的关联统一归集至该项目专项拨款，因此研发投入结构变化的影响使得第四季度研发投入费用同比减少3,292.77万元，从而进一步提升了公司净利润。

项目	2025年第四季度	2025年第三季度	同比变化	同比变化率
营业收入	24,221.34	3,100	16,113.00	52.00%
营业成本	3,600	3,600	0	0.00%
毛利额	16,113.00	0	16,113.00	100.00%
净利润	11,916.71	0	11,916.71	100.00%

公司确认收入对应的订单均已完成产品实物交付、客户验收手续等，符合《企业会计准则》相关规定。公司根据实际发货情况和取得的验收单等确认收入，收入确认具备真实性，不存在收入跨期的情况。四、分季度说明营业收入、净利润与经营性现金流变动的匹配性，重点说明当年经营性现金流净额大幅下降的具体原因，是否偏离行业正常水平。

项目	2025年第四季度	2025年第三季度	同比变化	同比变化率
营业收入	24,221.34	3,100	16,113.00	52.00%
营业成本	3,600	3,600	0	0.00%
毛利额	16,113.00	0	16,113.00	100.00%
净利润	11,916.71	0	11,916.71	100.00%

公司第一季度营业收入5,666.72万元，归母净利润2,188.17万元，销售回款8,824.12万元，销售回款金额低于当期营业收入，主要系公司客户账期通常具有季节性特征，结合合同签订确认时点及信用周期，公司回款通常在二、四季度较为集中，2025年第二季度、第四季度回款分别占全年比例为35.53%、37.95%。一季度春节假期的影响，导致销售回款节奏性偏弱，现金流入不足，一季度采购约现支出12,409.13万元，共同导致一季度经营活动现金流金额为负。

公司第二季度营收9,925.77万元，环比上升，归母净利润1,383.87万元，环比下降，销售回