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：2025-010

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件
时间	2025年7月4日-7月24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、交流环节： Q1：公司上半年业绩增长的原因？ A1：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。 Q2：公司端侧 AI 芯片的进展？ A2：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。二季度的销售额就已经达到人民币千万元规模。 Q3：蓝牙 5.4 标准加入电子货架标签（ESL）功能后，有什么优势？ A3：蓝牙版本的 ESL 能够提供标准化的方案，大大增加 ESL 的互联互通性，能与其他组件配合使用，提升它的可拓展性，未来有可能增加 AI 功能。 Q4：公司音频业务的发展情况？ A4：音频业务从去年开始进入快速成长阶段，2024 年音频芯片销售额同比增长 61.98%，预计未来几年会持续增长。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: 公司未来的增长情况?

A5: 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。

Q6: 公司对于模组如何规划?

A6: 在大客户领域，公司与海外竞争对手的差距并不大，甚至还有细分市场优势，但是在长尾客户领域有比较大的差距。例如 Nordic 有数量很多的中小客户，在服务中小客户方面有很完善的体系和系统，占据了长尾市场的优势地位。公司目前在这方面仍有上升空间。

近两年，公司在这个方向投入大量资源，持续发力拓展，近期推出了三款全新的无线通信模组，同时致力于构建生态。我们希望通过模组进一步打开长尾客户的市场。

Q7: 关税变化对公司是否有影响?

A7: 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。

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 31 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	西部证券 李想	27	工银瑞信 张杭
2	弘毅远方 陈祥辉	28	招商基金 袁哲航
3	长城证券 周剑	29	国联基金 陈祖睿 柯海东
4	国海证券 姚丹丹	30	博时基金 符昌铨
5	国华兴益 孙玥	31	华夏基金 史琰鹏
6	蜂巢基金 刘可	32	新华基金 王永明 赵强
7	上海证券 颜枫 李心语	33	汇添富基金 马磊
8	东北证券 武芃睿、尚靖	34	富国基金 王帅
9	中航证券 刘牧野	35	国寿养老 张欣露
10	华福证券 郭其伟、杨钟	36	国泰基金 孙家旭
11	民生证券 蔡濠宇	37	广发证券 刘倚天 李敏之
12	华福证券 罗通、郑超君、刘贤洁	38	易方达基金 陈广瑞 李荣耀 倪春尧
13	宏利基金 高松	39	
14	万家基金 陈飞达	40	
15	肇万资产 崔磊	41	
16	泰信基金 黄睿东	42	
17	华金证券 王臣复	43	
18	华安证券 李元晨	44	
19	东吴证券 陈海进 李雅文	45	
20	兴业证券 张元默	46	
21	平安证券 徐碧云	47	
22	时代资管 郑旻旻	48	
23	淡水泉 周坤凯	49	
24	易方达基金 梁裕宁	50	
25	平安基金 张淼 刘斌斌 薛冀颖 黄维	51	
26	泓德基金 孟炎毅	52	