

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：2025-10

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（集体） <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	光大证券、华西基金、姚泾河基金、景林资产、财通资管
时间	2025年4月15日 15:00-16:00 2025年4月16日 14:00-15:00 2025年4月17日 15:00-17:00
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 9-10 层；上证路演中心
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 财务负责人：徐雯 独立董事：于延国
投资者关系活动主要内容介绍	一、问答内容 1、报告期内各业务线的经营情况如何？ 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%。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、徠芬、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%。

3、报告期内技术研发有什么进展？

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。

4、这两天在逛慕尼黑电子展会，国内目前做模拟芯片的创业公司也不少，请问您怎么看未来模拟芯片（信号链和电源芯片）的竞争格局演变，晶丰明源如何与其他同行差异化呢？谢谢。

答：模拟芯片设计行业一直以来具有设计研发周期长、依赖设计人员从业经验的特点，目前来看大部分国内厂商仍然集中在中低端电源芯片领域，仅有少部分企业打破了国外厂商在高端芯片领域长期垄断的格局；其中，公司专注的电源管理芯片和电机驱控芯片领域的竞争格局可以大致分为两个层次，第一层是在细分领域市场占有率较高、掌握核心技术、具有自主研发能力的企业，第二层是数量众多、规模较小、技术创新实力较弱、产品同质化较为严重的中小企业。

公司在技术领先领域持续迭代，推动行业进步，通过持续优化产品结构、努力提升工艺技术，同时积极推进重大资产重组、实现优势互补、强强联合，在未来进一步巩

固行业地位，扩大业务规模，提升核心竞争力，逐步实现跨越式发展。感谢您的关注！

5、公司 AC/DC 电源芯片和 MCU 产品的价格今年有什么变化？

答：公司产品定价总体随行就市，变化趋势具体还会受到市场供需关系的波动影响，还存在一定的生产成本和利润空间的考量。感谢您的关注。

6、产品市场需求怎么样？公司对未来一年的市场行情有什么判断？

答：随着集成电路行业发展以及 5G、物联网、新能源汽车等新兴行业的发展，公司所处的电源管理芯片及电机控制驱动芯片行业的应用场景逐步增加，行业已进入快速发展阶段，同时对企业具备自主可控研发能力的要求在日益攀升，预计未来国内电源管理芯片和电机驱控芯片的发展速度将会进一步加快。感谢您的关注。

7、请问公司没有直播视频路演吗？请问公司与易冲并购交易的进展如何，对两家公司合并后未来的展望如何？谢谢！

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。

	本次交易相关工作目前仍在积极推进中，具体进展请关注公司后续公告。感谢您的关注！
附件清单（如有）	/
日期	2025 年 4 月 17 日