**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：2025-010**

|  |  |
| --- | --- |
| **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7月4日-7月24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** | 1. 交流环节：   Q1：公司上半年业绩增长的原因？  A1：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。  Q2：公司端侧AI芯片的进展？  A2：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。二季度的销售额就已经达到人民币千万元规模。  Q3：蓝牙5.4标准加入电子货架标签（ESL）功能后，有什么优势？  A3：蓝牙版本的ESL能够提供标准化的方案，大大增加ESL的互联互通性，能与其他组件配合使用，提升它的可拓展性，未来有可能增加AI功能。  Q4：公司音频业务的发展情况？  A4：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%，预计未来几年会持续增长。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。  Q5：公司未来的增长情况？  A5：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。  Q6：公司对于模组如何规划？  A6：在大客户领域，公司与海外竞争对手的差距并不大，甚至还有细分市场优势，但是在长尾客户领域有比较大的差距。例如Nordic有数量很多的中小客户，在服务中小客户方面有很完善的体系和系统，占据了长尾市场的优势地位。公司目前在这方面仍有上升空间。  近两年, 公司在这个方向投入大量资源，持续发力拓展，近期推出了三款全新的无线通信模组，同时致力于构建生态。我们希望通过模组进一步打开长尾客户的市场。  Q7：关税变化对公司是否有影响？  A7：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。  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31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 | 西部证券 李想 | 27 | 工银瑞信 张杭 |
| 2 | 弘毅远方 陈祥辉 | 28 | 招商基金 袁哲航 |
| 3 | 长城证券 周剑 | 29 | 国联基金 陈祖睿 柯海东 |
| 4 | 国海证券 姚丹丹 | 30 | 博时基金 符昌铨 |
| 5 | 国华兴益 孙玥 | 31 | 华夏基金 史琰鹏 |
| 6 | 蜂巢基金 刘可 | 32 | 新华基金 王永明 赵强 |
| 7 | 上海证券 颜枫 李心语 | 33 | 汇添富基金 马磊 |
| 8 | 东北证券 武芃睿、尚靖 | 34 | 富国基金 王帅 |
| 9 | 中航证券 刘牧野 | 35 | 国寿养老 张欣露 |
| 10 | 华福证券 郭其伟、杨钟 | 36 | 国泰基金 孙家旭 |
| 11 | 民生证券 蔡濠宇 | 37 | 广发证券 刘倚天 李敏之 |
| 12 | 华福证券 罗通、郑超君、刘贤沽 | 38 | 易方达基金 陈广瑞 李荣耀 倪春尧 |
| 13 | 宏利基金 高松 | 39 |  |
| 14 | 万家基金 陈飞达 | 40 |  |
| 15 | 肇万资产 崔磊 | 41 |  |
| 16 | 泰信基金 黄睿东 | 42 |  |
| 17 | 华金证券 王臣复 | 43 |  |
| 18 | 华安证券 李元晨 | 44 |  |
| 19 | 东吴证券 陈海进 李雅文 | 45 |  |
| 20 | 兴业证券 张元默 | 46 |  |
| 21 | 平安证券 徐碧云 | 47 |  |
| 22 | 时代资管 郑旻旼 | 48 |  |
| 23 | 淡水泉 周坤凯 | 49 |  |
| 24 | 易方达基金 梁裕宁 | 50 |  |
| 25 | 平安基金 张淼 刘斌斌 薛冀颖 黄维 | 51 |  |
| 26 | 泓德基金 孟炎毅 | 52 |  |