**泰凌微电子（上海）股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

**证券简称：泰凌微 证券代码：688591 编号：2025-005**

|  |  |
| --- | --- |
| **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****及人员姓名** | 参与单位名称及人员姓名详见附表 |
| **时间** | 2025年4月9日-4月22日 |
| **地点** | 公司会议室、线上会议 |
| **上市公司接待人员****姓名** | 董事、总经理：盛文军副总经理、董事会秘书：李鹏证券事务代表：马军 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | 一、交流环节：Q1：美国关税政策对公司业务的影响？A1：目前公司中国大陆之外的客户销售占比为约1/3，其中非美国的客户占了很大比重，同时，公司芯片产品中直接销售出口到美国本土的占比不到1%，对公司业绩直接影响极小。公司业已初步完成全球化产业布局，形成了以中国大陆供应链为主，中国台湾以及海外供应链为辅的供应链体系，后续将继续予以加强完善、动态优化。公司将与供应链伙伴，ODM厂商及终端客户保持密切沟通，协助优化供应链效率，同时加速新产品研发，进一步提升产品附加值以增强产业链议价能力，灵活应对国际环境、政策变化带来的风险，保证公司在全球市场的持续竞争力。目前看美国关税政策对公司的影响有限。公司产品几乎不会有直接的关税成本上升，整体情况可控。公司始终相信，技术创新能力及全球化的布局可以有效抵御外部风险，公司将继续强化研发、优化全球产业布局。Q2：公司2025年一季度业绩增长的原因是什么？A2：公司2025年一季度业绩同比取得高增长，受益于下游行业数字化和智能化渗透率的持续提升，公司在物联网连接市场（智能家居、ESL、办公等）及音频市场的主要客户和新增客户的出货量都有显著提升；此外，一些新开拓的垂直市场如智能储能BMS、智能网关等也贡献了新的销售额增长；公司的几个新产品包括端侧AI芯片等都开始了批量出货。Q3：公司最新端侧AI芯片的量产情况？A3：目前端侧AI已量产的第一个项目是音频类产品，芯片已开始出货，客户正在生产或即将进入生产，预计今年上半年产品上市，是国内头部音频类客户采用。同时，还有多个端侧AI项目在进行，包括智能穿戴、运动监测类产品、电动工具、追踪器、汽车防盗器以及基于Matter标准的智能家居产品等，这些项目在接下来几个季度陆续有落地量产的机会。端侧AI需求趋势明确，与公司原本的物联网连接市场重合度高，后续会有爆发式增长的机会，且端侧AI芯片多为高端芯片，产品售价比仅做连接的传统芯片明显要高。Q4：公司在智能家居市场的发展情况如何？A4：2024年，公司在智能家居里的智能遥控器、智能音箱、智能照明等相关领域取得了良好的发展势头，今年预计销售量继续增长。在智能遥控器领域，公司芯片去年进入全球大客户Amazon、Google并量产，今年海外还会有一两个一线大客户进入量产，公司市占率有望继续提升。Q5：电子货架标签（ESL）市场的规模和公司在该市场的情况如何？A5：电子货架标签（ESL）市场规模成熟后每年预计有30亿片以上的芯片需求，目前一年规模在4- 5亿片左右，还有很大成长空间。公司在该市场市占率比较领先，有持续上升空间。Q6：公司在办公市场的表现及AI办公带来了哪些机会？A6：公司在传统无线鼠标键盘办公市场是头部供应商。无线鼠标键盘市场每年以8%左右速度增长，公司前两年成长速度远超市场平均增速。支持AI办公的键鼠产品会需要功能更强大的芯片，ASP单价会较传统键鼠产品有较大幅度提升，整体销售规模也会提升。公司凭借端侧AI芯片先发优势，有望在新的AI办公市场保持头部供应商位置。Q7：公司音频业务的发展情况和优势是什么？A7：音频业务从去年开始进入快速成长阶段，2024年音频芯片销售额同比增长61.98%，今年有望继续高速成长。在蓝牙音频市场，公司核心优势是业界领先的低延时技术，能在维持高音频品质传输前提下将延时做到很低，在对低延时要求高的游戏耳机、直播麦克风、无线音箱等市场有很强竞争力，公司客户包括哈曼、索尼等头部音频企业。Q8：公司在游戏市场有哪些布局和机会？A8：公司从去年开始布局游戏市场，基于低延时核心技术，将推出一整套涵盖耳机、音箱、手柄、键盘、鼠标的低延时完整解决方案。游戏市场将来有望达到每年数亿美金规模，公司去年已开始进入海外头部游戏客户，今年会有项目进入量产，后续增长的空间很大，公司目前在此类解决方案领域处于市场先发地位。Q9：公司在汽车领域有哪些机会？A9：公司芯片已经开始在国内一线车企实现了汽车钥匙的批量供货，后续会有更多车厂带来营收机会。汽车领域蓝牙芯片使用增多，如胎压检测技术有可能会采用蓝牙，每辆车检测需数颗芯片；海外车厂有在推无线BMS，每辆车可能需数十颗无线芯片，无线BMS对延时要求高，公司的低延时技术是竞争优势，后续几年公司在汽车领域可能会有很好的成长机会。 |
| **上传日期** | 2025年4月25日 |

