

证券代码：688368

证券简称：晶丰明源

上海晶丰明源半导体股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-01

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 type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件	
时间	2026年4月20日 10:00-11:00、12:00-13:00 2026年4月21日 15:30-16:30	
地点	上海市浦东新区申江路5005弄3号楼10层	
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：胡黎强 董事会秘书：杨彪 财务负责人：徐雯	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司2025年度及2026年第一季度业绩情况</p> <p>2025年度，公司实现销售收入15.70亿元，较上年同比上升4.40%；实现归属于上市公司股东的净利润0.36亿元，实现扭亏为盈，同比上升207.72%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润0.18亿元。</p> <p>受益于公司近年来持续的研发投入以及持续推进的产品结构优化战略，电机控制驱动芯片收入实现同比上升25.95%，收入占比同比上升4.36个百分点；高性能计算电源芯片收入实现同比上升122.26%，占比同比上升3.24个百分点。另外，报告期内公司持续推进工艺及封装技术迭代，有效实现成本控制，带动收入毛利实现双升。</p> <p>2026年第一季度，公司实现营业收入6.09亿元，较上年同比上升86.35%；实现归属于上市公司股东的净利润</p>	

0.37 亿元,实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.32 亿元,自 2025 年第二季度起实现四个季度连续盈利。

二、问答环节

1、LED 照明业务收入有所下滑,请问是什么原因?

答:2025 年度,公司 LED 照明驱动芯片业务实现销售收入 7.78 亿元,较上年同期下降 10.45%。主要原因是通用 LED 市场竞争激烈,公司通用 LED 产品销量与销售单价都出现明显下滑。公司通过扩大智能 LED 照明产品的市场布局,在可控硅调光业务及高性能灯具电源业务上保持领先地位,同时实现北美 0-10V 调光大功率照明产品、DALI 调光业务的显著增长,另外第六代高压 BCD-700V 工艺平台及独占创新封装 EHSOP12 逐步量产,并通过供应链整合,毛利率提升 2.43 个百分点。

2、公司高性能计算电源芯片业务收入情况如何?目前大概是什么样的业务进展?

答:公司高性能计算产品线全系列产品有数字多相控制器、DrMOS、POL 及 Efuse,目前均已实现量产,进入规模销售阶段。特别是新一代显卡应用,多家海外和国内客户开始大批量出货,带动高性能计算电源芯片业务增长,2025 年度实现销售收入 0.96 亿元,同比上升 122.26%,更多国际、国内客户实现业务破局。此外,公司通过持续的 BCD 工艺和产品创新,第二代 DrMOS 芯片性能显著提升,成本明显下降,市场竞争力增强,已获得多家客户导入,进入量产阶段。

3、公司电机控制驱动芯片业务进展如何?

答:2025 年,公司通过自有资金收购凌鸥创芯剩余 19.19%的股权,实现 100%控股。2025 年度,电机控制驱动芯片实现销售收入约 4.00 亿元,较上年同期增长

25.95%。

公司通过技术创新持续提升产品集成度和性能，推动业务高速发展。汽车电子业务继续实现突破，推出了超高集成度的 ALL-in-One 智能车规级 MCU，空调出风口产品实现超百万颗销量，热管理及座椅通风均有产品进入量产。

4、AC/DC 电源芯片进展如何？

答：2025 年 AC/DC 电源芯片业务实现销售收入 2.96 亿元，较上年同比上升 8.21%。大家电电源业务方面，公司已成为格力、美的、TCL 等国内头部家电品牌及其板卡厂的电源供应商；小家电电源业务方面，在“无 VCC 电容”专利加持下，延续了 2024 年的快速发展态势，保持高速增长，在国内小家电头部品牌例如九阳、小米、徠芬、美的等份额进一步提升，销售收入增长 30.40%；快充业务方面，零待机方案已经在国际一线品牌量产并规模出货。另外，随着新产品的陆续推出，公司在品牌手机中的业务份额也得到了进一步提升。

5、公司工艺技术方面有什么重要突破？

答：目前，公司已完成了对高压 BCD-700V 工艺平台的技术升级，第六代高压工艺平台开始量产，可覆盖 LED 照明驱动芯片、AC/DC 电源芯片和部分电机控制驱动芯片产品，进一步巩固了公司在高压工艺技术和产品的领先优势。

