

证券代码：688484

证券简称：南芯科技

上海南芯半导体科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	兴业证券、复胜投资、朱雀基金、富国基金、诺泉投资、华泰柏瑞、摩旗投资、西南证券、海通证券、大朴投资、幸福人寿、首域盈信资产、友邦人寿、银河基金、太平基金、光大证券、淳厚基金、博时基金、国盛证券、中信建投证券、财通证券、长江证券、广发证券、中邮创业基金、中意资产、中信证券、中信期货、中信保诚基金、中泰证券、银河证券、招商证券、招商信诺资产、长信基金、云富投资、粤港澳大湾区科技创新产业投资基金、赢舟资产、野村东方国际证券、姚河泾私募、玄卜投资、同泰基金、天风证券、中天汇富基金、尚诚资产、恒信华业投资、前海汇杰达理资本、丞毅投资、上海证券、臻宜投资、益和源资产、咸和资产、盛宇投资、申万宏源证券、钦沐资产、盘京投资、明沚投资、聆泽私募、雷钧资产、旌乾企业管理、嘉世私募、上海集成电路产业投资基金、环懿私募、瀚伦私募、标朴投资、山西证券、UBS、瑞穗证券、仁桥资产、青榕资产、平安证券、圆合金控、三登投资、JP Morgan、民生证券、民生加银基金、昆仑健康保险、凯基证券亚洲、九泰基金、汇添富、汇丰前海证券、华源证券、华泰证券、华泰金控香港、华杉瑞联基金、华金证券、花旗、源乘私募、鸿运私募、国信证券、国泰海通证券、国联民生证券、广发证券、泽恩投资、正圆私募、熵简私募、冯源私募、东亚前海证券、方正证券、财通证券、AmXyy Capital、富达投资、Point 72、UBS AG、Pleiad Investment Advisors Limited、鲍尔赛嘉投资、高信百诺投资、中泽控股

时间	2025 年 9 月-10 月
地点	线上及线下会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 梁映珍
投资者关系活动主要内容介绍	主要交流的问题： 问题一：当前景气度情况如何？公司下半年业务表现如何？ 答：公司已发布第三季度报告，第三季度营收达 9.10 亿元，同比增长 40.26%，单季收入续创历史新高，自公司上市年度以来连续 11 个季度环比增长。 下半年是消费电子传统旺季，公司在消费电子业务领域的占比仍然较大，随着各消费电子头部客户的新品发布，公司下半年整体有望进一步成长。公司在多个领域，包括在 Display、BMS、AC-DC、无线充电管理等领域均较快成长，同时，在汽车电子、工业类等领域的产品继续延续增势。 问题二：请公司介绍一下公司研发投入的情况。 答：公司近年来业务规模持续扩大，新领域业务布局日渐丰富，公司对于人才招揽，尤其是研发人员层面极其重视。 根据第三季度的情况，公司研发新项目加速扩散，目前公司研发人员占比保持三分之二以上，前三季度研发费用约 4.59 亿元，研发费用率为 19.28%，较去年同期提升近 4 个百分点，较去年全年水平也明显提高，第三季度单季研发费用 1.76 亿元，随公司季度营收、毛利润有序提高。 随着国内模拟芯片竞争已进入决赛圈，行业机会与挑战并行，行业头部之间业务竞争加剧，公司会继续保持高质量的研发投入，巩固公司在消费电子竞争地位的同时，拓宽各核心大客户的业务空间，丰富在汽车、AI、工业等具体领域的业务机会，继续发挥公

	司在芯片设计、工艺平台的优势，保持进步，以产品能力、客户服务赢得竞争，继续提升公司的业务规模。 问题三：公司当前毛利率变化的主要原因是什么？如何展望后续毛利率？ 答：毛利率受到产品价格、生产成本、业务订单景气度、公司自身业务结构等因素影响。公司第二季度毛利率阶段性承压，其中自身业务结构影响为主要因素，公司在智慧能源业务板块规模快速成长，占比在第二季度进一步提升，因该业务领域的行业毛利率相对较低，从而影响了公司整体毛利率。由于下半年业务规模继续扩大，产品结构略有优化，第三季度毛利率环比回升至 36.99%，第四季度有望继续回升。毛利润随公司业务规模扩大，继续攀升，前三季度实现毛利润 8.80 亿元，第三季度实现毛利润 3.37 亿元，均较去年同期向上攀升。 问题四：公司汽车、工业等领域的业务占比如何？ 答：去年公司在汽车和工业等领域的业务占比约为 6%左右，今年前三季度公司汽车、工业等领域业务进一步延续去年增势，收入占比已提升至 10%左右的水平，其中汽车业务提升至近 6%。展望未来，公司有信心继续丰富产品类别，扩大客户群体，秉承多元化、平台化的发展方向，以实现汽车、工业、AI 等领域业务占比的提高。 在汽车电子领域，公司积极把握汽车行业智能化、电动化大趋势，把握国产替代大机遇，不断扩大产品品类，提升单车价值量。公司目前规划，车载电源管理芯片、车载驱动芯片两大类产品线，深化布局智能驾驶、车身控制、智能座舱、车载充电四大应用场景，eFuse、高边开关、马达驱动、高性能 DC-DC 及车载摄像头 PMIC 等产品都已实现量产出货，车载充电以外的业务占比逐步提升。
--	---