附表：参会人员名单（排名不分先后）

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **参会人员** | **序号** | **参会人员** |
| 1 | 国金证券 应明哲 | 27 | 信达澳银 何鑫 |
| 2 | 歌汝 凌晨、张超 | 28 | 百年资管 蒋捷 |
| 3 | 复胜 戴卡娜 | 29 | 长城基金 韩林 |
| 4 | 趣时 冯珺 | 30 | 聚鸣投资 惠博闻 |
| 5 | 盤厚 胡建芳 | 31 | 中银基金 李文广 |
| 6 | 平安基金 张淼 | 32 | 红土创新基金 李传鹏 |
| 7 | 平安证券 徐碧云 | 33 | 国联基金 柯海东 |
| 8 | 鹏华基金 赵花荣 | 34 | 淳厚基金 吴若宗 |
| 9 | 民生证券 李少青 | 35 | 富国基金 李元博 |
| 10 | 富国基金 王佳晨 | 36 | 盘京投资 王莉 |
| 11 | 华泰资产 丁星乐 | 37 | 大摩 李子扬 |
| 12 | 博时基金 谢泽林 | 38 | 长城基金 陈渭文 |
| 13 | 中邮人寿 张斌 | 39 | 泰信基金 黄睿东 |
| 14 | 申万菱信 卜忠林 | 40 | 建信基金 陈韶晖 |
| 15 | 东海基金 李昂 | 41 | 万家基金 武玉迪 |
| 16 | 中金资管 曾伟 | 42 | 宏道投资 段然 |
| 17 | 富善投资 崔磊 | 43 | 泉果基金 赵浩 |
| 18 | 招商基金 陈西中 | 44 | 财通基金 沈犁 |
| 19 | 鹏华基金 高松 | 45 | 南方基金 陈宇 |
| 20 | 国君资管 陈思靖 | 46 | 中金基金 杜超禹 |
| 21 | 上海人寿 方军平 | 47 | 招商基金袁 哲航 |
| 22 | 诺安基金 黄友文 | 48 | 国君资管 肖凯 |
| 23 | 摩根基金 宋敬祎 | 49 | 广发资管 刘文靚 |
| 24 | 海富通 王经纬 | 50 | 信达电子 杨宇轩 |
| 25 | 广发基金 观富钦、马英皓 | 51 | 民生电子 宋晓东  |
| 26 | 嘉实基金 蔡丞丰 | 52 | 农银汇理基金 魏刚 |
| **序号** | **参会人员** | **序号** | **参会人员** |
| 53 | 国联基金 王可汗 | 79 |  |
| 54 | 武汉美阳投资 曾梓伦 | 80 |  |
| 55 | 湘禾投资 林小伟 | 81 |  |
| 56 | 璞远资产 魏来 | 82 |  |
| 57 | 誉辉资本 郝彪 | 83 |  |
| 58 | 利幄基金 孟舒豪 | 84 |  |
| 59 | 银叶投资 崔健 | 85 |  |
| 60 | 国泰海通证券 邵宽 | 86 |  |
| 61 | 正圆投资 田家企 | 87 |  |
| 62 | 天风证券 杜玙 | 88 |  |
| 63 | 惠升基金 黄兹睿 | 89 |  |
| 64 | 致合资管 张创 | 90 |  |
| 65 | 东北证券 李亚鑫 | 91 |  |
| 66 | 鹏华基金 杨飞 | 92 |  |
| 67 | 纽富斯投资 丁训刚、戚锦锭 | 93 |  |
| 68 | 中泰证券 李雪峰 | 94 |  |
| 69 | 南方基金 王博、周简之 | 95 |  |
| 70 | 银河基金 石磊、祝建辉、高鹏、李一帆、袁曦、王丝语、左磊 | 96 |  |
| 71 |  | 97 |  |
| 72 |  | 98 |  |
| 73 |  | 99 |  |
| 74 |  | 100 |  |
| 75 |  | 101 |  |
| 76 |  | 102 |  |
| 77 |  | 103 |  |
| 78 |  | 104 |  |