

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：2025-013

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 10 月 17 日、10 月 22 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 2025 年前三季度总体经营情况如何？ A1：公司在 2025 年前三季度实现营业收入约为 7.66 亿元，增长约 1.79 亿元，同比增加 30%左右；实现归属于母公司所有者的净利润约为 1.4 亿元，同比增长约为 118%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约为 1.29 亿元，同比增长 111%；剔除股份支付费用及相关所得税影响，本期净利润约 1.73 亿元，同比增长 135%。毛利率约 50.7%，同比增长 2.8 个百分点；净利率 18.3%，同比提升约 7.3 个百分点。 公司产品在传统物联网无线连接业务继续保持增长趋势，预计未来继续保持良好增速；端侧 AI 业务自去年四季度推出 TL7 系列产品之后，目前快速放量出货中，超过原预期。 Q2：公司目前的研发计划是怎样的？ A2：今年前三季度，公司已投入研发费用 1.86 亿元，其中三季度单季度研发投入增加至 0.69 亿元，同比增加 38.96%，环比增加 19.04%。其中，星闪项目已经完成流片回片，测试顺利，并在积极推进认证和前期推广。在游戏领域，真无线 8K 产品达到全球领先水平的技术指标，已经在多个全球头部客户进行产品导入和开发。 公司目前研发重点布局在端侧 AI 和 WiFi 两个领域。端侧 AI 芯片方面，公司将在 TL7 系列产品的基础上开发从高端到低端的端侧产品，以覆盖客户更多的应用场景，并可以进

	一步控制成本、降低功耗。WiFi 芯片方面，公司将继续加大研发投入，尽早推出新一代自研 WiFi 产品。 Q3：公司端侧 AI 产品在行业中的主要优势是什么？ A3：公司端侧 AI 产品目前主要是 TL721x 与 TL751x 系列产品，相比较同行业类似产品，其主要优势体现在功耗方面。特别适合应用在需要电池供电的下游各类产品中，在某些特定场景中，降低功耗的优势显著。 在会议记录、翻译等录音设备等下游应用领域，已获得客户高度认可，目前已导入头部客户。 Q4：公司对收购上海磐启微的考虑？ A4：上海磐启微与公司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，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、行业地位、销售渠道等禀赋，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，提升公司低功耗蓝牙、Zigbee、Matter 等主要产品整体竞争力，升级公司产品矩阵，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公司技术路线高度互补，将进一步扩大、完善公司在物联网市场的产品布局，有助于公司快速拓展产品应用场景，开拓更为广泛的客户市场。另外上海磐启微将借助公司的海外市场资源，拓宽销售渠道，力争实现快速增长。 通过本次交易，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。 Q5：公司现在选择 H 股上市的目的有什么？ A5：公司 H 股上市是出于打造海外资本平台、完善全球化战略布局，并进一步拓宽公司融资渠道的多方面角度考虑。旨在通过资本市场国际化运作，实现多重战略目标，为公司长期发展注入强劲动力。 通过在 H 股上市，公司将逐步提升在全球市场的品牌知名度与影响力，吸引海外优秀人才、技术资源与合作伙伴，为海外业务的进一步发展夯实基础。公司将结合海外市场的不同下游需求与产业政策，利用上市募集资金及后续再融资能力，积极寻找海外优秀标的与合作方，依托境外子公司，构建覆盖全球主要市场的产品供应与服务体系。 Q6：目前国际形势、贸易摩擦、关税政策，对公司的芯片
--	---

