

证券代码：688173

证券简称：希荻微

记录编号：2025-IR-001

希荻微电子集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他： <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	参与人员名单： 【Bright Valley Capital Limited】 : Chris Lan 【Point 72 Hong Kong Limited】 : 郑天涛 【百川财富(北京)投资管理有限公司】 : 唐琪 【北京鸿道投资管理有限责任公司】 : 韩啸锋 【北京橡果资产管理有限公司】 : 魏鑫 【丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司】 : 孙啸 【广东禅控私募基金管理有限公司】 : 李育聪 【广东钜洲投资有限责任公司】 : 王中胜 【广东凯鼎投资有限公司】 : 陈宁晖 【广州云禧私募证券投资基金管理有限公司】 : 陈浩然 【海南悦溪私募基金管理合伙企业(有限合伙)】 : 李晓光 【杭州凯昇投资管理有限公司】 : 杨哲乾 【红杉资本股权投资管理(天津)有限公司】 : 闫慧辰 【鸿运私募基金管理(海南)有限公司】 : 蒋睿

【华西银峰投资有限责任公司】：马行川
【上海常春藤资产管理有限公司】：程熙云
【上海高澈投资管理有限公司】：蒋明甫
【上海亘曦私募基金管理有限公司】：李学来
【上海嘉世私募基金管理有限公司】：李其东
【上海明河投资管理有限公司】：姜宇帆
【上海明沅投资管理有限公司】：唐毅
【上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)】：陈嘉元
【上海森锦投资管理有限公司】：高峰
【上海途灵资产管理有限公司】：周家玮
【上海涌乐股权投资基金管理有限公司】：岳雄伟
【上海肇万资产管理有限公司】：崔磊
【深圳丞毅投资有限公司】：胡亚男
【深圳前海旭鑫资产管理有限公司】：李凌飞
【深圳市惠通基金管理有限公司】：晏楷钧
【深圳市睿德信投资集团有限公司】：肖斌
【深圳市尚诚资产管理有限责任公司】：黄向前
【新活力资本投资有限公司】：陈晓静
【永安国富资产管理有限公司】：王成梁
【西南证券股份有限公司】：刘淑娴
【广发证券资产管理(广东)有限公司】：于洋
【东亚前海证券有限责任公司】：王勇
【方正证券股份有限公司】：牟睿钦
【广发证券股份有限公司】：李佳蔚
【广发证券股份有限公司】：王亮
【国金证券股份有限公司】：邵广雨
【国盛证券有限责任公司】：朱迪
【国投证券股份有限公司】：吕众
【国信证券股份有限公司】：胡慧

	<p>【海通创新证券投资有限公司】：顾曦</p> <p>【海通证券股份有限公司】：张幸</p> <p>【华安证券股份有限公司】：刘志来</p> <p>【华安证券股份有限公司】：李元晨</p> <p>【华安证券股份有限公司】：陈耀波</p> <p>【华创证券有限责任公司】：吴鑫</p> <p>【华创证券有限责任公司】：蔡坤</p> <p>【华泰证券股份有限公司】：黄思颖</p> <p>【华鑫证券有限责任公司】：张璐</p> <p>【汇丰前海证券有限责任公司】：郑冰仪</p> <p>【汇丰前海证券有限责任公司】：苏增慧</p> <p>【开源证券股份有限公司】：刘翔</p> <p>【平安证券股份有限公司】：徐碧云</p> <p>【瑞银证券有限责任公司】：赖咏惟</p> <p>【太平洋证券股份有限公司】：张世杰</p> <p>【天风证券股份有限公司】：骆奕扬</p> <p>【兴业证券股份有限公司】：刘珂瑞</p> <p>【招商证券股份有限公司】：谌薇</p> <p>【中国国际金融股份有限公司】：杨晓宇</p> <p>【中航证券有限公司】：刘牧野</p> <p>【中信证券股份有限公司】：叶达</p> <p>【中银国际证券股份有限公司】：李圣宣</p> <p>【中原证券股份有限公司】：邹臣</p> <p>【上海十溢投资有限公司】：孙梦云</p> <p>【上海十溢投资有限公司】：刘利杰</p> <p>【上海十溢投资有限公司】：刘绍念</p> <p>【粤佛私募基金管理(武汉)有限公司】：曹志平</p> <p>【淳厚基金管理有限公司】：钟臻</p> <p>【东兴基金管理有限公司】：张胡学</p>
--	--

