

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：2025-09

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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	易方达基金、中泰证券、国寿养老、兴业证券、卫宁投资
时间	2025年4月7日 14:00-15:00 2025年4月9日 10:00-11:00 2025年4月10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	董事长、总经理：胡黎强 董事会秘书：张漪萌
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2024 年度业绩情况</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</p>

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、目前公司各产品线的经营情况如何？

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：

24 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，同时通过供应链整合与工艺技术迭代优化产品结构、减少单位成本，毛利率得到显著提升。

②AC/DC 电源芯片业务：

AC/DC 电源芯片业务在 24 年实现稳步增长，其中大家电业务在空调、冰箱、抽油烟机等多个应用场景实现规模收入；小家电业务继续高速增长，并与美的、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，报告期实现收入 3.18 亿元，较上年同比上升 95.67%。公司在 24 年 10 月通过现金收购进一步增强对凌鸥创芯的控制权，24 年度凌鸥实现收入 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、公司报告期内技术平台研发有什么进展？

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 μ mBCD 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 μ mBCD 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。

3、公司综合毛利率提升的原因是什么？分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 电源芯片毛利率实现 42.17%；得益于与子公司凌鸥创芯协同效应，2024 年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%。

4、公司与四川易冲的重组项目进展如何？

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，还需要再次提交董事会审议相关草案，以及股东大会的批准，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

	<p>册尚存在不确定性。公司会严格按照相关法律法规履行信息披露义务，具体进展请广大投资者关注公司后续公告。</p> <p>5、近日美国大幅提高关税的政策对公司业务有什么影响？</p> <p>答：公司目前不存在直接从美国进口或向美国出口产品的情况，现有业务以内销为主，美国最新的关税政策对公司业务没有造成实质性影响。</p>
附件清单（如有）	/
日期	2025年4月10日