

证券代码：688589

证券简称：力合微

债券代码：118036

债券简称：力合转债

深圳市力合微电子股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-020

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	博时基金、太平洋证券、财通证券、中信信托、中金公司、广东国健安证券投资基金管理公司、北京紫薇基金、深圳市紫筹投资管理有限公司、金田基金、国盛开发投资有限公司、深圳德海私募证券基金管理有限公司、深圳光影资本管理有限公司、硅谷先锋基金、华福证券、星斗资本、红荔湾私募、广州基金业协会、深圳信和明投资、中金资本、聚众鑫创投资资产管理（深圳）有限公司、必达控股集团有限公司、国投证券、广州泽恩投资、全景网等 26 名机构及个人投资者	
会议时间	2025 年 12 月 3 日、5 日	
会议地点	公司会议室	
公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：夏镔 董办主任、证券事务代表：龚文静	

投资者关系活动主要内容介绍：

一、介绍公司的基本情况和最新经营情况：

力合微是一家致力于物联网通信和连接的芯片企业，专注于电力线通信（PLC）技术、集成电路芯片和应用。公司秉持“用自己的芯，做天下事”的理念，围绕物联网及人工智能应用不断推出具有竞争力的各类芯片、产品和解决方案，广泛应用于智能电网、智能家居、光伏新能源、综合能效管理、智能照明、智慧酒店等各种智慧物联应用领域。

2025 年 1-9 月，公司实现营业收入 26,981.07 万元，同比下降 28.62%，实现归属于上市公司股东的净利润 2,238.00 万元，同比下降 55.55%。主要系智能电网市场招投标进度及供货节奏放缓，同时，公司芯片产品加大力度在非电网物联网领域应用布局，持续加大非电网物联网市场相关研发投入，研发费用同比增加共同影响所致。2025 年 1-9 月非电物联网营业收入较上年同期增长 30%，为公司多赛道协同发展奠定坚实基础。截至 2025 年 9 月 30 日，公司在手订单为 19,809.54 万元。

二、解答投资者提问，主要提问及解答如下：

1. 公司在光伏领域主要是提供什么产品？这方面有海外收入吗？

答：在国家电网大规模进行新能源建设的背景下，公司针对国家电网光伏市场的需求，完成了面向光伏新能源接入产品的研发，并在山东省、湖南省、江西省等省份的统一采购招标中中标，实现了批量供货；在智慧光伏领域，公司自主研发了符合北美 SUNSPEC 协议标准的 PLC 电力线通信光伏组件快速关断芯片及模组，该芯片成为国内首家通过国际 CSA 检测认证机构认证的芯片，获颁发符合光伏组件级快速关断 SunSpec 通信规范测试认证证书；公司面向欧洲市场推出符合 EN50065-1 标准的内置 32 位 Risc-V MCU 的窄带 PLC SOC 芯片及模组，以满足欧洲市场光伏智能化对 PLC 传输通信的应用需求，同时，基于该芯片开发了面向屋顶光伏组件级监测及安全关断系统方案，包括集中器和关断器，该套系统已经安装于现场连续运行 3 个月以上时间、达到预期设计要求。

公司积极开拓国际市场，聚焦海外电表、光伏、智能照明等市场，通过与国内外整机/系统出口企业合作，“搭船出海”。

2. 公司在工业物联网领域的具体应用有哪些？

答：PLC 技术的应用非常广泛，比如工业物联网中的高铁能效管理、综合能源管理、智慧路灯、智慧充电桩、智慧光伏等。在这些场景下，PLC 无需布线，可穿墙越壁、高可靠性、稳定性的特性，较好地解决了物联网场景中智能设备通信连接的痛点问题，逐渐成为物联网市场主流技术之一。

3.公司三季报营收和净利润均下降，而公司毛利率均衡在 46%—47%左右，这主要是什么原因？

答：公司毛利率的上升主要得益于公司加大产品研发力度，积极采取各种降本增效的措施，使得产品成本有所下降。未来，公司将继续沿着这一方向发力，持续加大产品研发力度，积极采取更多有效的降本增效措施，以进一步巩固毛利率提升的良好态势，为公司持续稳健发展奠定坚实基础。

4.公司的人才储备情况和研发投入如何？未来公司在研发费用上是否会有更高的投入？

答：公司拥有从算法、芯片设计和应用方案开发一套完整的自主研发设计团队，截至 2025 年 6 月底，公司的研发人员共有 180 人，占公司总人数的 57.14%，从算法到芯片设计，再到应用方案开发，实现了核心技术的自主可控，从而能够大大提高研发效率。公司高度重视研发工作，不断加大研发投入，以确保公司在技术上保持领先地位。2025 年前三季度，公司研发投入合计 6,560.07 万元，同比增长 3.27%。公司 will 持续加大研发力度，致力于创新与技术进步，以推动公司的持续成长和行业竞争力的提升，为投资者创造更大的价值。

5.公司作为 fabless 芯片设计企业，有固定合作的封装测试企业或晶圆代工厂吗？

答：公司主要向中芯国际等领先的晶圆代工厂采购芯片生产服务，主要向华天科技、通富微电子等行业知名的封装测试厂商采购封装和测试服务。

6.公司在手订单的确认周期一般是多久？

答：今年 9 月底的在手订单一般一部分会在第四季度确认收入，一部分在下一年确认收入，但具体要以电力公司的发货需求和验收为准。

7.您对公司智能家居等非电网领域未来 3—5 年预期的增速是怎样的？

答：今年前三季度，公司非电物联网营业收入较上年同期增长 30%，为公司多赛道协同发展奠定坚实基础。公司大力开拓智能家居、智慧酒店等消费类物联网应用，充分发挥在 PLC 芯片领域已建立的技术和品牌优势，基于 PLC Mesh 核心技术打造多品类、多品牌开放接入的 PLCP 互联生态并加速丰富、壮大。

随着 AI+智联万物的快速发展，PLC 技术凭借其无需额外布线的优势，正成为物联网主流通信技术，尤其在智能电网、新能源、智能家居等领域展现出巨大潜力。例如，公司在智能家居场景中与天猫精灵、荣耀、海尔等头部企业合作，成功推动 PLC Mesh 技术在其生态的应用，提升了行业认可度。此外，新能源领域的光伏监测、储能管理等需求也为公司技术提供了广阔市场空间。

未来，公司将继续加大研发投入，推进芯片产品迭代，并深化与产业链伙伴的合作，推动 PLC 技术在更广泛场景的应用，为行业发展贡献力量。

8.公司经营现金流充裕，一直保持正值，公司纵向并购会在哪些方向？

答：公司可转债项目之一“科技储备资金项目”旨在投向新产品预研研发及产业化、拟重点布局的中长期技术研发与升级拓展、产业并购及整合等。公司持续关注着与公司技术、产品、业务等协同性好的优质资源。

9.根据公司 2025 年半年报，公司经营产品结构中“基于自研芯片及核心技术的产品”和“自主芯片”，这里分别指的是什么？

答：第一项“基于自研芯片及核心技术的产品”主要指含 PLC 芯片的模组等产品，“自主芯片”指的是 PLC 芯片和 PA 芯片。