

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：2025-11

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件	
时间	2025年4月30日 15:30-16:30	
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 首席投资官：胡小波 董事会秘书：张漪萌 财务负责人：徐雯	
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司 2025 年第一季度业绩情况介绍</b></p> <p>2025 年第一季度，公司实现营业收入 3.27 亿元，较上年同比上升 2.48%；实现归属于上市公司股东的净利润-0.07 亿元，较上年同比减亏 77.28%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-0.10 亿元，较上年同比减亏 68.32%。</p> <p>截至 2025 年 3 月 31 日，公司总资产 19.93 亿元，较 2024 年期末下降 7.18%；归属于上市公司股东的所有者权益 12.41 亿元，较 2024 年期末下降 1.38%。</p> <p><b>二、问答内容</b></p> <p>1、公司 2025 年第一季度毛利同比提升的原因是什么？</p>	

答：报告期内产品结构持续优化，其中 LED 照明驱动芯片中低毛利率的通用照明驱动芯片收入占比有所下降，使得整体毛利率较上年同比上升 6.40 个百分点。

2、主营业务收入情况如何？各项业务的收入有什么变化吗？

答：2025 年第一季度，公司实现营业收入 3.27 亿元，其中 LED 照明驱动芯片中通用照明驱动芯片收入较上年同比下降接近 20%，同时，小家电 AC/DC、大家电 AC/DC、电机控制驱动芯片、高性能计算电源芯片收入较上年同比增幅较大，使得报告期收入较上年同比上升 2.48%。

3、公司的负债状况和现金流获取能力怎么样？

答：2025 年第一季度，公司的资产负债率降至 34.60%，较上年末下降 4.07 个百分点。公司经营活动产生的现金流量净额为-0.04 亿元，较上年同比下降 105.44%，主要原因如下：①本期支付已到期的应付票据金额较上年同期有所增加，使得本期购买商品、接受劳务支付的现金有所增加；②本期支付给职工及为职工支付的现金较上年同比增加，主要系及公司基于业务拓展需求，新增部分海外人员。

4、LED 照明驱动芯片营业收入下降的原因以及未来的展望？

答：公司 2025 年第一季度 LED 照明驱动芯片营业收入有所下降，我们认为主要是季节性波动导致，第一季度通常是照明业务的淡季。

虽然短期未见显著复苏迹象，但公司将持续通过工艺优化和封装优化降低成本，保持合理毛利率水平，并积极拓展智能照明定制业务和细分赛道，以促进智能产品销售收入的增长。因此，整体而言，LED 照明产品线仍是公司稳定现金流的重要组成部分。

5、公司高性能计算电源芯片产品线进展如何？

答：目前，公司高性能计算产品线实现多相控制器、DrMOS、POL 及 Efuse 全系列产品已经量产，部分国内外客户业务破局，进入规模销售阶段。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。

6、电机控制驱动芯片下游能否拆分一下？

答：目前，公司电机控制驱动芯片覆盖了电动出行、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。

7、公司收购易冲的战略意义是什么？收购易冲后有哪些亮点值得期待？

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。

本次重组工作正在积极推进中，目前，公司董事会已审议通过相关草案，后续还需要提交股东大会批准，经有

	<p>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>8、公司重大资产重组对公司股权结构的影响有哪些？</p> <p>答：本次交易中，公司拟向交易对方发行 40,352,386 股股份，总股本将增加至 128,178,856 股。本次交易前后，公司的控股股东均为胡黎强，实际控制人均为胡黎强和刘洁茜，本次交易不会导致公司控制权发生变更。</p>
附件清单（如有）	/
日期	2025 年 4 月 30 日

附件：参会机构名单

KoneTas Capital	全天候私募证券投资基金投资管理(珠海)合伙企业(有限合伙)
Ubs Group Ag	仁桥(北京)资产管理有限公司
柏骏资本管理(香港)有限公司	厦门圆和景明投资有限公司
鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司	善境投资管理(上海)有限公司
北京弘君私募基金管理有限公司	上海标朴投资管理有限公司
北京盛曦投资管理有限责任公司	上海呈瑞投资管理有限公司
北京橡果资产管理有限公司	上海国际信托有限公司
毕盛(上海)投资管理有限公司	上海湖杉投资管理有限公司
彬元资本有限公司	上海利幄私募基金管理有限公司
财通证券股份有限公司	上海迈维资产管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	上海明沅投资管理有限公司
东北证券股份有限公司	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
东方阿尔法基金管理有限公司	上海荣正恒昇企业咨询顾问有限公司
东兴基金管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
东亚前海证券有限责任公司	上海十溢投资有限公司
福州新拓电子有限公司	上海戊戌资产管理有限公司
光大证券股份有限公司	上海行知创业投资有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	上海涌乐私募基金管理有限公司
广发证券股份有限公司	申万菱信基金管理有限公司
广西赢舟管理咨询服务服务有限公司	深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司
国海证券股份有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
国金证券股份有限公司	太平基金管理有限公司
国联民生证券股份有限公司	同泰基金管理有限公司
国盛证券有限责任公司	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
国泰海通证券股份有限公司	西南证券股份有限公司
国信证券股份有限公司	芯联集成电路制造股份有限公司
华杉瑞联基金管理有限公司	兴业证券股份有限公司
华泰金融控股(香港)有限公司	循远资产管理(上海)有限公司
华泰证券股份有限公司	野村东方国际证券有限公司
华泰资产管理有限公司	易米基金管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	银华基金管理股份有限公司
汇丰前海证券有限责任公司	长城基金管理有限公司
汇丰银行(中国)有限公司	招商证券股份有限公司
汇华理财有限公司	浙江美浓资产管理有限公司
嘉实基金管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
交银保险资产管理有限公司	中国银河证券股份有限公司
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	中信期货有限公司
磐厚动量(上海)资本管理有限公司	中邮创业基金管理股份有限公司
前海人寿保险股份有限公司	中邮证券有限责任公司