

证券代码：688368

证券简称：晶丰明源

上海晶丰明源半导体股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-05

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他(反路演活动)
参与单位名称及人员姓名	详见附件	
时间	2025年3月12日-14日	
地点	公司、机构反路演	
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：胡黎强 战略投资总经理：胡小波 财务负责人：徐雯 董事会秘书：张漪萌	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2024 年度业绩情况介绍</p> <p>2024 年度，公司实现销售收入 15.04 亿元，同比增长 15.38%；实现归属于上市公司股东的净利润-0.33 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-0.09 亿元；剔除股份支付费用影响，本报告期实现归属于上市公司股东的净利润 0.09 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.04 亿元，较上年同期均实现扭亏转盈。</p> <p>2024 年，公司持续优化产品结构及性能，AC/DC 电源芯片及电机控制驱动芯片销售收入占比均有提升，高性能计算电源芯片已进入规模量产阶段，销售收入大幅提升。具体经营业绩如下：LED 照明驱动芯片业务实现销售收入 8.69 亿元，较上年同期下降 7.82%；AC/DC 电源芯片产品</p>	

实现销售收入 2.73 亿元，较上年同期增长 39.64%；电机控制驱动芯片实现销售收入 3.18 亿元，同比上升 95.67%；高性能计算电源芯片实现销售收入 0.43 亿元，同比上升 1,402.25%。

二、问答环节

1、2024 年公司毛利率提升的原因是什么？

答：2024 年度公司产品综合毛利率为 37.12%，较上年同比上升 11.45 个百分点，主要原因如下：一方面，公司积极契合市场需求，产品结构及性能不断优化；另一方面，公司通过工艺迭代、加强供应链管理等方式持续降本增效，使得整体毛利率较上年增长显著。

2、可以具体介绍下各条产品线 24 年发展情况吗？

答：①LED 照明驱动芯片业务：

报告期内，公司积极扩大智能 LED 照明产品的市场布局，目前在可控硅调光业务及高性能灯具电源业务上保持领先地位，同时实现北美 0-10V 调光大功率照明产品、DALI 调光业务的显著增长，通过供应链整合与工艺技术迭代，产品单位成本下降 27.22%，毛利率显著提升。

②高性能计算电源芯片产品线：

经过持续研发投入，24 年公司高性能计算产品线实现多相控制器、DrMOS、POL 及 Efuse 全系列产品量产，实现部分国际、国内客户业务破局，进入规模销售阶段，当年实现销售收入 0.43 亿元，同比上升 1,402.25%。报告期内公司产品已获得国内外多家 CPU/GPU 芯片厂商认证，其中 16 相双轨数字 PWM 控制器 BPD93136、4 相 PWMVID 数字 PWM 控制器 BPD93204 以及集成智能集成功率器件 BPD80350E 产品组合方案符合 NVIDIA 最新的 OpenVReg 电源规范 OVR16 和 OVR4-22，成为首家进入 NVIDIA 推荐供应商名单的国内电源芯片企业。

③AC/DC 电源芯片业务：

公司 AC/DC 电源芯片业务在 2024 年实现稳步增长，其中大家电业务在空调、冰箱及抽油烟机等多个应用场景实现规模收入；小家电业务保持高速增长，已与美的、小熊、九阳、徕芬、Sharkninja、苏泊尔等客户达成稳定合作；公司快充业务推出基于 ACOT 控制及磁耦通讯技术的零待机功耗方案，满足七级能效及零待机功耗要求，成功进入国际知名手机品牌供应链。

④电机控制驱动芯片业务：

目前，公司电机控制驱动芯片覆盖电动出行、电动工具、清洁电器、高速风筒、汽车电子、风扇及大家电等多个领域，24 年实现销售收入 3.18 亿元，同比上升 95.67%。公司通过技术创新持续提升产品集成度和性能，推动业务高速发展。报告期内，公司对高速风筒、电动工具和清洁电器相关产品进行迭代并进入市场；汽车电子业务破局，空调出风口产品实现超百万颗销量；大家电业务方面，在热泵干衣机领域成为领先的国内电机控制芯片供应商，在美的等品牌客户实现多品类量产；吊扇、电动出行及清洁电器业务市场占有率位居前列。

3、公司的研发人员、研发费用和研发成果情况如何？
2025 年人才储备方案如何？

答：截至 2024 年末，公司共有研发人员 422 人，占公司总人数的 68.17%，人员规模较去年基本持平。研发费用方面，2024 年公司累计投入近 4 亿元，占营业收入比例为 26.58%。截至 2024 年底，公司累计获得境内发明专利授权 200 个、境外发明专利授权 47 个，实用新型专利 239 个，外观设计专利 2 个，软件著作权 34 个，集成电路布图设计专有权 325 个，公司研发的费用投入与成果产出呈正向循环趋势。

