**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：2025-009**

|  |  |
| --- | --- |
| **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5月29日-7月1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、公司董事、总经理盛文军介绍公司2025年半年度业绩预告和产品情况：  1、公司预计2025年半年度实现营业收入为5.03亿元左右，同比将增加1.37亿元左右，同比增加37%左右；实现归属于母公司所有者的净利润为9,900万元左右，预计同比增加7,202万元左右，增幅267%左右；剔除股份支付费用及相关所得税影响，2025年半年度净利润约1.19亿元，预计同比增加8,675万元左右，增幅269%左右。  2、公司2025年半年度业绩同比取得高增长，得益于客户需求增长、新客户拓展以及新产品开始批量出货，各产品线收入均有增加，其中多模和音频产品线增幅明显，BLE产品线收入亦有较大增长。  净利润大幅提升，主要是以下两项因素综合所致：1、受益于高毛利产品销售占比提升、产品销售结构优化，以及销售规模扩大带来的成本优势，公司毛利率提升到了较高水平；2、得益于销售额增加带来的经营杠杆效应，收入增幅超过了费用增幅，使得净利润的增速远超营业收入增速。公司上半年净利率预计为19.7%左右，较2024年同期7.38%和2024年全年11.54%，均有大幅提高。  3、在新产品线方面，公司新推出的端侧AI芯片凭借卓越性能与创新特性，迅速赢得了客户的高度认可和青睐，并进入规模量产阶段，二季度的销售额就已经达到人民币千万元规模；公司的Matter芯片在海外智能家居领域开始了批量出货、国内首家通过认证的支持Channel sounding（高精度室内定位）等新功能的BLE 6.0芯片在全球一线客户率先进入大批量生产；公司新推出的WiFi芯片也实现了批量出货。   1. 交流环节：   Q1：公司端侧AI芯片的未来前景？  A1：公司推出的端侧AI芯片是通用性芯片，可应用于音频、智能家居、医疗等多个领域。目前有头部音频类客户进入量产，汽车、模组、游戏、谷歌的一些项目也处于小批量阶段，还有一些项目在设计过程中。  目前端侧AI芯片的营收占比还不大，但市场和客户认可度高，后续计划推出更多迭代产品。  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。  Q2：公司未来的增长来源？  A2：公司未来销售和利润增长主要来自多方面：一是原有物联网领域相关业务，如智能遥控器、智能电子价签、智能家居等会持续增长；二是面向高端市场的音频业务，原来因为低延时等技术优势在麦克风、游戏耳机、无线音箱系统、多人对讲系统等产品中就是最优解决方案，现在加上AI功能后有更多机会，预计音频销售额这几年会持续高速增长；三是新产品新应用领域带来的增长，如端侧AI带来的新市场机会今年开始陆续落地，新的wifi芯片也会带来新增长；在智能家居等领域Matter协议会有很好的发展，公司在Matter协议领域处于业界领先地位，芯片推出早且生态完善，后续几年预计都会有不错的增长。  Q3：公司所在行业的市场规模多大？  A3：公司服务的物联网市场本身在快速增长，像智能家居等现有市场持续增长，医疗、工业、汽车和ESL零售、物流等行业应用市场还有很大成长空间，是一个能持续发展的增量市场。  从发展策略上，公司在海外还有很大成长空间，竞争对手如Nordic、Silicon Labs、TI、NXP等每年合计相关营收规模达到20亿-30亿美金。公司已经在海外建立了品牌，产品竞争力已提升到与Nordic、Silicon Labs等海外竞争对手同一水平线，在海外拿下了很多Tier 1客户，包括谷歌、亚马逊、罗技等。  公司在这个市场的市占率，一直在提升，叠加整个物联网市场本身还在增长，因此公司应该还有很多年的快速成长机会。  Q4：公司切入音频市场的核心优势？  A4：公司两三年前因蓝牙联盟推动低功耗音频发展而进入音频领域。作为后来者，公司通过技术突破做出差异化产品，公司的低延迟、双模在线等技术，在领域内处于领先，凭借这些核心技术，公司一开始就定位Tier 1客户。目前在端侧AI方面也有创新产品推出，如多人对讲系统、AI降噪等。  