

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：2026-002

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	东方红、华西证券、中银国际证券、丹羿投资、聚力私募、鸣则投资、前海人寿、北斗星投资、景顺长城、Balyasny、国盛证券、麦格理、汇丰前海证券、Citi Group、长江证券、银华基金、招商信诺资产、银河证券、汇添富、国联基金、上海证券、中金公司、守常投资、Stoneylake Asset、禧悦投资、信泰人寿、盘京资产、开源证券、美阳投资、中信建投、新华资产、华夏未来资本、中信证券、逸原达投资、南方天辰投资、拾贝投资、中欧基金、和谐汇一、国信证券、嘉实基金、鹏扬基金、交银施罗德、山东黄金、纳静资产、财通基金、富国基金、永赢基金、华夏基金、华泰证券、众安保险资管、汇华理财、华源证券、熵简私募、UBS、平安证券、平安银行、鸿运私募、国联民生、中国船舶集团投资、冯源私募、臻远投资、高信百诺投资、国海证券、明泐投资、兴业证券、聚创造投资、国泰海通证券、顺为资本、广发基金、源乘私募、鑫睿私募、万联证券、摩根基金、金元证券、正圆私募、东方证券、小金地资产、UG、涛璞私募、昊青咨询、新华基金、中信期货、East Capital、赛伯乐绿科投资、华安证券、观富资产、兴全基金、邦政资产、钛信私募、长盛基金、长城财富保险资管、凯基证券、平安基金、中邮基金、迎水投资、JP Morgan、东吴证券、上海证券、尚城资产、容璞资本、诚朴资产
时间	2026年3-4月
地点	线上及线下会议

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书 梁映珍</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>主要交流的问题：</p> <p>问题一：存储涨价对行业有所影响，公司感受到近期业务景气度如何？</p> <p>答：当前存储价格上涨，对消费电子、汽车电子等行业带来一定的影响。公司目前业务得益于在产品市场份额提升、新产品扩充、新客户突破及海外市场拓展的有效支撑，近年来，公司在高端消费电子、汽车电子、工业、计算等领域不断实现业务突破，2025年已经实现在公司收入规模再创新高的同时，汽车电子、工业、智能算力等领域业务占营收比例较上一年明显提升，随着更多新产品的起量和市场拓展，2026年公司在这些领域的营收占比还将进一步持续提升。</p> <p>问题二：公司在 AI 相关领域有什么样的布局？</p> <p>答：AI 大时代下，公司正全力以赴推进 AI 大战略，致力于成为国内 AI 电源芯片领域的核心参与者。公司将构筑应用于云网边端多维度的丰富产品线，搭建覆盖数据中心、网络设备、边缘计算终端等应用场景的产品体系。</p> <p>在 AI 边端领域，公司 2025 年已经推出了四相双路的同步降压转换器、微泵液冷驱动芯片、AI 眼镜的均衡限流 IC 等产品。聚焦重要客户的业务机会，充分把握 AI PC、AI 眼镜等各种边缘计算终端高性能 AI 应用的需求。应用于 AI PC 的多相控制器，目前已推向国内外多家知名的 PC 厂商。公司推出的微泵液冷驱动芯片可以支持 AI PC、AI 手机等边端设备的散热需求。AI 眼镜的相关产品在国内多个头部品牌客户都有应用。预计后续会在更多的海外头部客户有业务突破。</p>

智能驾驶和机器人也是未来市场增量比较可期的 AI 边端，也是公司目前 AI 边端产品战略投入的主要阵地。公司在智能驾驶领域的多相控制器、DrMOS、高速传输产品以及工业应用的电流、光感等传感产品，预计今年开始陆续推向市场，敬请投资者关注。未来公司还将布局更多车载控制芯片、工业数字电源、磁传感、惯性传感等产品。AI 边端市场是公司极具竞争力，也极具技术产品和客户基础的市场。公司将坚持技术创新，贴合客户需求，开发更多满足 AI 设备需要的产品，推动 AI 升级产业趋势的发展。

此外公司在 AI 领域的又一重要布局重点在 AI 服务器上，公司基于重要客户下一代智能算力的业务机会，正在积极开发应用高性能计算电源领域中的高性能多相控制器，DrMOS，大电流 DC-DC 和 PMIC。

当前国内电源相关芯片在 AI 服务器领域的渗透率和参与度仍然不高。随着国产算力的快速崛起，在算力芯片客户的供应链中，IP 积累、工艺能力、快速迭代能力、供应链自主可控等都将至关重要。基于公司过去在各个领域的技术根基和过去多年在工艺端的积累，公司有机会在 AI 时代下取得更好的成绩。

问题三：公司当前如何看待供应链涨价的情况？产能是否趋紧？公司的产品是否有涨价的可能性？

答：当前由于在晶圆代工、封装测试产能有趋紧态势，主要可能由于 AI 需求产能挤占、海外产能订单转移等因素影响，公司与重要的晶圆代工厂、封测厂商为深度战略合作关系，在产能供应方面根据公司订单需求提前制定投片计划，同时根据市场环境的变化及时做出调整，目前产能供应的相关情况符合公司后续的订单需求。供应链当前存在部分涨价的情况，公司已提前识别风险并采取措施，积极与关键供应商做好沟通、协调，在确保产能有效匹配的同时，也积极做好相应的成本管控。

