

泰凌微电子（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：泰凌微 证券代码：688591 编号：2025-009

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	参与单位名称及人员姓名详见附表
时间	2025 年 5 月 29 日-7 月 1 日
地点	公司会议室、线上会议
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：盛文军 副总经理、董事会秘书：李鹏 证券事务代表：马军
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司董事、总经理盛文军介绍公司 2025 年半年度业绩预告和产品情况： 1、公司预计 2025 年半年度实现营业收入为 5.03 亿元左右，同比将增加 1.37 亿元左右，同比增加 37%左右；实现归属于母公司所有者的净利润为 9,900 万元左右，预计同比增加 7,202 万元左右，增幅 267%左右；剔除股份支付费用及相关所得税影响，2025 年半年度净利润约 1.19 亿元，预计同比增加 8,675 万元左右，增幅 269%左右。 2、公司 2025 年半年度业绩同比取得高增长，得益于客户需求增长、新客户拓展以及新产品开始批量出货，各产品线收入均有增加，其中多模和音频产品线增幅明显，BLE 产品线收入亦有较大增长。 净利润大幅提升，主要是以下两项因素综合所致：1、受益于高毛利产品销售占比提升、产品销售结构优化，以及销售规模扩大带来的成本优势，公司毛利率提升到了较高水平；2、得益于销售额增加带来的经营杠杆效应，收入增幅超过了费用增幅，使得净利润的增速远超营业收入增速。公司上半年净利率预计为 19.7%左右，较 2024 年同期 7.38%和 2024 年全年 11.54%，均有大幅提高。 3、在新产品线方面，公司新推出的端侧 AI 芯片凭借卓越性能与创新特性，迅速赢得了客户的高度认可和青睐，并进入规模量产阶段，第二季度的销售额就已经达到人民币千万元规模；公司的 Matter 芯片在海外智能家居领域开始了批量出货、国内首家通过认证的支持 Channel sounding（高精度室内定位）

	等新功能的 BLE 6.0 芯片在全球一线客户率先进入大批量生产；公司新推出的 WiFi 芯片也实现了批量出货。 二、交流环节： Q1：公司端侧 AI 芯片的未来前景？ A1：公司推出的端侧 AI 芯片是通用性芯片，可应用于音频、智能家居、医疗等多个领域。目前有头部音频类客户进入量产，汽车、模组、游戏、谷歌的一些项目也处于小批量阶段，还有一些项目在设计过程中。 目前端侧 AI 芯片的营收占比还不大，但市场和客户认可度高，后续计划推出更多迭代产品。 端侧 AI 需求趋势明确，与公司原本的物联网连接市场重合度高，后续会有爆发式增长的机会，且端侧 AI 芯片多为高端芯片，产品售价比仅做连接的传统芯片明显要高。 Q2：公司未来的增长来源？ A2：公司未来销售和利润增长主要来自多方面：一是原有物联网领域相关业务，如智能遥控器、智能电子价签、智能家居等会持续增长；二是面向高端市场的音频业务，原来因为低延时等技术优势在麦克风、游戏耳机、无线音箱系统、多人对讲系统等产品中就是最优解决方案，现在加上 AI 功能后有更多机会，预计音频销售额这几年会持续高速增长；三是新产品新应用领域带来的增长，如端侧 AI 带来的新市场机会今年开始陆续落地，新的 wifi 芯片也会带来新增长；在智能家居等领域 Matter 协议会有很好的发展，公司在 Matter 协议领域处于业界领先地位，芯片推出早且生态完善，后续几年预计都会有不错的增长。 Q3：公司所在行业的市场规模多大？ A3：公司服务的物联网市场本身在快速增长，像智能家居等现有市场持续增长，医疗、工业、汽车和 ESL 零售、物流等行业应用市场还有很大成长空间，是一个能持续发展的增量市场。从发展策略上，公司在海外还有很大成长空间，竞争对手如 Nordic、Silicon Labs、TI、NXP 等每年合计相关营收规模达到 20 亿-30 亿美金。公司已经在海外建立了品牌，产品竞争力已提升到与 Nordic、Silicon Labs 等海外竞争对手同一水平线，在海外拿下了很多 Tier 1 客户，包括谷歌、亚马逊、罗技等。公司在这个市场的市占率，一直在提升，叠加整个物联网市场本身还在增长，因此公司应该还有很多年的快速成长机会。 Q4：公司切入音频市场的核心优势？ A4：公司两三年前因蓝牙联盟推动低功耗音频发展而进入音频领域。作为后来者，公司通过技术突破做出差异化产品，公司的低延迟、双模在线等技术，在领域内处于领先，凭借这些
--	--