	在工业等领域方面，去年公司在储能、光伏、通信等领域也推出了多款芯片产品，同时积极布局 AI Power、工业自动化、工控及机器人领域，公司会继续强化新品开拓，抓住未来大机会，助力公司的平台化发展和长期可持续成长的目标。 问题五：公司还有什么新品发布吗？ 答：随着公司研发投入的有效转化，今年截至目前已发布多款切入新领域的产品，比如，在车规领域发布了高端 MCU PMIC、ASIL-D 功能安全等级的 SBC、ADAS 一站式电源解决方案、CAN/CAN FD 协议收发器等；在消费电子领域，公司持续推动研发创新，结合客户关键需求，推出 190V 压电驱动芯片产品，推动移动智能终端散热变革；在 AI 方面，公司从零突破，入局多相电源、大功率电源领域，推出双通道四相控制器、大功率 LLC SR 控制器。 后续，公司将继续加大研发投入，切实践行公司战略，预计将在电源管理、驱动、传感器、信号传输等细分领域持续推新，请投资者保持关注。 问题六：公司准备发行可转债，用于哪些方面？ 答：公司拟发行的可转债项目中，预计募集资金不超过 19.33 亿元，也将全部投入研发项目，包括智能算力领域电源管理芯片研发及产业化项目、工业应用的传感及控制芯片研发及产业化项目、车载芯片研发及产业化项目，助力未来成长。 具体来看，算力电源项目，将聚焦解决大电流场景下多相架构电流均衡、精确移相等核心技术难题，重点开发多相控制器、DrMOS、大电流 DC-DC、大电流 PMIC 等一系列高性能电源管理产品；在工业传感器项目，将聚焦三大技术路线：光学传感器、惯性传感器、磁传感器，并同步开发高速高精度数字控制器，自研工艺平台，研发出能够应对复杂工业环境中微弱信号检测、多重干扰抑制等挑战的高精度、低功耗解决方案；在车载芯片项目，公司
--	---

	围绕车身、座舱、智驾三大核心领域，全面布局传感芯片、通信芯片、驱动芯片、控制芯片和电源管理芯片等核心赛道，助力公司搭建“从供电、充电管理到传输、感知、决策、执行”的完整车载芯片生态系统。 问题七：请介绍一下公司的工艺平台能力？ 答：公司具备领先的工业平台能力，拥有工艺、封装、功率器件三大团队，全球流程覆盖整个工艺平台，已经具备成熟可靠的从工艺器件开发到 SPICE 模型和 PDK 的全流程自研能力。近年来，公司还积极布局虚拟 IDM，当前已构建涵盖消费-车规-工业相结合的南芯特色 BCD 工艺，与各大龙头供应链公司深度合作，公司还将积极加快海外供应链步伐，与海外晶圆厂、封测厂建立战略合作关系，进一步强化海外虚拟 IDM 能力，达成供应链国际化、多元化的发展目标，以实现海外客户的业务规模不断扩大。 问题八：请介绍一下公司海外业务布局情况？ 答：公司已完成在中国、新加坡、韩国的运营布局，运营规模持续扩大，未来公司仍将保持出海势头，进军全球，布局欧美市场。不仅要从销售、运营端实现 local for local 服务海外客户的模式，还要强化在海外的虚拟 IDM 能力，与海外晶圆厂、封测厂建立战略合作关系，继续发展南芯的独有工艺能力，达成供应链国际化、多元化的发展目标，以实现海外客户的业务规模不断扩大。 今年是公司业务出海元年，预计今年四季度公司将为在韩国的重要客户开始量产出货，未来有望导入更多新品，持续快速扩大业务规模，同时公司也正在多个细分领域加速推进其他市场的潜在客户机会。 问题九：公司如何看待并购？ 答：当前国内模拟行业竞争格局逐渐分化，在当下的资本市场环
--	--

	境下，产业并购涌现。行业通过并购整合，有利于实现生产资源导向更高效商业组织，有利于产业竞争良性发展。公司今年已完成了对珠海昇生微的收购，正在深度融合过程中，以期发挥更好的合力，拓展 MCU+PMIC 在高端消费、汽车、工业领域的业务机会。公司在产业并购、投资方面将持续保持关注，挖掘能够与公司形成商业协同效应的并购投资机会，把握多发展契机。 问题十：目前看产能情况如何？ 答：今年下半年，部分晶圆制造的产能供应有些趋紧的情况。公司在产能锁定、投片等环节均有制定计划，并会根据市场大环境的变化及时做出调整。当前，公司在产能分配上能够合理满足今年及后续业务订单的需求。公司的晶圆采购价格和封装测试价格保持合理变化，成本管控能力较行业水平具备一定的优势。
件清单 (如有)	无
日期	2025.11.10