

证券代码：688536

证券简称：思瑞浦

思瑞浦微电子科技（苏州）股份有限公司
投资者关系活动纪要

投资者关系 活动类别	2024 年年度暨 2025 年第一季度业绩交流会及券商策略会
参与机构	【华商基金】【嘉实基金】【银河基金】【泓德基金】【农银汇理】【华夏基金】【银华基金】【汇添富基】【中欧基金】【长盛基金】【长安基金】【华宝基金】【中银基金】【光大保德信】【招商基金】【国泰基金】【诺德基金】【大成基金】【鹏华基金】【天泓基金】【富国基金】【华泰柏瑞】【长信基金】【创金合信】【中国人寿】【太平资产】【保德信证券】【建信养老】【交银施罗德】【中金公司】【中信证券】【华创证券】【国泰海通证券】【中信建投证券】【华泰证券】【摩根大通证券】【天风证券】【银河证券】【东吴证券】【红杉资本】等机构共约【477】人。
时 间	2025 年 4 月 28 日-2025 年 4 月 29 日
沟通方式	在线沟通、现场沟通
地 点	公司会议室、券商策略会
上市公司接待人员 姓名	董事长周之栩；董事、总经理吴建刚；副总经理、董事会秘书李淑环及投资者关系部人员
投资者关系活动主 要内容介绍	特别说明：对于已发布的重复问题，本表不再重复记录。 一、公司 2024 年度及 2025 年第一季度业绩情况介绍 （一）2024 年度业绩情况 2024 年，公司持续聚焦主业，围绕战略目标和经营计划稳步开展各项工作，并于 2024 年 10 月完成对创芯微 100%股权的收购。报告期内，受益于汽车、光模块、服务器、部分工业及消费细分市场需求的成长及信号链和电源管理芯片新产品的逐步放量，公司实现营业收入 12.20 亿元，同比增长 11.52%。但报告期内受产品结构变动及市场竞争等因素使得产品价格和毛利率阶段性承压，期间研发、销售费用增加，以及公司计提存货跌价准备等因素影响，2024 年公司实现归属于上市公司股东的净利润为-1.97 亿元。2024 年，公司综合毛利率为 48.19%，较上年同期减少 3.59 个百分点。

	2024 年，公司信号链芯片实现销售收入 9.75 亿元，同比增长 12.19%；电源管理芯片产品实现销售收入 2.44 亿元，同比增长 11.89%。 2024 年末，公司总资产为 62.01 亿元，较期初增长 4.96%；公司货币资金及理财余额约 36.88 亿元，资产负债情况良好。 （二）2025 年第一季度业绩情况 2025 年第一季度，得益于来自泛工业、汽车、泛通信等下游市场的业务增长以及对创芯微的合并，公司实现营业收入 42,179.44 万元，同比增长 110.88%，环比增长 13.59%。其中，信号链芯片产品实现收入 28,664.74 万元，同比增长 64.86%；电源管理芯片产品实现收入 13,504.03 万元，同比增长 416.53%。 2025 年第一季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1,556.30 万元，扭亏为盈。 2025 年第一季度，公司综合毛利率为 46.43%，同比下降 1.20 个百分点，环比提升 1.16 个百分点。 2025 年第一季度，公司实现经营活动产生的现金流量净额 2,832.28 万元，同比增加 132.62%。 2025 年第一季度，公司研发投入金额为 12,825.70 万元，同比增长 2.26%。报告期研发投入占营业收入的比例为 30.41%，得益于营业收入的大幅增长，研发投入占比同比减少 32.30 个百分点。 二、投资者交流主要内容 Q1：恭喜公司 2025 年第一季度取得了非常令人惊喜的成绩，不仅实现收入高增长，而且实现了扭亏。能否分享一下公司各下游市场需求情况？ 公司回复：分下游市场看，一方面，经历了较长的去库周期后，泛工业和无线基站市场客户逐步恢复备货；另一方面，公司在产品研发、导入和客户拓展方面的持续突破也同步带动了业务增长。从一季度情况看，泛工业市场中的测试测量、电机驱动、电器、电网基础设施、电源模块、无人机等细分市场业务均有不错成长。泛通信市场方面，除了无线基站业务的外，服务器及光模块业务继续受益 AI 相关需求的带动，同比也继续成长。 汽车市场作为公司重点拓展的新兴领域，受益于智能化发展趋势带来的多
--	---

