

证券代码：688620 证券简称：安凯微

## 广州安凯微电子股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2025-IR-021

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	国金证券、光大保德信、鑫元、银华、华泰资产、犀牛财经
时间	2025年12月5日
地点	上海
上市公司参会人员姓名	1、副总经理、董事会秘书 李瑾懿 2、证券事务部 葛淳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、投资者提出的问题与公司的回复情况</p> <p><b>Q1：目前公司芯片支持的AI眼镜方案？AI眼镜有客户吗？</b></p> <p>A1：公司芯片和解决方案覆盖了AI音频眼镜、AI拍摄眼镜和AI显示/投影眼镜等几类主流品类，可支持视频、音频、无线连接等核心功能。目前，AI眼镜相关产品及解决方案在大规模推广阶段，并且已有客户发布基于公司芯片的眼镜产品，如第四范式集团微克发布了基于公司芯片方案的1300万像素AI智能眼镜，浩声科技发布了采用公司方案的AI骑行眼镜，后续预计还会有更多客户的相关产品推出。</p> <p><b>Q2：公司这两年有新产品吗？</b></p> <p>A2：公司前几年的研发投入今年已经转化出了丰硕的产品成果。今年公司推出的8款16颗芯片，涉及了视觉、音频、低功耗蓝牙、充电管理等，既有全新类型的产品（比如AK5301光伏充电管理器件），也有升级迭代的产品。另外公司还有多颗芯片产品在研发中，比如12nm</p>

	<p>制程芯片。未来公司将进一步提升芯片集成度、智能化水平，降低功耗，更契合端侧 AI+场景需求。</p> <p><b>Q3：物联网应用处理器芯片的应用情况？</b></p> <p>A3：该产品线应用场景比较多样化，公司针对广泛的 IoT 终端积极拓展/渗透各领域客户。其中，低功耗蓝牙芯片已经或可被广泛应用于智能门锁、AI 耳机（TWS/OWS）、AI 头盔、蓝牙双模透传、早教/玩具类等终端产品，HMI 芯片可用于智能中控屏、智能白电、工业显控屏、楼宇可视对讲、智能门禁考勤等。</p> <p><b>Q4：整体来看公司四季度需求如何？目前占公司营收比重较大的是哪类产品？</b></p> <p>A4：结合行业季节性特征与下游需求反馈，四季度是传统旺季。智能家居是我们过往通过产品获益的主要的应用领域之一，公司芯片已经应用在很多智能家居终端，诸如家用监控设备、婴儿监视器、网关、智能中控屏、智能白电、智能门锁等等，我们会继续保持深耕这个领域。</p> <p><b>Q5：当前收购项目的进展如何？</b></p> <p>A5：公司积极探索利用外延式手段促进公司发展。近期公司发布公告，拟通过现金方式收购芯片公司思澈科技，该议案已通过董事会审议，将提交股东会审议。具体请参阅公司于上交所发布的 2005-065 号公告。</p> <p><b>Q6：拟收购的标的公司与公司的协同性？</b></p> <p>A6：公司与思澈科技的超低功耗物联网芯片业务在产品、技术、市场及客户、供应链等方面具有业务协同基础。在产品方面，本次交易有助于公司丰富物联网应用处理器芯片产品系列，进一步拓展公司产品在智能穿戴、健康设备、智能家居智能楼宇、工业仪器仪表等领域的应用；在技术方面，公司将利用标的公司在超低功耗、蓝牙通信、模拟射频、电源管理及图形引擎等核心技术，积极整合双方的研发资源，增强公司现有无线通信、超低功耗、图形引擎技术，提升公司整体的技术实力和产品竞争力；在市场及客户方面，公司与标的公司将充分发挥各自的市场和客户优势，促进市场与客户协同，在巩固和提升现有市场占有率的同时，拓展更广泛的市场领域；在供应链方面，与标的公司供应链的资源整合，有利于发挥规模效应，挖掘供应链整合优势。</p> <p>二、基于犀牛财经函件的回复</p> <p><b>Q7：思澈科技未披露近年营收与净利润数据，请问 3.26 亿元对价对</b></p>
--	---