	<p>目前公司核心技术团队经过前几年的积累后已经完善，后续社会招聘主要会根据人员的自然流动进行补充。同时，校园招聘也是公司人才招聘的重要途径，公司自2021年起每年开展应届生培养计划，从各大对口院校招聘应届生作为研发和管理人才的储备力量。</p> <p>4、公司与四川易冲的业务协同性体现在哪里，这个项目进展如何？</p> <p>答：公司与四川易冲同属模拟及混合信号芯片设计领域企业，在主营业务方面具有高度协同性。双方在客户资源、技术积累、供应链等方面均可形成积极的互补关系；在产品品类、销售渠道方面实现整合将有助于增强公司主营业务的市场竞争优势，进一步助力打开长期发展空间。四川易冲已有一定市场地位，是目前综合电源管理解决方案供应商中的国内领先企业之一，已实现无线充电芯片单一产品线拓展至电源管理系列产品线的全面量产出货，并且，作为同样高度重视研发投入的企业，未来能与公司的资源形成互补支持，在产业链内和市场竞争中将更具备协同优势。</p> <p>本次重组交易相关工作仍在积极推进，目前已完成交易预案的审议和披露、向标的支付诚意金、聘请中介机构等事项。本次交易尚需提交董事会再次审议及股东大会审议批准，并需经有权监管机构批准、核准或同意注册后方可正式实施，能否通过上述审批、核准或注册尚存在不确定性，公司将严格按照相关法律法规的规定和要求履行信息披露义务。敬请广大投资者关注公司后续公告并注意投资风险。</p>
附件清单（如有）	/
日期	2025年3月14日

附件：参会机构名单

Convenient Power	平安证券股份有限公司
HARVESTFUNDLIMITED	瑞信证券(中国)有限公司
爱建证券有限责任公司	山西证券股份有限公司
北京恒诚拓新	上海呈瑞投资管理有限公司
北京聚创造创业投资管理有限公司	上海方物私募基金管理有限公司
北京盛曦投资管理有限责任公司	上海泮杨资产管理有限公司
北京橡果资产管理有限公司	上海亘曦私募基金管理有限公司
博时基金管理有限公司	上海和谐汇一资产管理有限公司
博裕资本投资管理有限公司	上海湖杉投资管理有限公司
财通证券股份有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
诚通证券股份有限公司	上海金恩投资有限公司
春山浦江(上海)投资管理有限公司	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
东北证券股份有限公司	上海雷钧资产管理有限公司
东方基金管理股份有限公司	上海庐雍资产管理有限公司
东兴基金管理有限公司	上海迈维资产管理有限公司
东亚前海证券有限责任公司	上海明沚投资管理有限公司
富国基金管理有限公司	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
高盛工银理财有限责任公司	上海璞远资产管理有限公司
光大保德信基金管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
广东九易资本管理有限公司	上海十溢投资有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	上海天猊投资管理有限公司
广发证券股份有限公司	上海天驷资产管理有限公司
广西赢舟管理咨询服务有限责任公司	上海彤泰私募基金管理有限公司
广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司	上海戊戌资产管理有限公司
国海证券股份有限公司	上海行知创业投资有限公司
国融基金管理有限公司	上海益和源资产管理有限公司
国盛证券有限责任公司	上海远海私募基金管理有限公司
国投证券股份有限公司	上海泽娴投资管理有限公司
国信证券股份有限公司	上海昭云投资管理有限公司
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	上海证券有限责任公司
海通证券股份有限公司	申万宏源证券有限公司
杭州汇升投资管理有限公司	深圳大道至诚投资管理合伙企业(有限合伙)
杭州长谋投资管理有限公司	深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司
昊泽致远(北京)私募基金管理有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
浩成资产管理有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司
弘毅远方基金管理有限公司	盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	太和致远私募基金管理有限公司
宏利投资管理(香港)有限公司	太平基金管理有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	西部证券股份有限公司
湖南源乘私募基金管理有限公司	信达证券股份有限公司
华安财保资产管理有限责任公司	信泰人寿保险股份有限公司

华创证券有限责任公司	兴业证券股份有限公司
华金证券股份有限公司	玄卜投资(上海)有限公司
华泰保兴基金管理有限公司	循远资产管理(上海)有限公司
华泰联合证券有限责任公司	野村东方国际证券有限公司
华泰证券(上海)资产管理有限公司	彝川资本管理有限公司
华鑫证券有限责任公司	长安基金管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	长城证券股份有限公司
汇丰前海证券有限责任公司	招商证券股份有限公司
汇华理财有限公司	浙江浩期私募基金管理有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	浙江钜和太投资管理有限公司
江苏瑞华投资控股集团有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司
江西彼得明奇私募基金管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
交银施罗德资产管理(香港)有限公司	中国人保资产管理有限公司
九泰基金管理有限公司	中国银河证券股份有限公司
昆仑健康保险股份有限公司	中泰证券股份有限公司
鲁信国际金融有限公司	中信建投证券股份有限公司
绿色发展基金私募股权投资管理(上海)有限公司	中信证券股份有限公司
民生证券股份有限公司	中银国际证券股份有限公司
摩根大通证券(中国)有限公司	中邮证券有限责任公司
南华基金管理有限公司	中原证券股份有限公司
鹏华基金管理有限公司	重庆市金科投资控股(集团)有限责任公司
平安银行股份有限公司	朱雀基金管理有限公司
嘉实基金管理有限公司	华夏基金管理有限公司
长信基金管理有限责任公司	淳厚基金管理有限公司
上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	远策投资管理有限公司
混沌天成资产管理(上海)有限公司	国泰基金管理有限公司
泰康基金管理有限公司	财通基金管理有限公司
长城基金管理有限公司	宝盈基金管理有限公司
融通基金管理有限公司	