

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：2025-011

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 8 月 20 日-9 月 4 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：公司收购上海磐启微的原因？ A1：上海磐启微与泰凌微同属于低功耗无线物联网芯片设计领域企业，双方在业务上具有较高的协同性，本次交易后，上市公司将与上海磐启微在产品品类、客户资源、技术积累、供应链资源等方面形成积极的互补关系，借助各自已有的研发成果和行业地位，实现业务与技术上的有效整合。 本次交易后，在低功耗蓝牙领域，公司可将上海磐启微超低功耗、超高射频灵敏度等领先射频芯片性能的相关技术融合至自身产品和生态，提升上市公司低功耗蓝牙、Zigbee、Matter 等主要产品整体竞争力，升级上市公司产品矩阵，进一步扩大竞争优势； 同时，上海磐启微的 Sub-1G、5G-A 无源蜂窝物联网技术与上市公司技术路线高度互补，将进一步扩大、完善上市公司在物联网市场的产品布局，有助于上市公司快速拓展产品应用场景，开拓更为广泛的客户市场。 通过本次交易，上市公司有望打造一个覆盖近场、远场的超低功耗全场景的物联网无线连接平台，扩充全栈式无线物联网解决方案，显著增强市场综合竞争力。 Q2：本次收购对公司盈利能力的影响？ A2：本次收购交易完成后，公司的总资产、营业收入等将进一步增长，持续经营能力进一步增强。 上海磐启微的终端客户覆盖电力、水表、燃气表、工业控制、

	传感器、安防消防、医疗、智能家居、标签、位置服务等领域。 双方整合后，上市公司进一步增强“一站式”无线解决方案，相互导入客户，实现消费级与工业级市场双向渗透，扩大头部客户覆盖，能够加速公司全球化进程，进一步提升海外业务占比。 Q3：上海磐启微的业绩情况和产品情况？ A3：上海磐启微的主要产品包括低功耗蓝牙类产品和低功耗广域网（LPWAN）产品，产品功耗性能较为突出。 其中，低功耗蓝牙类产品主要包括多协议无线 SoC 系列产品和 BLE-lite 系列产品，可以满足客户对功耗、成本、性能和通信协议的多样化需求； 多协议无线 SoC 系列产品可支持多种无线协议，具有低功耗、高速无线传输、高可靠性等特点，具有广泛的兼容性和通用性； BLE-lite 系列产品主要为 2.4GHz 的轻量级蓝牙产品，具有成本低、功耗低、品质稳定等特点，能够满足遥控玩具、无人机、无线键盘鼠标、遥控器等特定场景下的通信需求。 低功耗广域网产品工作在 1GHz 以下频段，具有无线传输距离远、功耗低、抗干扰性强等特点。 对上海磐启微的审计和评估工作仍在进行中，未经审计的财务数据显示其营收逐年上升，亏损逐年收窄，业绩到了突破阶段，2023 年销售额约 1.2 亿、亏损 4000 多万，2024 年销售额约 1.3 亿、亏损 3000 多万，2025 年上半年销售额 7500 多万，亏损降至 200 多万。 Q4：公司收购磐启微后，产品线的情况？ A4：公司收购磐启微后，将能覆盖所有工业和行业应用领域，实现物联网应用的全场景覆盖（室内室外、短距长距、各种协议）。收购后，公司只需将磐启微的射频技术与泰凌微的 MCU 系统结合研发新芯片，无需从头研发核心技术或模块。 Q5：公司今年上半年业绩增长的原因？ A5：公司 2025 年上半年实现营业收入 50,348.98 万元，同比增长 37.72%；归属于母公司所有者的净利润 10,107.64 万元，同比增长 274.58%。业绩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。公司各产品线收入均有增加，其中多模和音频产品线增幅明显，低功耗蓝牙产品线收入亦有较大增长。 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 2025 年上半年毛利率提升到了较高水平，达到 50.61%。同时，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。上半年公司净利率达到20.08%。 Q6：公司端侧 AI 芯片的进展？ A6：公司推出的端侧 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，今年二季度的销售额就已经达到人民币千万元规模。 公司的端侧 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。目前在汽车、模组、游戏、谷歌的一些项目处于小批量阶段，还有一些项目在设计过程中。 Q7：公司的产品毛利率情况？ A7：公司毛利率在过去两年持续提升，尤其是最近半年提升速度较快，这主要得益于产品结构的优化和供应链改善。 高毛利产品的销售占比在不断增长，特别是多模芯片和音频芯片这两类产品，它们的毛利率最高且增速最快，从而显著拉高了整体毛利率。 此外，销售占比最大的是 BLE 芯片，其毛利率同比也有明显提升。 长远来看，我们希望维持在 50%左右的毛利率水平。在追求高毛利的同时，注重业绩增长速度与毛利率之间的平衡，避免因追求高毛利而放弃销售额较大的客户或市场。 Q8：公司的音频芯片支持哪种蓝牙协议？ A8：公司的音频芯片支持最新的 BLE audio 协议，同时也能兼容经典蓝牙音频（BT classic）。此外，我们还研发了 2.4G 音频技术，可以实现超低延迟的音频传输，该技术与标准的 BLE 音频技术可以同时支持。
上传日期	2025 年 9 月 5 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	太平基金 徐昊 刘金 常思远	27	国泰投信 张匡勋
2	IGWT Investment 廖克铭	28	国投证券 董雯丹
3	Pinpoint 胡智翔 白鹏宇	29	国信证券 张大为
4	百嘉基金 关心洲	30	国信证券自营 彭星煜
5	北京京管泰富基金 陈谦	31	国信资管 郑毅权
6	博时基金 程沅	32	果行育德 宋海亮
7	财通证券 朱陈星	33	华安证券 李元晨
8	乘富投资 谢哲	34	华创证券 吴鑫 卢依雯
9	翀云投资 邹晨	35	华福资管 李世新
10	道仁资产 晏雯昕 李晓光	36	华金证券 王臣复
11	东方财富证券 王佩麟	37	汇丰晋信基金 许廷全
12	东海基金 李昂	38	嘉实基金 蔡丞丰
13	东吴证券 陈海进 李雅文	39	建信基金 左远明
14	沅沛投资 孙冠球	40	金鹰基金 陈颖
15	福瑞加成投资 陈秋芝	41	凯石基金 陈晓晨
16	复华投信 周振立	42	昆仑健康 周志鹏
17	复星保德信 李心宇	43	茂典资产 李艳廷
18	工银瑞信 冯紫茹	44	名禹资产 王友红
19	共青城鼎睿 王可丹	45	明泓投资 唐毅
20	光证资管 张丹戎	46	摩根士丹利基金 李子扬
21	广东恒健投资 潘云姗	47	宁涌富 黄盼盼
22	广东正圆私募 王伟平	48	诺德基金 周建胜
23	广发证券 李佳蔚	49	平安银行 刘颖飞
24	国海证券 高力洋	50	平安证券 徐碧云
25	国联民生证券 蔡濠宇	51	乾惕投资 罗志强
26	国泰海通自营 黄行辉	52	青骊投资 李署