低压 BCD 工艺平台方面，公司自研的第一代 40V BCD 工艺平台高性能计算电源芯片已大批量稳定量产，基于自研第二代 40V BCD 工艺平台设计的 DrMOS 产品，已经开始批量生产，性价比显著提升。目前公司正在推进第三代 40V BCD 工艺的研发，基于该工艺平台的芯片设计已经完成，等待生产验证，预计将在 2026 年实现量产。

封装技术方面，公司独占封装 EHSOP12 已进入量产阶

	<p>段，EMSOP 封装技术也在持续导入量产中，预计将进一步带动成本下降。</p> <p>6、公司在今年一季度已成功并表四川易冲，对公司 26 年 Q1 的业绩有什么影响？</p> <p>答：今年一季度公司原营业收入 5.02 亿，因将四川易冲 3 月财务数据纳入合并范围，合并其 3 月营业收入 1.07 亿元，公司综合实现营业收入 6.09 亿元，同比增幅达 86.35%，影响显著；报告期内公司原业务毛利率 41.06%，四川易冲 3 月账面价值毛利率 35.40%，公司综合毛利率实现 40.06%；考虑并购产生的资产评估增值影响后，四川易冲 3 月公允价值毛利率 20.29%，公司综合毛利率 37.41%。</p> <p>剔除并购四川易冲影响后公司实现归属于上市公司股东的净利润 4,427.63 万元。四川易冲 3 月账面净利润 1,070.80 万元，考虑并购产生的资产评估增值影响后，公允价值分摊后四川易冲净利润-751.70 万元，公司综合实现归属于上市公司股东的净利润 3,675.93 万元。</p>
附件清单（如有）	/
日期	2026 年 4 月 21 日

附件：参会机构名单

Conning Asia Pacific Limited	上海呈瑞投资管理有限公司
IGWT Investment 投资公司	上海从容投资管理有限公司
北京鑫翰资本管理有限公司	上海道仁资产管理有限公司
北京泽铭投资有限公司	上海禾升投资管理有限公司
财达证券股份有限公司	上海汇正研究所
财通证券股份有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
德华投资有限公司	上海聚鸣投资管理有限公司
东北证券股份有限公司	上海康橙投资管理股份有限公司
东方财富证券股份有限公司	上海理臻投资管理有限公司
东兴基金管理有限公司	上海临信资产管理有限公司
光秩科技	上海明沘投资管理有限公司
广东钜洲投资有限责任公司	上海明泰祥元私募基金有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	上海聂丰私募基金管理有限公司
广州云禧私募证券投资基金管理有限公司	上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)
国海证券股份有限公司	上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
国泰海通证券股份有限公司	上海云门投资管理有限公司
国信证券股份有限公司	上海证券有限责任公司
国元证券股份有限公司	深圳大道至诚投资管理合伙企业(有限合伙)
海南鸿盛私募基金管理有限公司	深圳宏鼎财富管理有限公司
杭州科策投资管理合伙企业(有限合伙)	深圳前海旭鑫资产管理有限公司
杭州涨不停企业管理咨询有限公司	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	深圳市麻王投资集团有限公司
华方私募基金管理(上海)有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
华福证券股份有限公司	天风证券股份有限公司
华龙证券股份有限公司	西安江岳私募基金管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司	玄卜投资(上海)有限公司
江海证券资产管理	野村投资管理香港有限公司上海代表处
江苏瑞华投资控股集团有限公司	易米基金管理有限公司

开源证券股份有限公司	粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)
凯联(北京)投资基金管理有限公司	张家港高竹私募基金管理有限公司
鹭晟(上海)投资管理有限公司	长安基金管理有限公司
平安银行股份有限公司	招商证券股份有限公司
平安证券股份有限公司	浙江象舆行投资管理有限公司
齐家(上海)资产管理有限公司	浙江臻远投资管理有限公司
瑞圣源(上海)私募基金管理有限公司	中国人寿保险(集团)公司
瑞银证券有限责任公司	中信建投证券股份有限公司
厦门泰牛私募基金管理有限公司	中信期货有限公司
山西证券股份有限公司	华夏基金管理有限公司