

证券代码：688536

证券简称：思瑞浦

思瑞浦微电子科技（苏州）股份有限公司
投资者关系活动纪要

投资者关系 活动类别	2025 年半年度业绩交流会及券商策略会
参与机构	【英大基金】【信达澳亚】【摩根士丹利】【诺安基金】【朱雀基金】【农银汇理】【泓德基金】【银河基金】【太平基金】【兴华基金】【睿胜私募】【远望角投资】【德晟百川私募】【湘禾投资】【广州产投】【高盛资产】【亿度资本】【道富环球】【花旗环球】【昆仑健康保险】【中信保诚】【海通期货】【华夏基金】等【194】家机构共约【244】人。
时 间	2025 年 8 月 26 日-2025 年 8 月 28 日
沟通方式	现场沟通
地 点	公司会议室、券商策略会
上市公司接待人员 姓名	董事、总经理吴建刚；副总经理、董事会秘书李淑环及投资者关系部人员
投资者关系活动主 要内容介绍	特别说明：对于已发布的重复问题，本表不再重复记录。 一、公司 2025 年半年度业绩情况介绍 2025 年上半年，公司坚持平台化发展的经营策略，持续进行研发投入和产品迭代，不断丰富产品矩阵，优化产品成本，精准投放资源，进一步提升各产品线竞争力。经历前期库存去化后，公司下游终端需求回升，报告期公司业务在光模块、新能源（光伏逆变、储能等）、电源模块、电网、工控、汽车等市场持续成长，且通过与创芯微的业务融合，公司实现了在工业、汽车、通信、消费电子四大市场的全面布局，公司整体出货量和营收实现大幅增长。 2025 年上半年，公司实现营业收入 9.49 亿元，同比增长 87.33%，公司营收已实现连续 5 个季度的稳步增长；公司归属于上市公司股东的净利润 6,568.67 万元，剔除股份支付费用影响后归属于上市公司股东的净利润 7,815.38 万元，

	同比扭亏为盈。 2025 年上半年,公司信号链芯片实现销售收入 6.43 亿元,同比增长 53.66%;电源管理芯片实现销售收入 3.06 亿元,同比增长 246.11%。 2025 年上半年,公司综合毛利率为 46.38%,较上年同期减少 1.65 个百分点。其中,公司信号链芯片产品毛利率为 50.37%;电源管理芯片产品毛利率为 38.12%。 2025 年上半年,公司货币资金及理财余额约 36.50 亿元,资产负债情况良好。 二、投资者交流主要内容 Q1: 公司上半年收入增长主要来自哪些产品和下游市场?并展望三季度及下半年的需求趋势? 公司回复: 2025 年上半年,公司在四大下游市场均实现了快速增长。 工业市场作为最大业务板块,上半年收入同比增长约 50%,二季度环比继续保持强劲增长。受下游备货及国产替代持续推进,新能源(光伏、储能)、电力电网、电源模块、测试测量、家用电器等领域表现突出。产品层面,电源产品、隔离、ADC、运放等在工业市场出货量明显提升,结合终端需求回暖,共同推动业绩增长。 泛通信市场表现同样亮眼,上半年同比和二季度环比均实现较好增长。一方面无线基站客户需求恢复,订单增加;另一方面 AFE 等核心产品份额扩大及客户拓展的积极推进,光模块收入同比接近翻倍。 汽车市场上半年同比实现稳健增长,上半年推出车规新品 90 颗左右,已量产车规产品累计近 300 颗,新品推出速度进一步加快。此外,随着越来越多客户的业务成长,规模收入客户数量进一步增加,汽车市场后续增长动能进一步夯实。 消费市场上半年同比实现高增,二季度环比继续提升。开关、运放、接口等产品在手机、可穿戴、笔记本、平板等主力市场稳健增长;锂保芯片在清洁家电、移动电源、储能电源、UPS 等领域快速放量,公司将继续强化在消费电子领域的产品矩阵和竞争力。
--	---

	从目前各下游市场情况看，第三季度整体业务趋势向好，公司也将密切关注后续市场变化。 Q2：公司能否分享一下按产品线来看收入情况，特别是重点新产品的增长情况？ 公司回复：2025 年上半年，公司信号链芯片实现销售收入约 6.43 亿元，同比增长 53%，占总收入约 68%。受益于工业、汽车及光模块市场需求增长，以及无线基站需求触底回升，信号链产品整体表现强劲。比较器、放大器、转换器等新产品实现了高速增长，其中接口产品线同比增长约 80%，转换器产品收入同比翻倍。 电源管理芯片上半年收入约 3.06 亿元，同比增长 246%，占总收入约 32%。其中，母公司自有电源产品同比增长约 60%，增势强劲。开关与驱动电源产品连续多个季度持续放量，今年上半年收入同比增长超过 70%，未来有望继续保持快速增长趋势。 整体来看，比较器、放大器、线性电源等成熟品类在工业、汽车、光模块等增量市场持续放量；近两年推出的接口类车规新品、开关与驱动类电源新品也呈现出强劲的放量增长态势，成为公司新的增长动能。 Q3：公司在光模块、服务器以及机器人等新兴领域的布局和进展情况如何？ 公司回复：公司高度重视新兴应用市场的机会，并紧跟客户需求积极拓展增量空间。在光模块方面，公司已与多家头部客户展开深度合作，业务快速起量。产品层面，公司在转换器（含 AFE 模拟前端）、DCDC、驱动、接口、线性、LDO、电源监控等多款产品实现规模化出货，产品组合日益丰富。其中，AFE 产品由于价值量高、技术壁垒突出，在市场竞争中表现尤为强劲，并在多家核心客户中实现了份额提升。同时，公司正与行业领先客户开展定制化产品合作，正在研发多款价值量较高的 AFE 产品。未来，公司将持续加码投入，不断提升产品竞争力，扩大市场份额。 在服务器领域，公司目前已量产包括运放、AFE、I3C、I2C、LDO、电流检
--	--

	测、热插拔控制器等在内的多款产品。上述产品适用范围广，可应用于各类通用服务器及 AI 服务器。上半年，公司面向服务器电源应用新量产了多款产品，包括运放、比较器、驱动器、辅助电源、电流检测、DCDC 转换器等，主要应用于 AI 服务器，进一步丰富了产品矩阵。公司将持续推进上述产品的市场导入，积极规划更多新产品的开发和布局。 模拟产品应用广泛，工业自动化升级、人形机器人、服务机器人等机器人相关领域的发展都将给模拟产品带来大量应用机会。公司在工业机器人市场具有较好的客户和产品基础，且公司部分产品在人形机器人领域已有所应用，并在部分客户小规模出货。机器人与汽车相关技术应用需求层面具有相通性，公司在汽车领域的持续积淀将为未来把握机器人赛道的增量成长机会奠定基础。公司将持续关注市场发展趋势，积极推进相关产品的验证与客户合作，不断拓展新应用机会。
本次活动是否涉及应当披露重大信息	否
活动附件（如有）	无
日 期	2025 年 8 月 28 日