

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：2025-08

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	华安证券、华福证券、汇丰晋信基金、兴银基金、民生证券、海富通基金
时间	2025 年 4 月 2 日 10:00-11:00、15:30-16:30 2025 年 4 月 3 日 15:00-16:00
地点	中国（上海）自由贸易试验区申江路 5005 弄星创科技广场 3 号楼 10 层
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张漪萌
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2024 年度业绩情况介绍 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。 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 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、能否介绍一下公司各产品线的经营情况？ 答：公司目前拥有 LED 照明驱动芯片、AC/DC 电源芯片、电机控制驱动芯片及高性能计算电源芯片四条产品线。2024 年，公司持续优化产品结构，AC/DC 电源芯片及电机控制驱动芯片销售收入占比显著提升；高性能计算电源芯片已进入规模量产阶段。具体情况如下： ①LED 照明驱动芯片业务： 2024 年，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。 ②AC/DC 电源芯片业务： 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、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。 ③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凌鸥创芯的控制权，2024 年度凌鸥创芯销售收入 2.98 亿元、归母净利润 0.97 亿元，均实现同比大幅提升。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。2024 年，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。 ④高性能计算电源芯片产品线： 2024 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，部分国内外客户业务破局，进入规模销售阶段，实现收入 0.43 亿元，同比上升 1,402.25%。2024 年度，公司产品获得国内外多家 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。 2、公司综合毛利率提升的原因是什么？各产品线的毛利率情况如何？ 答：2024 年，公司产品综合毛利率 37.12%，较上年同比上升 11.45 个百分点，主要系公司积极契合市场需求，产品结构及性能不断优化，同时通过工艺迭代、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。 分产品线来看，各产品线均实现了毛利率的提升。LED
--	---

	照明驱动芯片持续降本增效，单位成本下降明显，2024 年毛利率为 31.40%；依托于公司在应用于大、小家电领域及快充产品的持续创新，2024 年 AC/DC 电源芯片毛利率提升明显，为 42.17%；得益于与子公司凌鸥创芯协同效应，2024 年公司电机控制驱动芯片实现 45.17%的毛利率；高性能计算电源芯片客户产生规模收入，产品进入市场推广阶段，2024 年毛利率为 61.19%。 3、公司技术平台进展如何，会带来成本显著下降吗？ 答：2024 年，公司对高压 BCD-700V 工艺平台进行技术升级，第五代高压工艺实现全面量产，第六代高压工艺平台的研发已经完成，预计实现 20%成本优化，进一步巩固技术领先优势。该工艺可覆盖 LED 照明驱动芯片、AC/DC 电源芯片和电机驱动芯片产品。 封装技术方面，公司独占封装 EHSOP12 已进入量产阶段，EMSOP 封装技术也在持续研发中，预计将进一步带动成本下降。 高性能计算电源芯片方面，公司自研的第一代 0.18 μmBCD 工艺平台已实现量产，性能接近国际主流产品；正在推进第二代 0.18 μmBCD 工艺的测试，第二代工艺平台量产后将在性能提升、成本优化等方面进一步提供助力。更高性价比的 65nm LDMOS 工艺平台取得阶段性成果，预计 2025 年进入试产阶段。 4、公司与四川易冲的协同性体现在哪？该重大资产重组项目进展如何？ 答：公司与四川易冲在主营业务方面具有高度协同性，两者同属于模拟及混合信号芯片设计领域企业。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。目前，四川易冲已有一定的市场地位，是国内领先的综合电源管理解决方案供应商之一，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。作为同样高度重视研发投入的企业，未来四川易冲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协同优势。 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。
附件清单（如有）	/
日期	2025 年 4 月 3 日