公司目前最新的第二代音频芯片已使用22nm工艺，后续还会升级和不断迭代芯片，性能会不断提升，目标是在技术指标上与最好的公司和产品看齐或超越。  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。  Q5：公司在游戏市场有哪些布局和机会？  A5：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。  Q6：关税变化对公司是否有影响？  A6：公司二季度业绩稳步提升，海外销售额增速与去年相比变化不大，这几年海外增速一直高于国内增速。关税对公司直接影响非常小，美国客户工厂基本在美国之外，芯片产品中直接销售出口到美国本土的占比不到1%，芯片直接发到美国才会受关税影响。间接影响要看终端产品在美国的销量情况，二季度未看到特别大的影响。目前关税对公司业务不存在明显影响。  Q7：公司如何看医疗领域的业务机会？  A7：长期来看，公司很看好医疗、工业、物流等行业应用场景。医疗是非常重要的市场，海外医疗市场规模比国内大很多。公司在2024年已经开始量产出货用于动态血糖监测CGM的芯片产品，目前是供给国内客户，海外客户还在导入中，最大的几家特别是美国的公司都在接触。  医疗市场导入时间相对较长，客户比较保守，中国公司进入该市场需要不少努力，但公司对产品在该市场的竞争力非常有信心。医疗市场单一客户体量大，公司若能实现比竞争对手更低的成本和更优的服务，就可以争取切入该市场的商业机会。  Q8：公司未来的费用情况？  A8：公司没有刻意将费用控制在非常低的水平。今年初开始公司净利率一直在提升，一方面是毛利率提升，高毛利产品如多模和音频产品销售占比提升带来毛利率提升；另一方面销售额增长超过费用增长，综合带来净利率提升。  过去的2-3年，公司的团队包括研发、海外销售支持团队，扩充比较快，因为要支持公司比较繁重的研发任务，以及挖掘海外巨大的销售机会，所以过去几年公司费用增长较快。  因研发团队规模已经能满足后面两年的研发任务，公司研发团队人数增速会降低，在保持营收高增速的前提下，公司整体费用率会逐步下降。 |
| **上传日期** | 2025年7月1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 | 东吴证券 李雅文 | 27 | 东吴基金 张浩佳 姜怡 |
| 2 | 华泰资产 黄志刚 杨帆 严勖 叶文强 | 28 | 方圆基金 叶子恒 |
| 3 | 广发证券 李佳蔚 | 29 | 广宇集团 李斌 |
| 4 | 民生证券 方竞 蔡濠宇 宋晓东 李少青 | 30 | 银华基金 王晓川 王卓立 石磊 刘宇尘 |
| 5 | 国联基金 柯海东 陈祖睿 孙磊 | 31 | 国寿安保基金 孟亦佳 |
| 6 | 广发基金 观富钦 | 32 | 瀚川投资 胡金戈 |
| 7 | 长江资管 施展 | 33 | 禾永投资 杨正陶 |
| 8 | 中信建投 何昱灵 何文豪 | 34 | 合晟资产 李嘉璎 |
| 9 | 国泰投信 张匡勋 | 35 | 汇丰晋信基金 李凡 |
| 10 | 摩根士丹利 雷志勇、李子扬 | 36 | 长江证券自营 肖知雨 |
| 11 | 兴业基金 牟方晓 祝林峰 代鹏举 | 37 | 建信基金 许杰 左远明 |
| 12 | 国信证券 张大为 | 38 | 景合私募基金 陈洪 |
| 13 | 平安资管 马继愈 | 39 | 君诚 王弛 |
| 14 | 鹏华基金 吴思源 | 40 | 美阳投资 曾梓伦 |
| 15 | 华夏基金 吕佳玮 王嘉伟 | 41 | 民生通惠 艾孟奇 |
| 16 | AJ Cao Lei | 42 | 长城证券 邹兰兰 周剑 |
| 17 | Franklin Templeton 孙通 | 43 | 磐厚动量 孟庆锋 |
| 18 | 安桦资产管理 王韬 | 44 | 平安资产 万淑珊 |
| 19 | 北京致顺投资 朱贺凯 | 45 | 浦银安盛基金 龚剑成 高翔 |
| 20 | 财通证券 曹炜轶 朱陈星 | 46 | 启迪科技 唐勇 |
| 21 | 财通资管 李真 | 47 | 睿德信 李博 |
| 22 | 诚朴(深圳)资产 乔磊 | 48 | 睿郡资产 张航 |
| 23 | 乘是资产 吴雁 | 49 | 上海冲积资产 桑梓 |
| 24 | 东北证券 刘云坤 | 50 | 上海弘尚投资 李国斌 |
