

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：2025-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券 卿施典 易方达基金 姚欢宸 丹羿投资 苗耀辉 山西证券 高宇洋 博时基金 李喆 符昌铨 华泰证券 陈钰 天风证券 潘暕 中邮证券 万玮 前海开源基金 张浩 唐栩 李宇 陈明江
时间	2025年1月23日-2月27日
地点	公司会议室、腾讯会议
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：为什么要做端侧 AI？ A1：端侧 AI（Edge AI）是指在设备端（例如智能手机、传感器、摄像头、各种物联网智能设备、智能硬件等）直接进行人工智能运算和数据处理，而不是完全依赖云端服务器算力来完成 AI 计算任务的技术。做端侧 AI 的重要原因是在很多应用场景中，人们不希望将大量数据传输到云端进行运算来获得 AI 支持。将数据传到云端虽可获得更大算力支持，但存在诸多问题，如需要更宽的传输带宽、消耗端侧更多功耗、存在延时降低用户体验以及数据泄密和个人隐私暴露等风险。在很多 AI 应用中，在各种端侧产品本地实现全部或者部分 AI 功能可将传到云端的数据量压到最低，从而提高反应时间、提升用户体验、降低功耗、保护隐私等，而且在没有网络的情况下仍然可以使用 AI 功能。  Q2：公司两款新的带 AI 边缘计算能力的芯片与客户的情况？

A2: 公司已经在与国内外一些大模型公司合作。在 AI 办公、AI 玩具、智能音频、智能家居等多个领域都有具体客户和项目在进行中,项目量产预计在 2025 年开始,有多个不同的应用场景,公司芯片已经在谷歌 (Google) 最新的 Pixel Bud Pro 2 智能耳机方案中被采用,也有和美国头部的智能车库门系统公司的项目在进行中,还有海外客户在智能家居应用中提出各种需求:语音识别、物体识别、手势识别等,后续会有更多相关项目进行。在国内, AI 办公产品已经落地,在智能音频领域支持五人同时对讲的智能多人组网系统产品已经上市,后面将推出业界领先的 24 人智能对讲系统, AI 玩具产品在和客户对接中。

Q3: 公司最新 AI 发展平台的技术优势主要体现在哪些方面?

A3: 针对端侧 AI 应用,公司新产品的技术优势主要体现在以下几个方面:一是产品具备足够的 AI 运算能力,能支持现有的主流训练模型;二是提供非常好的完整设计平台,能让在主流训练模型生成平台上生成的模型,在训练后很容易导入到公司芯片上执行推理,实现所需要的 AI 功能,目前该平台已较为完善,绝大部分应用都能在一天内就将训练好的模型移植到芯片上运行,极大地提高了端侧 AI 功能产品的落地速度;三是低功耗,公司推出的这一代芯片在端侧 AI 领域功耗业界最低,这对大部分都是基于电池供电因而对功耗要求极高的端侧产品是一个极大的竞争优势;四是在 matter 标准领域较为领先,结合 matter 的组网能力,在智能家居等领域有较好的发展前景,且能将连接能力与端侧 AI 低功耗支持相结合。

Q4: 公司端侧 AI 芯片的商业化路径?

A4: 公司芯片有了端侧 AI 功能后,单芯片就可实现多种无线连接功能和各种 AI 数据处理功能,在很多场景下无需另外再加其它芯片来在各种智能设备上实现各种功能,能够帮客户降低成本、简化系统,提升反应速度和性能,对很多客户有很大的吸引力。

在智能家居、智能音频、智慧医疗、位置服务定位、工业传感等领域已有很多落地机会,泰凌在无线连接芯片领域每年出货量已达好几亿颗的规模,后续随着市场对端侧 AI 的需求越来越多,很多客户会需要支持端侧 AI 的芯片,公司能提供单一平台产品同时实现无线连接和端侧 AI,这是很大的竞争优势,支持端侧 AI 后,还能让公司加快进入原先未进入的其它一些需要连接和 AI 功能的客户和市场。

Q5: 公司的毛利率趋势?

A5: 这两年随着市场环境的改善,公司海外更高毛利的销售收入占比上升,在物联网中高端市场的销售占比上升,以及供应链采购成本开始下调,毛利率一直在持续回升。公司的

	<p>产品一直是依靠领先的技术和性能来竞争，在全球市场上都有很强的竞争力，公司有信心长期维持较高的毛利率水平。</p> <p><b>Q6: 公司 2024 年业绩增长的原因?</b></p> <p><b>A6:</b> 本年度物联网市场整体需求回暖，公司前期开拓的海外市场大客户开始放量出货，使得海外业务取得高速增长；公司在维持现有细分市场地位，响应客户需求扩大出货量的基础上，在报告期内推出多个新产品，进一步提升了产品竞争力，扩大了公司的市场份额；同时，也努力开拓进入多个新的垂直市场，拓宽了营收渠道。从应用端看，公司在智能家居、智能零售、电脑周边等传统优势市场实现了稳定的增长，同时在医疗、商用、节能等领域不断拓展新客户，取得了颇具成效的进展。公司的音频芯片业务持续发力，销售额相比去年同期增长 60% 以上。</p> <p><b>Q7: 公司未来增长情况如何?</b></p> <p><b>A7:</b> 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；二是音频业务，面向高端市场，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会陆续落地，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。此外，近年来公司毛利率持续提升，严控费用，净利率有望继续改善。</p>
上传日期	2025 年 2 月 27 日