证券代码：688380

证券简称：中微半导

中微半导体（深圳）股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-008

投资者来访类别	☒ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☒ 现场参观 ☒ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 其他（线上调研）
参与单位名称	申万宏源证券、东北证券、宝盈基金、诺安基金、信达澳亚、珞珈聚芯基金、深圳万利富达投资、深圳市万利富达投资、深圳引力私募、深圳担保集团、双立合并基金、中创前海资本、深圳希普瑞科技、深圳前海宏惟创世资本管理、深圳巨牛投资管理、深圳市同威投资管理、广东大兴华旗资产管理、东方腾润资产管理、中国建设银行深圳湾支行、深圳长茂资产管理、深圳市志成兄弟、深圳大地金科技、深圳希普瑞科技、深圳榕树投资、深圳金凡私募基金管理、深圳金信诺亚金融服务、深圳市中科科地、深圳红岸私募基金管理、深圳市前海骏杰资产管理、东方财富证券、信风投资、亚太汇金基金管理、黄石国资基金、长城证券、深圳市中翔资本
时间	2025年6月18-19日
地点	深圳
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务总监：吴新元
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>中微半导是一家以 MCU 为核心的平台型芯片设计企业，技术布局围绕智能控制器的核心芯片 MCU 设计技术向信号输入（adc、dac）、电源（AC-DC、DC-DC）、驱动、无线连接（WIFI、bluetooth、2.5G）和底层软件等方面拓展，力求掌握全面的数模混合设计能力，为智能控制器提供芯片级一</p>

站式解决方案。公司采 Fabless 经营模式，专注于芯片设计与推广销售，生产采取委外代工模式进行，具体产品包括 8 位及 32 位 MCU、特定的 SoC 和专用芯片，广泛应用于消费电子、家用电器、工业控制和汽车电子的控制器中。公司秉持“以市场为导向，以客户为中心”的经营理念，确保“营收规模、高端市场占比双扩大”。去年实现营收 9.1 亿元，营收和利润双增长；今年依然保持良好的增长态势。

二、交流问答

1. 公司汽车电子芯片进展比较快，请谈谈汽车电子芯片方面的规划和未来营收展望？

答：车规 MCU 是公司发展的最重要战略方向，公司把研发资源向车规级产品倾斜，同时在研发流程、质控体系、产品认证等方面针对汽车电子需求进行很多改进和提高。我们车规芯片的整体规划是从小资源向大资源、从节点控制向域控制、从车身控制向底盘控制发展，同时把各内核的产品系列化，做齐做全，满足更多的应用场景。

当前公司在售的车规 MCU 产品是 M0+内核，主要应用在车身控制方面；今年会推出资源更大、算力更强的 M4 内核产品，会满足域控制的资源需求。去年车规 MCU 营收只有小几千万，今年会有显著增长；随着公司车规级 MCU 的口碑传播和更多车规产品的投放，车规产品收入增长还会提速，未来车规产品一定会是公司收入的半壁江山。

2. 市场中很多新成立的芯片设计公司均把汽车电子芯片作为主要研发方面，甚至把研发资源在车规方面 All in，公司怎么看待这种现象，会不会也这样？

答：汽车电子是 MCU 的高端应用市场，有研究资料显示，汽车电子占 1/3 的 MCU 市场规模，因此所有的芯片设计公司都在布局和抢夺这个市场。新公司把研发资源 All in 在车规产品，一方面是低端市场竞争很激烈，新公司难以在这种惨烈的市场中获得机会；另一方面新公司直接进入技术壁垒更高的汽车市场以显示自身技术实力，便于获得资本的青睐。但车规市场投资大、品质要求高、见效慢，我们认为品质的提高需要经历一个市场磨砺和检验的过程，品质控制达到了高端应用领域标准后才能进入高端市

场。作为老牌的芯片设计公司，我们的产品已经在消费电子、家用电器、工业控制和汽车电子市场得到广泛应用，我们每一块市场都在按照规划投入。对于车规市场，公司的研发资源不会 All in，但会向车规产品倾斜。

3. 目前公司车规产品通过 tier1 进入车企，请问公司已经有哪些车企和 tier1 客户？

答：有大明电子、三花智控、四方光电、天有为、吉利、小米、红旗、东风、长安、赛力斯等客户。

4. 谈谈公司无刷电机驱动控制业务方面的展望？

答：无刷电子的应用场景会越来越多，因此无刷电机驱动控制芯片市场增长很快。公司 2018 年开始布局无刷电子驱动控制板块，我们用“32 位 MCU+电机控制底层算法+栅极驱动”形成无刷电机控制方案，2019 年实现收入，去年营收占比已经超过 2 成。此块业务增长比较明显，无论从目前的订单数量还是客户结构来看，这种快速增长有望持续。

5. 公司机器人客户方面，除了宇树以外还有哪些知名客户？

答：公司早期的机器人客户通常通过代理商导入，目前有更多的知名客户在与公司直接对接中。

6. 据我所知，在大家电的主控方面还主要由国际大厂把控，请问公司在大家电主控方面的布局规划和何时能做到全面国产替代？

答：早在 2022 年，公司就推出首款满足大家电控制需求的芯片。今年，公司对首款大家电芯片进行了改版，随着新版芯片的量产推广和公司产品品质在汽车电子领域应用的成功示范，公司产品在大家电中进行国产替代会加速。这也是公司业务增长的巨大空间。

7. 请问公司产品的迭代周期是多长？

答：通常是 6 个月到 2 年会迭代一次。