	核心技术，公司一开始就定位 Tier 1 客户。目前在端侧 AI 方面也有创新产品推出，如多人对讲系统、AI 降噪等。 公司目前最新的第二代音频芯片已使用 22nm 工艺，后续还会升级和不断迭代芯片，性能会不断提升，目标是在技术指标上与最好的公司和产品看齐或超越。 在蓝牙音频市场，公司核心优势是业界领先的低延时技术，能在维持高音频品质传输前提下将延时做到很低，在对低延时要求高的游戏耳机、直播麦克风、无线音箱等市场有很强竞争力，公司客户包括哈曼、索尼等头部音频企业。 Q5: 公司在游戏市场有哪些布局 and 机会？ A5: 公司从去年开始布局游戏市场，基于低延时核心技术，将推出一整套涵盖耳机、音箱、手柄、键盘、鼠标的低延时完整解决方案。游戏市场将来有望达到每年数亿美金规模，公司去年已开始进入海外头部游戏客户，今年会有项目进入量产，后续增长的空间很大，公司目前在此类解决方案领域处于市场先发地位。 Q6: 关税变化对公司是否有影响？ A6: 公司二季度业绩稳步提升，海外销售额增速与去年相比变化不大，这几年海外增速一直高于国内增速。关税对公司直接影响非常小，美国客户工厂基本在美国之外，芯片产品中直接销售出口到美国本土的占比不到 1%，芯片直接发到美国才会受关税影响。间接影响要看终端产品在美国的销量情况，二季度未看到特别大的影响。目前关税对公司业务不存在明显影响。 Q7: 公司如何看医疗领域的业务机会？ A7: 长期来看，公司很看好医疗、工业、物流等行业应用场景。医疗是非常重要的市场，海外医疗市场规模比国内大很多。公司在 2024 年已经开始量产出货用于动态血糖监测 CGM 的芯片产品，目前是供给国内客户，海外客户还在导入中，最大的几家特别是美国的公司都在接触。 医疗市场导入时间相对较长，客户比较保守，中国公司进入该市场需要不少努力，但公司对产品在该市场的竞争力非常有信心。医疗市场单一客户体量大，公司若能实现比竞争对手更低的成本和更优的服务，就可以争取切入该市场的商业机会。 Q8: 公司未来的费用情况？ A8: 公司没有刻意将费用控制在非常低的水平。今年初开始公司净利率一直在提升，一方面是毛利率提升，高毛利产品如多模和音频产品销售占比提升带来毛利率提升；另一方面销售额增长超过费用增长，综合带来净利率提升。 过去的 2-3 年，公司的团队包括研发、海外销售支持团队，扩
--	--

	充比较快，因为要支持公司比较繁重的研发任务，以及挖掘海外巨大的销售机会，所以过去几年公司费用增长较快。 因研发团队规模已经能满足后面两年的研发任务，公司研发团队人数增速会降低，在保持营收高增速的前提下，公司整体费用率会逐步下降。
上传日期	2025 年 7 月 1 日