问题四：公司业务出海情况如何？

答：2025 年是公司业务出海的关键转折年，公司已成为海外知名高端消费电子品牌供应链的国产客户。目前看客户需求较好，2026 年公司将有更多品类产品的导入机会，合作规模将快速提升。同时，公司正加大海外业务布局和拓展，聚焦在欧美等多地客户机会，智能汽车电子、高端消费电子、工业等领域均是公司海外拓展的主要业务版图。

问题五：公司研发费用率提升明显，主要投向在哪些方向？

答：2025 年员工总数达到 1233 人，2025 年研发费用 6.47 亿元，研发费用率为 19.85%，较 2024 年同期提升 2.84 个百分点；2026 年第一季度，公司营业收入继续保持同比双位数的增长，研发费用率提高至 23.63%，较去年同期提升 5.57 个百分点。公司目前的研发主要聚焦在智能算力、汽车、工业三大领域的产品拓展，助力未来更高更远的增长。

问题六：总结一下 2025 年全年有哪些新产品、新领域的突破？

2025 年公司在深耕消费电子原有竞争优势领域的同时，投入大量资源加速拓展汽车、工业和智能算力领域的产品布局，不断完善产品矩阵，丰富业务场景，挖掘持续成长新动力。

在高端消费电子领域，公司全新推出全集成升降压充电芯片（内置 MOS+OTG）、带控制引脚锂电保护芯片、全球首批 Qi2.2 认证 25W 无线充电模组、190V 压电驱动芯片（10 倍节电+国产液冷微泵突破）、AI 眼镜长续航方案（含国内首颗均衡限流 IC）以及多相四路同步降压等，覆盖手机、平板、AI 眼镜、AIPC、边缘计算、智能穿戴等全场景高效电源需求。

在汽车电子方面，公司发布了车规级高速 CAN/CAN FD 协议收发器、ADAS 一站式电源方案（ECU 至传感器端）、全国产垂直 BCD 工艺新一代高边开关、ASIL-D 级 SBC 以及高端 MCU PMIC 等多款

车规产品，通过 AEC-Q100 与 ISO26262 双认证，助力智能驾驶、域控制器、智能座舱等方向的国产化创新升级。

围绕工业、智能算力等领域，公司推出 80V/120V 高耐压升降压系列、10 μ A 超低静态电流工业级 Buck、700V 高压 GaN 半桥、大功率 LLC SR 控制器（满足 AI 服务器最高能效标准）、24V 超高性能同步降压，以及人形机器人全链路电源解决方案（含 MPPT 双向充放电+高串电池 Buck+多相 AI 算力电源），有力支撑 AI 算力、储能、机器人、电动工具、通信基站等高增长赛道。

问题七：公司在传感器领域的布局情况？

答：公司拟重点投入光学、磁、惯性三大类传感器，主要应用在汽车、机器人等应用场景中。当前中高端传感器领域国产替代率较低，公司围绕客户的需求积极布局传感器的产品研发以及对应的工艺平台研发。目前公司已推出电流传感器产品，可应用于数字能源、新能源汽车、服务器电源、工业自动化等核心应用场景。

问题八：公司过去两年汽车业务增速很快，请介绍一下公司的汽车业务相关情况？

答：2025 年公司汽车电子收入为 2.05 亿元，同比增长 140.55%，2024 年汽车电子收入 8,550.97 万元，较 2023 年同期增长 179.07%。

产品布局上，公司持续围绕智能驾驶、车身控制、智能座舱三大核心应用领域，为合作伙伴提供电源、驱动、传感、传输、控制等功能的全国产一站式汽车电子解决方案。

在智能驾驶方面，公司现有产品已经覆盖了从传感到域控制器的供电芯片产品和传输产品。在电源方面，公司已经推出了适配毫米波雷达、激光雷达、摄像头的 PMIC 产品，在传输方面，公司已经推出 CAN/LIN 等接口产品。同时，公司还在研发适配智能驾驶的 CPU/GPU 的多相控制器、车载传感芯片以及车载控制芯片等产品。

	<p>在车身控制领域，面向电动汽车多样化的负载类型，公司目前已具备国产厂商里最完整的高边开关产品矩阵，可以高效地驱动阻性、容性、感性和 LED 等负载，并且集成了多种诊断和保护功能，同时已经有 eFuse、马达驱动等产品推向市场，未来的这些产品品类矩阵将更丰富。</p> <p>在智能座舱领域，公司产品丰富度将继续提高，提供多种封装及输出电流的电源产品，可以支持车载充电、影音娱乐等多种座舱应用。近期，公司也推出了支持 48 伏汽车系统的通用 DC-DC，为国产智能汽车的 48 伏电气架构演变提供技术动力。</p> <p>汽车电子作为公司重点布局的业务领域，公司将持续坚持丰富产品品类和加大市场拓展，驱动公司在汽车电子业务新的成长。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026.5.6