	<p><b>应 85.79%股权的估值溢价率是多少？与同行业可比公司的并购估值相比是否合理？</b></p> <p>A7: 本次交易估值以第三方专业机构对标的资产估值的结果为参考依据，并结合公司市场价值，经双方协商确定。交易对应的审计后标的母公司账面所有者权益增值率 127.52%、合并报表归属于母公司所有者权益增值率 714.53%。从合理性的角度，估值符合轻资产科技企业并购的行业估值惯例，结合公司最近融资投前估值、核心客户资源、专利等技术商业价值等多维度综合确定。交易遵循公平、自愿、合理原则，估值水平也可参考公告信息中评估师选取的可比公司相关指标，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。</p> <p><b>Q8：贵司 2025 年前三季度经营性净现金流为-5685.54 万元，自有资金仅 3.09 亿元，请问此次收购为何选择全现金支付？银行贷款的具体额度、利率及还款计划如何？</b></p> <p>A8: 本次交易拟采用自有资金及银行贷款相结合方式分期支付交易价款。该方案已经充分考虑了公司资金状况和安排。通过申请 6-10 年中长期贷款，分期偿付，再结合账面现金状况，能够降低现金流压力及无法及时付款的风险。其他细节信息我们会按照监管要求做好相关信息披露工作。</p> <p><b>Q9：贵司公告提及思澈科技拥有超低功耗、蓝牙通信等核心技术，但其专利数量、核心技术人员背景及与贵司现有技术的重叠度尚未公开，请问双方技术整合的具体路径是什么？</b></p> <p>A9: 思澈在超低功耗、无线通信、射频模拟、电源管理、图形引擎等领域具备核心能力，安凯微主要技术集中在低功耗、ISP、机器学习、音视频图像图形、通信等领域，双方现有技术能够形成互补或者增强，比如，产品层面，如将思澈科技的超低功耗技术集成至安凯微多款芯片系列以进一步提升能效比；其图形处理器等也可以与我们的 HMI 芯片进一步协同，拓展更多的产品类型，比如 AI 玩具等。</p> <p><b>Q10：标的公司聚焦智能穿戴等六大应用领域，但其前五大客户名称、收入占比及合作期限未披露，请问这些客户与安贵司现有客户存在重叠吗？协同转化的难度有多大？</b></p> <p>A10: 思澈科技合作伙伴包括小米、荣耀亲选、OnePlus、Pebble、小寻等智能穿戴/消费电子品牌；安凯微合作伙伴包括 ROKU、安克、TP-Link、中国移动、第四范式微克、凯迪仕、德施曼等智能家居、智慧安防等品牌。公司与标的公司主要终端品牌用户存在一定的差异性，客户重叠度不高，但下游应用场景会有一定的交叉。应用群体的交叉和产品的互补为未来双方客户互相渗透共享提供了良好的基础和条</p>
--	--

	<p>件。双方可以合作开发新的增量客户，也可以为下游客户提供整体的智能穿戴、智能家居、AI 玩具等解决方案。本次交易完成后双方可获得更为广阔的客户拓展空间，协同转化具备良好基础。</p> <p><b>Q11：思澈科技创始团队仅转让 36% 股权，剩余股权是否有锁定安排？请问核心技术团队是否签署服务期协议？如何避免人才流失影响技术延续性？</b></p> <p>A11：如本次交易顺利实施，创始团队股东仍持有标的公司剩余股权，且该部分股权附有业绩及核心团队稳定性约束条款，承诺期内标的公司核心团队人员主动离职率不得超过 50%，且核心人员王靖明、吕远不得主动离职。待交易落地后，公司也会按照约定视当前标的公司员工签署的劳动合同等相关文件补充和完善满足服务期承诺的文件。此外，对于标的公司人才的选聘和解聘，公司会通过一定的权限设置，保留一定的决策权，其他主要约束条件请参阅公司披露的公告信息。公司会视交易落实的进度，有步骤地采取相关措施，在治理结构、管理制度等各方面积极规划部署和整合，在努力保持团队积极性和主动性的同时，促使团队融合，促进公司和标的公司的业务能够继续保持稳步发展。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次交流活动期间，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形。
日期	2025 年 12 月 05 日
会议记录人：葛淳 填表人：葛淳 填表日期：2025-12-05	