	样化应用场景。公司在车规产品及客户端的协同发力，推动 CAN\Lin\车规 LDO\PMIC\DCDC 等产品在车身、智驾、动力系统、视频、照明等应用场景的放量，2025 年第一季度同比也取得了高比例的成长。 消费市场方面，公司及子公司创芯微覆盖的手机、可穿戴、移动电源、清洁家电、两轮车等消费市场，在政策刺激及公司业务拓展的双重推动下，同比亦实现较好增长。 Q2：公司 2025 年第一季度对创芯微全季度并表后，综合毛利率同比仅下降 1 个百分点，环比提升了 1.16 个百分点，表现非常稳健，能否请公司进一步说明毛利率变化的具体原因？同时，公司对 2025 年后续的毛利率趋势有何展望？ 公司回复：2025 年第一季度，公司综合毛利率为 46.43%。具体来看，母公司毛利率同比提升约 1 个百分点，主要得益于产品结构优化。子公司创芯微毛利率同比及环比均实现明显提升，主要原因包括毛利率较高的锂电保护类产品出货占比提升，同时在工艺优化、供应端成本控制等方面取得成效。上述因素共同推动公司整体毛利率实现环比改善。 关于后续毛利率展望，公司综合毛利率水平将继续受到产品价格、成本控制及产品组合结构等多方面因素的综合影响。在价格方面，当前汽车市场仍存在一定价格压力，其他市场价格有望随着供需关系的改善而逐步企稳。在成本方面，公司将持续加强库存建设和管理，优化产能结构，推进供应链资源多元化配置，进一步增强成本端的整体竞争力。在产品结构方面，公司基于自身丰富的产品品类及均衡的下游应用结构，推进现有产品的迭代升级，并结合下游市场需求和竞争格局，不断推出具备差异化竞争力的新产品，提升高毛利率产品的占比，持续优化整体产品结构。同时，公司也将继续推进与创芯微的协同整合，推动锂电保护产品线持续壮大，带动创芯微综合毛利率水平的进一步提升。 Q3：公司 2025 年的研发费用规划是怎样的？ 公司回复：2024 年，公司研发费用为 5.77 亿元。2025 年第一季度，公司
--	--

	研发费用为 1.28 亿元，同比继续增长。受益于营业收入的大幅增长，2025 年第一季度的研发投入占营业收入的比例下降至 30.41%。 后续，公司将继续坚持以技术创新驱动发展，保持研发投入力度，同时不断提升研发效率。未来，随着营收规模的恢复，研发费用率预计将逐步趋于合理水平，长期可能维持在 25%-30%左右。 Q4：近期中美之间的关税战备受关注，请问下公司如何看待中美关系对于未来产业发展的影响？ 公司回复：关税和贸易战带来了很大的不确定性。公司认为，应客观、理性应对相关变化，在挑战中寻找机遇。当前，不确定性在影响供应链安全的同时，也使得客户端长期供应链安全意识以及国产化意愿增强，未来有望加快引入更多本地化供应商。对于国内模拟芯片公司而言，这是挑战与机遇并存的局面。在此背景下，公司将持续聚焦核心技术研发和基础能力建设，强化与合作客户的合作深度，提高综合竞争力，利用当前的不确定性扩大长期业务机会，并最终转化为实际业务成果。
本次活动是否涉及应当披露重大信息	否
活动附件（如有）	无
日 期	2025 年 4 月 30 日