

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：2026-02

| | |
|---------------|--|
| 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 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 | 明沘投资、明泰祥元私募、财通资管、中庚基金、华商基金 |
| 时间 | 2026年4月24日 15:30-17:30 |
| 地点 | 上海市浦东新区申江路5005弄3号楼9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 |
| 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，较上年度同比上升4.40%；本年度实现扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润实现0.36亿元，较去年增加0.69亿；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约0.18亿元，较去年增加0.27亿。</p> <p>公司不断优化产品结构，使得电机控制驱动芯片业务收入实现同比上升25.95%，收入占比同比提升4.36个百分点；同时，依托于DrMOS产品适应市场需求革新突破，高性能计算电源芯片业务收入实现同比上升122.26%，收入占比同比上升3.24个百分点，增长显著。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、公司如何稳住毛利率水平?

答:一方面,公司通过持续的工艺迭代与供应链整合,单位成本在整体产品单位价格上升的同时维持了稳定,同时产品结构不断优化,高毛利率产品收入占比持续提升,推动综合毛利率稳中有升。

2、可以分产品线介绍下公司 2025 年经营情况吗?

答:①LED 照明驱动芯片业务:

报告期内,公司积极扩大智能 LED 照明产品的市场布局,目前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。

②AC/DC 电源芯片业务:

AC/DC 电源芯片业务在报告期内实现稳步增长,大家电电源业务成为格力、美的、TCL 等国内头部家电品牌及其板卡厂的电源供应商;小家电电源业务在“无 VCC 电容”专利加持下,延续 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、徕芬、美的等份额进一步提升;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,在品牌手机中的业务份额得到进一步提升。

③电机控制驱动芯片业务:

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。报告期内,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, 空调出风口产品销量超百万颗, 热管理及座椅通风均有产品进入量产。

④高性能计算电源芯片业务:

产品线下的数字多相控制器、DrMOS、POL 及 Efuse 全系列产品已经实现量产, 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, 当期实现销售收入 0.96 亿元, 同比上升 122.26%, 更多国际、国内客户实现业务破局。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、25 年经营活动产生的现金流量净额下降的原因是什么?

答: 25 年营业收入上升同步带动供应商采购需求增加, 购买商品、接受劳务支付的支出相应上升; 同时人员规模扩大, 相应支付给职工及为职工支付的现金增加。

4、公司的研发人员、费用和研发成果情况如何?

答: 截至 2025 年末, 公司共有研发人员 467 人, 占公司员工总人数的 67.98%, 人员规模较去年基本持平。研发费用方面, 2025 年公司累计投入近 3.86 亿元, 占营业收入比例为 24.58%。

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

| | |
|----------|---|
| | <p>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。</p> <p>封装技术方面,公司独占封装 EHSOP12 已进入量产阶段,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>5、公司在今年一季度已并表易冲,这给公司 26 年 Q1 的业绩带来了什么影响?</p> <p>答:2026 年一季度公司原营业收入 5.02 亿,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。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,公允价值分摊后易冲净利润为-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 24 日 |