附表：参会人员名单（排名不分先后）

序号	参会人员	序号	参会人员
1	东吴证券 李雅文	27	东吴基金 张浩佳 姜怡
2	华泰资产 黄志刚 杨帆 严勛 叶文强	28	方圆基金 叶子恒
3	广发证券 李佳蔚	29	广宇集团 李斌
4	民生证券 方竞 蔡濠宇 宋晓东 李少青	30	银华基金 王晓川 王卓立 石磊 刘宇尘
5	国联基金 柯海东 陈祖睿 孙磊	31	国寿安保基金 孟亦佳
6	广发基金 观富钦	32	瀚川投资 胡金戈
7	长江资管 施展	33	禾永投资 杨正陶
8	中信建投 何昱灵 何文豪	34	合晟资产 李嘉璿
9	国泰投信 张匡勋	35	汇丰晋信基金 李凡
10	摩根士丹利 雷志勇、李子扬	36	长江证券自营 肖知雨
11	兴业基金 牟方晓 祝林峰 代鹏举	37	建信基金 许杰 左远明
12	国信证券 张大为	38	景合私募基金 陈洪
13	平安资管 马继愈	39	君诚 王弛
14	鹏华基金 吴思源	40	美阳投资 曾梓伦
15	华夏基金 吕佳玮 王嘉伟	41	民生通惠 艾孟奇
16	AJ Cao Lei	42	长城证券 邹兰兰 周剑
17	Franklin Templeton 孙通	43	磐厚动量 孟庆锋
18	安桦资产管理 王韬	44	平安资产 万淑珊
19	北京致顺投资 朱贺凯	45	浦银安盛基金 龚剑成 高翔
20	财通证券 曹炜轶 朱陈星	46	启迪科技 唐勇
21	财通资管 李真	47	睿德信 李博
22	诚朴(深圳)资产 乔磊	48	睿郡资产 张航
23	乘是资产 吴雁	49	上海冲积资产 桑梓
24	东北证券 刘云坤	50	上海弘尚投资 李国斌
25	东方证券资管 蒋蛟龙	51	上海泾溪投资 方辉
26	东海证券 张洺萁	52	上海明沚投资 唐毅

序号	参会人员	序号	参会人员
53	上海五地私募基金 成佩剑	79	创金合信基金 郭镇岳
54	上海湘禾投资 沈守传	80	德睿恒丰资产 江昕
55	上海银叶投资 崔健	81	鼎昇天成 张剑波
56	深圳丞毅投资 胡亚男	82	东兴基金 周昊
57	深圳市红石榴投资 何英	83	丰琰投资 赵方圆 吴广
58	天风证券 杜巧	84	峰岚 蔡荣转
59	湘财证券 李杰	85	复胜资本 刘涛
60	兴证证券资产 张丹戎	86	工银安盛资产 刘尚
61	中加基金 吕航	87	工银瑞信基金 赵建
62	禹田资本 郭星岩	88	国海证券 姚丹丹 高力洋
63	远策投资 郭迅	89	国金证券 应明哲
64	展博投资 肖斌	90	智微资本 汪微杰
65	圆信永丰基金 马红丽	91	国融基金 陈晓晨
66	长信基金 何捷	92	国泰海通 华晋书
67	浙江龙航资产 颜孝坤	93	红土创新基金 李传鹏
68	浙商资管 赵媛	94	华安基金 李元晨
69	正圆投资 徐彪	95	华金证券 王臣复 熊军
70	中海基金 刘俊	96	长城财富 姜悦
71	中航基金 刘彦伟 王森	97	汇泉基金 曾万平
72	中信信托 王子旭	98	中信建投基金 梁斌
73	中信证券 刘易 王子昂 任恒毅 田鹏	99	健顺投资 盛晓君
74	中意资产 臧怡	100	交银保险资产 周捷
75	中邮人寿 张雪峰	101	金信基金 张景鹏
76	百年保险资产 许娟娟	102	金鹰基金 何欢
77	博时基金 何海怡 谢泽林	103	开源证券 周佳 赵晨旭
78	长城基金 林皓	104	中金资管 曾伟

序号	参会人员	序号	参会人员
105	宁波银行 谢德相	131	
106	诺德基金 周建胜 贺茂飞 罗世锋	132	
107	平安证券 徐勇 徐碧云	133	
108	前海人寿保险 丁超凡	134	
109	上海混沌投资 黎晓楠	135	
110	上海季胜投资 刘青林	136	
111	上海盘京 王莉	137	
112	上海钦沐资产 陈嘉元	138	
113	上海熵盈私募基金 刘翔	139	
114	上海运舟私募基金 施巧瑜	140	
115	上海证券 颜枫	141	
116	太平基金 史彦刚 常思远	142	
117	太平养老保险 肖变英	143	
118	泰康基金 卞学清	144	
119	泰信基金 黄睿东	145	
120	新华基金 赵强 赖庆鑫	146	
121	信达澳亚基金 齐兴方	147	
122	中信保诚资产 金炜	148	
123	兴证全球基金 张荣朗沐	149	
124	阳光资产 王逸峰	150	
125	易方达基金 倪春尧	151	
126	银河基金 许成宝	152	
127	银河证券 钱德胜	153	
128	永诚财产保险 朱冰兵	154	
129	旦恩资本 向乾钰	155	
130		156	