	生产有什么影响吗？ A6：公司高度重视与供应商之间保持良好且紧密的业务合作关系，以确保公司芯片产品在客户端按时、保质、足量交付。公司目前已经与全球领先的晶圆厂商、封装测试厂商已建立稳定的业务合作关系，能有效保障公司业务稳步增长的产能需求。公司拥有灵活的供应链体系，与中芯国际、台积电等知名芯片制造企业进行了深度合作，对于全球不同区域、下游不同要求的客户均可以做到合理覆盖。 Q7：公司在 AI 眼镜领域的进展如何，或者有合作的项目吗？ A7：公司的芯片可以用于 AI 眼镜，目前已有针对更适配 AI 眼镜的芯片产品的研发计划，研发出的新产品在此领域预计将具有更强的竞争力。但目前尚未有相应产品落地，该领域的进展敬请关注后续对外披露内容。 Q8：公司管理层对于未来发展如何展望？有什么具体的措施？ A8：回顾 2025 年前三季度，公司经营业绩继续延续良好增长态势，核心业务规模与盈利能力同比稳步提升，为全年目标达成及中长期发展奠定了坚实基础。 从未来增长动力来看，公司仍具备多维度的机遇，增长潜力值得期待：其一，海外客户销售快速增长，随着公司海外市场渠道布局的持续深化与产品国际化适配能力的提升，海外客户数量与订单规模均呈现积极增长趋势，成为拉动业绩的重要增量；其二，端侧 AI 领域机遇显著，当前人工智能技术向终端场景快速渗透，公司依托在相关技术领域的积累，可精准把握端侧 AI 应用需求，推动产品创新与市场份额提升；其三，新品类与新方向布局成果可期，其中 WiFi 相关产品与游戏领域业务凭借清晰的市场定位与差异化竞争优势，有望成为公司新的业绩增长点，进一步丰富收入结构。短期内公司可能面临一定的挑战，如国际政治环境复杂性上升、全球市场波动加剧等。面对机遇与挑战，公司将持续优化全球市场布局，以长期主义视角推进战略落地，通过强化核心技术研发、深化海外本地化运营、完善风险防控机制，不断提升综合竞争力与抗风险能力，致力于逐步成长为具备全球影响力的国际化领先企业，为股东、客户及合作伙伴创造持续价值。
上传日期	2025 年 10 月 23 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	交银施罗德基金 梁简泓	47	工银理财 胡鑫
2	天风证券 杜珣	48	中华联合保险集团 袁超
3	浦银安盛基金 龚剑成	49	红杉资本 闫慧辰
4	东方资管 陈思远 周迪	50	正圆投资 侯昭慧
5	光大自营 刘勇	51	钦沐资产 杨郭浩
6	华泰资管 徐世豪	52	盛曦投资 许杰
7	博时基金 谢泽林	53	中信保诚资产 金炜
8	南方基金 王芝文	54	英睿投资 陈曦
9	长城基金 陈良栋	55	百川投资 唐琪
10	长信基金 朱冰兵	56	五地投资 成佩剑
11	华宝基金 吴心怡	57	玖鹏资产 王平阳
12	申万菱信基金 徐巡	58	恒邦兆丰资管 吕科
13	宏利基金 高松	59	亿能投资 张晴
14	万利富达 沈亮丞香港	60	狐尾松资产 胡亚男
15	和谐健康险 刘斐	61	长江资管 汪中昊
16	中邮人寿 张雪峰	62	闻天投资 梁悦芹
17	平安基金 季清斌	63	禹田资本 王雨天 郭星岩
18	贝莱德机构信托 Yufei Shen	64	泰康基金 王凌力
19	长安基金 刘嘉	65	瀑布资产 杨森
20	渤海证券 王晴	66	乘是资产 李泰
21	华夏人寿 张菡	67	大横琴香港 吴伟敏
22	名禹资产 王友红	68	钰和私募基金 李海
23	前海开源 张安华	69	长安信托 戴启明
24	国联基金 王可汗	70	浙商自营 翁晋翀
25	长江证券 孟星	71	漳州资本运营 林东兴
26	泰康香港 尹煜晖 Nancy	72	兆魏投资 王东亚
27	上银基金 颜枫	73	瑞兆资本 姚铁睿
28	渤海人寿 杨寅啸	74	景顺长城基金 张雪薇
29	九泰基金 赵万隆	75	金鹰基金 麦家煌
30	兴业基金 刘体劲	76	泰信基金 吴秉韬
31	沅沅投资 孙冠球	77	新华基金 董晨阳
32	鹏山资产 杨明韬	78	华夏基金 吕佳玮 王嘉伟
33	红土创新 杨一	79	挪威主权基金 陶星辰
34	中航信托 戴佳敏	80	易方达基金 王司南 陈广瑞
35	创金合信 张小郭	81	中信证券 刘易 王子昂
36	民生通惠 黄岑安	82	广发证券 刘倚天 李佳蔚
37	长城财富 杨海达	83	华创证券 卢依雯
38	红石榴 何英	84	西部证券 许梧桐
39	先锋基金 孙卫党	85	招商基金 杨成
40	明沅投资 唐毅	86	高毅资产 朱春禹
41	法国巴黎投资 Jonathan Zhou	87	万家基金 武玉迪

序号	参会人员	序号	参会人员
42	玄卜投资 韦琦	88	蜂巢基金 孙可
43	美阳投资 胡智敏 曾梓伦 曾志华	89	霈杉私募 钱敏杰
44	英大保险资管 崔翰林	90	彬复资本 施梓溲
45	丹羿投资 郭沛瑶	91	上海证券 李心语
46	致顺投资 刘宏		