

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：2025-07

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 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	东北证券、博时基金、长城基金、创金合信基金、平安基金、前海开源基金
时间	2025年3月25日 14:00-15:00 2025年3月26日 10:30-17:15
地点	公司、机构反路演
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张漪萌 战略投资总监：胡小波
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>公司 2024 年度实现营业收入 15.04 亿元，较上年同比增长 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，2024 年实现归属于上市公司股东的净利润 0.09 亿元，实现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，较上一年均实现扭亏转盈。本报告期经营活动产生的现金流量净额为 2.86 亿元。</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都有不同程度的提升，高性能计算电源芯片已进入规模量产阶段，销售收入较上年同期大幅提升。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</p>

7.82%；AC/DC 电源芯片产品实现销售收入 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、公司经营活动产生现金流量额连续增长的原因是什么？

答：公司 2024 年产生经营性活动现金流净额 2.86 亿元，主要因为报告期内营收增加使得收到货款增幅明显，并且通过抵扣供应商预付款及回收产能保证金等方式加速了前期预付款的消耗，加上享受增值税加计抵减政策，支付的税金降幅明显。

2、2024 年公司毛利率提升的原因是什么？

答：2024 年公司产品综合毛利率实现 37.12%，同比上升 11.45 个百分点，主要原因是一方面，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。

3、可以分产品线介绍下公司 2024 年度经营情况吗？

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，使产品结构得到优化，单位成本下降，毛利率显著提升。

②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、清洁电器、高速风筒、汽车电子、电动工具、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%。

公司在去年 10 月通过现金收购进一步增强对南京凌鸥的控制权，报告期南京凌鸥实现 2.98 亿元的销售收入、实现归母净利润 0.97 亿元，同比均有大幅提升。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，公司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。

③AC/DC 电源芯片业务：

AC/DC 电源芯片业务在报告期内实现稳步增长，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、苏泊尔、九阳、徕芬、小熊、Sharkninja 等客户达成稳定合作；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高性能计算电源芯片产品线：

经过持续研发投入，报告期内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，实现部分国内外客户业务破局，进入规模销售阶段，当年实现收入 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。

4、公司的研发人员、费用和研发成果情况如何？

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 24 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。

5、公司重大资产重组收购四川易冲的项目最近有重大进展吗？公司选择四川易冲是出于什么考量？

答：本次重组交易相关工作还在积极推进中，目前已完成交易预案的审议和披露、向标的公司支付诚意金、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，具体进展请关注公司后续公告。

公司与四川易冲同属于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。

附件清单（如有）	/
日期	2025 年 3 月 28 日