| 25 | 东方证券资管 蒋蛟龙 | 51 | 上海泾溪投资 方辉 |
| 26 | 东海证券 张洺萁 | 52 | 上海明汯投资 唐毅 |
| **序号** | **参会人员** | **序号** | **参会人员** |
| 53 | 上海五地私募基金 成佩剑 | 79 | 创金合信基金 郭镇岳 |
| 54 | 上海湘禾投资 沈守传 | 80 | 德睿恒丰资产 江昕 |
| 55 | 上海银叶投资 崔健 | 81 | 鼎昇天成 张剑波 |
| 56 | 深圳丞毅投资 胡亚男 | 82 | 东兴基金 周昊 |
| 57 | 深圳市红石榴投资 何英 | 83 | 丰琰投资 赵方圆 吴广 |
| 58 | 天风证券 杜玙 | 84 | 峰岚 蔡荣转 |
| 59 | 湘财证券 李杰 | 85 | 复胜资本 刘涛 |
| 60 | 兴证证券资产 张丹彧 | 86 | 工银安盛资产 刘尚 |
| 61 | 中加基金 吕航 | 87 | 工银瑞信基金 赵建 |
| 62 | 禹田资本 郭星岩 | 88 | 国海证券 姚丹丹 高力洋 |
| 63 | 远策投资 郭迅 | 89 | 国金证券 应明哲 |
| 64 | 展博投资 肖斌 | 90 | 智微资本 汪微杰 |
| 65 | 圆信永丰基金 马红丽 | 91 | 国融基金 陈晓晨 |
| 66 | 长信基金 何捷 | 92 | 国泰海通 华晋书 |
| 67 | 浙江龙航资产 颜孝坤 | 93 | 红土创新基金 李传鹏 |
| 68 | 浙商资管 赵媛 | 94 | 华安基金 李元晨 |
| 69 | 正圆投资 徐彪 | 95 | 华金证券 王臣复 熊军 |
| 70 | 中海基金 刘俊 | 96 | 长城财富 姜悦 |
| 71 | 中航基金 刘彦伟 王森 | 97 | 汇泉基金 曾万平 |
| 72 | 中信信托 王子旭 | 98 | 中信建投基金 梁斌 |
| 73 | 中信证券 刘易 王子昂 任恒毅 田鹏 | 99 | 健顺投资 盛晓君 |
| 74 | 中意资产 臧怡 | 100 | 交银保险资产 周捷 |
| 75 | 中邮人寿 张雪峰 | 101 | 金信基金 张景鹏 |
| 76 | 百年保险资产 许娟娟 | 102 | 金鹰基金 何欢 |
| 77 | 博时基金 何海怡 谢泽林 | 103 | 开源证券 周佳 赵晨旭 |
| 78 | 长城基金 林皓 | 104 | 中金资管 曾伟 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **序号** | **参会人员** | **序号** | **参会人员** |
| 105 | 宁波银行 谢德相 | 131 |  |
| 106 | 诺德基金 周建胜 贺茂飞 罗世锋 | 132 |  |
| 107 | 平安证券 徐勇 徐碧云 | 133 |  |
| 108 | 前海人寿保险 丁超凡 | 134 |  |
| 109 | 上海混沌投资 黎晓楠 | 135 |  |
| 110 | 上海季胜投资 刘青林 | 136 |  |
| 111 | 上海盘京 王莉 | 137 |  |
| 112 | 上海钦沐资产 陈嘉元 | 138 |  |
| 113 | 上海熵盈私募基金 刘翔 | 139 |  |
| 114 | 上海运舟私募基金 施巧瑜 | 140 |  |
| 115 | 上海证券 颜枫 | 141 |  |
| 116 | 太平基金 史彦刚 常思远 | 142 |  |
| 117 | 太平养老保险 肖变英 | 143 |  |
| 118 | 泰康基金 卞学清 | 144 |  |
| 119 | 泰信基金 黄睿东 | 145 |  |
| 120 | 新华基金 赵强 赖庆鑫 | 146 |  |
| 121 | 信达澳亚基金 齐兴方 | 147 |  |
| 122 | 中信保诚资产 金炜 | 148 |  |
| 123 | 兴证全球基金 张荣朗沐 | 149 |  |
| 124 | 阳光资产 王逸峰 | 150 |  |
| 125 | 易方达基金 倪春尧 | 151 |  |
| 126 | 银河基金 许成宝 | 152 |  |
| 127 | 银河证券 钱德胜 | 153 |  |
| 128 | 永诚财产保险 朱冰兵 | 154 |  |
| 129 | 旦恩资本 向乾钰 | 155 |  |
| 130 |  | 156 |  |