序号	参会人员	序号	参会人员
53	森锦投资 高峰	79	益和源投资 魏炜
54	上海常春藤资产 程熙云	80	银河营业部 张亚北
55	上海明河投资 姜宇帆	81	赢舟资产 吴家庆
56	上海朴易资产 程峰	82	元大投信 Eric
57	上海睿眼投资 卢政扬	83	圆信永丰 胡春霞
58	上海尚雅投资 成佩剑	84	云禧投资 龙华明
59	十溢投资 刘绍念 孙梦云 刘利杰	85	长城财富 杨海达
60	上海天猊投资 曹国军	86	长江养老 蔡杭霖
61	上海信托 徐建春	87	长信 袁梦镜
62	上海证券 颜枫 李心语 梁瑞	88	中国银河证券 钱德胜
63	深圳丞毅投资 胡亚男	89	中海基金 谈必成
64	深圳大道至诚投资 蔡天夫	90	中航基金 刘彦伟
65	深圳市国银资本 胡勇军	91	中科沃土基金 黄艺明
66	深圳市尚诚资产 黄向前	92	中信建投证券 章合坤
67	盛世景资产 张佳林	93	中信期货 魏巍
68	苏州永鑫方舟 鲍炜	94	中邮证券 万玮
69	天风证券 张心一 李泓依 杜珣	95	紫阁投资 滕兆杰
70	添倍 李羨林	96	上海银行 陈慧博
71	途灵资产 赵梓峰	97	天弘基金 尚小庆
72	沃珑港投资 刘金磊	98	富邦华一银行 张翀
73	五矿自营 吴秋如	99	南京银行 鞠越
74	湘禾投资 沈守传	100	惠璞投资 徐克
75	信达澳亚基金 邵广雨	101	上海泰龙芯 张迪
76	兴业基金 刘体劲	102	广发证券 王艳宁 李国毅
77	兴业证券 张元默	103	上海泰瓴芯 张宗乾
78	循远资产 田肖溪	104	神光咨询 刘海杰 张程

序号	参会人员	序号	参会人员
105	天风资管 许磊涛	131	太平基金 史彦刚
106	国泰海通 陈贝融	132	太平资产 赵洋
107	兴业证券 冯丽霞	133	添倍 陈旖旎
108	中欧基金 王卓立	134	西部证券 许梧桐
109	百嘉基金 兴洲 黄艺明	135	兴全基金 孟维维
110	北京致顺投资 朱贺凯	136	循远资产 田超平
111	博时基金 谢泽林	137	易米基金 魏鑫
112	东海证券 易尚	138	长城基金 陈良栋
113	丰琰投资 孙啸	139	长城证券 邹兰兰
114	福建豪山资产 蔡再雄	140	浙江沃金投资 王剑敏
115	工银理财 刘荫涛	141	中国对外经济贸易信托 刘洁
116	广东正圆 陈泽敏 吴晓思	142	中金公司 臧若晨 贺昊棋
117	国华兴益保险 孙玥	143	中信证券 王子昂
118	国金证券 崔琳雪	144	中哲物产 马衡
119	国新 秦野隆	145	珠海德诺 罗采奕
120	瓴仁 吕众	146	国金证券 樊志远 应明哲
121	宁波莲盛投资 游艺	147	
122	浦银安盛基 金兰晴	148	
123	山东驼铃私募 张姜	149	
124	上海高毅资产 罗晓迪	150	
125	上海盘京投资 王莉	151	
126	上海瓦洛兰投资 刘青林	152	
127	上海五地私募 劉晶	153	
128	上海煜德投资 管俊玮	154	
129	上银基金 杨东朔	155	
130	深圳市远望角投资 张煜桐	156	