

苏州纳芯微电子股份有限公司

投资者关系活动会议纪要

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 ■一对一沟通 □电话会
参与单位名称	平安养老、中信资管、交银施罗德基金、中信证券、东吴证券、民生证券等
时间	2025 年 7 月 23 日-25 日
公司接待人员姓名	董事会秘书 姜超尚；投资者关系 卢志奇、王琪
投资者关系活动主要内容介绍	Q：请简要介绍麦歌恩与公司的协同及业绩情况？ A：公司收购麦歌恩后，新增了磁开关、磁角度传感器、磁编码器等品类，基本实现磁传感器全品类覆盖，进一步提升公司在磁传感器领域的市场占有率，巩固行业领先地位。公司和麦歌恩在客户、供应链、技术品类等方面互补协同。 麦歌恩于 2024 年 11 月-12 月期间被纳入公司合并报表范围，并在两个月内实现营业收入 7,318.72 万元；2025 年一季度，麦歌恩对外实现营业收入约 1 亿元，收入主要来自汽车电子，工业自动化和 IOT、扫地机器人、3D 打印等消费新兴应用。 Q：公司目前 MCU 产品布局 and 规划如何？ A：我们是一个聚焦市场、聚焦应用的公司，旨在围绕下游客户的应用场景，推出满足其使用需求的完整解决方案或定制化产品。 我们认为 MCU 是完整解决方案的重要组成部分，因此，我们围绕特定场景推出实时控制 MCU，可实现对国外厂商 DSP 的替代；同时我们的

汽车 SoC 类产品可满足汽车车身域控需求。

我们的实时控制 MCU 已有产品顺利进入量产阶段，可实现光伏逆变器、工业自动化、协作机器人及车载三电系统等多场景覆盖。在产品设计方面，我们的实时控制 MCU 充分考虑了替代兼容需求，硬件管脚布局与软件架构均与国际主流实时控制 MCU 高度兼容，有效降低了客户迁移成本，加速了项目切换的效率。通过采用自主可控的全国产供应链体系，支持多种主流开发工具，同时搭配自研一拖多烧录器方案，在不确定的地缘政治挑战下，为客户的供应链安全与稳定性提供保障。

我们面对汽车电子电气架构中的智能执行器等应用场景推出 SoC 产品已实现量产装车，该类产品可用于热管理中的集成式电机控制、电子水泵、冷却风扇、天窗控制、车内氛围灯控制等。通过定制化的 MCU+概念，将模拟 IP 和数字 IP 集成在一颗芯片，用较小的 PCB 加上全集成芯片替代传统分立式方案下的大 PCB，减少分立芯片数量，实现更高集成度、更低成本、更小体积、更低功耗、更高可靠性。

Q：请简要介绍公司推出的 Serdes 芯片和 Class D 音频功放芯片？

A：ADAS 及智能座舱等汽车智能化场景对高速数据传输有较高的要求，SerDes 作为高带宽、低延时、低功耗的数据传输方案代表，在满足摄像头、座舱显示屏等高像素、高分辨率图像传输等方面具有独特优势。

公司推出的 Serdes 芯片面向摄像头应用，基于汽标委 HSMT 公有协议，实现了加串器与解串器的解耦，提高客户芯片组合的灵活性。抗干扰性方面，我们的 Serdes 芯片在 EMI/EMC 性能上对标国际头部厂商，可显著减少整车厂的系统测试验证周期，助力客户加速产品上市。

目前，我们的 Serdes 芯片正在积极导入国内头部客户的供应体系。未来，我们将持续拓展屏幕用 SerDes 芯片，推出更高速、集成度更高的 SerDes 芯片。

	公司的 Class D 音频功放芯片可以实现放大前级弱信号并驱动扬声器发出声音，4 通道 75W ClassD 音频放大器已完成多家大客户送样验证。 Q：去年全年及今年一季度隔离产品营业收入占比情况？ A：2024 年全年、2025 年第一季度，隔离类产品的占比分别为 56.85%、51.00%，非隔离类产品占比分别为 43.15%、49.00%。目前，我们的磁传感器、高低边开关、专用 MCU/SOC、马达驱动、供电电源 LDO、各类接口等多种非隔离产品正在快速市场拓展上量中。 Q：请问如何看待公司毛利率的情况？ A：面对激烈的市场竞争，公司采取了积极的应对策略，使得前两年毛利率呈现下降趋势。2025Q1，公司毛利率已修复至 34.37%，未来公司毛利率有望进一步修复，主要原因系：第一，目前，我们看到绝大部分的产品和应用领域已经回到了相对稳定的状态，价格持续下降的空间有限。第二，公司过去几年都在积极推动成本管理，通过供应链协调和技术迭代实现成本降低。比如，公司推出第三代隔离工艺，产品成本将有望大幅下降，使得该类产品毛利率回升；同时公司积极引入国产二级供应商，在保证产品性能、质量、稳定性等前提下，持续进行成本优化。第三，随着 ASIL D 级的高难度产品、SerDes 芯片、MCU 等相对门槛更高、毛利率更高的高复杂度产品量产，毛利率有望进一步改善。 Q：公司未来人员招聘的计划？ A：过去几年，公司已通过人员招聘、费用投入、投资并购等方式持续完善扩张了多条产品线；未来，公司将基于自身业务发展需要，以合理适当的速度扩张人员，同时关注海外业务扩展和人员招聘。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 7 月 28 日