	<p>【国融基金管理有限公司】：陈晓晨</p> <p>【九泰基金管理有限公司】：赵万隆</p> <p>【平安大华基金管理有限公司】：黄维</p> <p>【太平基金管理有限公司】：王达婷</p> <p>【天治基金管理有限公司】：陈付佳</p> <p>【兴合基金管理有限公司】：侯吉冉</p> <p>【中邮创业基金管理股份有限公司】：陈子龙</p> <p>【朱雀基金管理有限公司】：赵晗泥</p> <p>【和谐健康保险股份有限公司】：朱之轩</p> <p>【北京鸿道投资管理有限责任公司】：符朝阳</p> <p>【博裕资本投资管理有限公司】：余高</p> <p>【大家资产管理有限责任公司】：徐博</p> <p>【广东壹宸科技有限公司】：曹雨佳</p> <p>【广州宇颖科技有限公司】：许高飞</p> <p>【国海证券股份有限公司】：刘娇娇</p> <p>【杭州信持力资产管理有限公司】：申龙吉</p> <p>【杭州信持力资产管理有限公司】：杨超群</p> <p>【华安财保资产管理有限责任公司】：李亚鑫</p> <p>【华杉瑞联管理（北京）有限公司】：赵常普</p> <p>【华商基金管理有限公司】：刘力</p> <p>【华泰证券股份有限公司】：陈晨</p> <p>【纳弗斯信息科技（上海）有限公司】：李怀斌</p> <p>【山西证券股份有限公司】：陈小燕</p> <p>【兴银理财有限责任公司】：江耀堃</p> <p>【亚太财产保险有限公司】：赵润颐</p> <p>【招商银行股份有限公司】：朱存正</p> <p>【招商银行股份有限公司】：张行</p> <p>【浙江善正资产管理有限公司】：程伟</p> <p>【中庚基金管理有限公司】：陆伟成</p>
--	---

	<p>【中国船舶集团投资有限公司】：任丽</p> <p>【众安在线财产保险股份有限公司】：高翔</p>
时间	2025年4月1日 10:00-11:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	<p>【主讲人】：</p> <p>TAO HAI（陶海）董事长、总经理</p> <p>唐娅 董事、副总经理、董事会秘书、财务负责人</p> <p>吴昊晟 董事会秘书助理</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：介绍标的公司的整体情况与本次交易</p> <p>深圳市诚芯微科技股份有限公司（以下简称“诚芯微”）成立于2009年，总部位于深圳龙岗，并在无锡设立了研发中心。诚芯微采用 Fabless 模式运营，深耕芯片设计领域15年以上，专注于高性能电源管理芯片的研发设计和销售，尤其擅长中高压大电流 DC-DC 电源管理芯片。</p> <p>诚芯微为国家高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业、深圳市专精特新中小企业，其主要产品包括电源管理芯片、电机类芯片、MOSFET 和电池管理芯片等，相关产品已成功导入立讯精密、BYD、CE-LINK、联想、吉利、长安等国内外知名企业并建立合作关系。</p> <p>2022年、2023年、2024年1-10月，诚芯微营业收入分别为16,680.17万元、19,159.58万元和15,935.80万元，毛利率分别为30.77%、31.79%、36.31%，净利润分别为562.01万元、1,795.39万元、1,800.88万元。</p> <p>以2024年10月31日为评估基准日，评估机构采用收益法和市场法对诚芯微股东全部权益价值进行评估，并以收益法结果作为评估结论。截至评估基准日，诚芯微所有</p>

者权益账面值为 9,892.88 万元，股东全部权益价值为 31,100.00 万元，增值额为 21,207.12 万元，增值率为 214.37%。以上述评估值为依据，经交易各方协商确认，上市公司拟发行股份及支付现金购买诚芯微 100% 股权的交易价格为 31,000 万元，发行价格为 11 元/股；计划募集配套资金不超过 17,050.00 万元，用于支付本次交易的现金对价、诚芯微基于第三代功率器件的高能效比电源管理芯片研发项目建设和支付本次交易的中介机构费用等，发行价格按照发行期首日确定。

经交易各方协商，本次交易的业绩承诺期为 2025 年、2026 年及 2027 年。交易对方承诺，诚芯微于前述年度实现的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为准）分别不低于 2,200 万元、2,500 万元和 2,800 万元，三年累积实现的净利润不低于 7,500 万元。各方同意，在计算诚芯微业绩承诺期各年度实现的净利润时，因该募投项目使用配套募集资金而产生的资金收益、研发费用及其企业所得税影响额不计入当期净利润。

本次交易尚需履行的决策程序和报批程序如下：

1、上市公司股东大会审议批准本次交易；2、标的公司整体由股份有限公司变更为有限公司（如需）；3、本次交易获得上交所审核通过及中国证监会注册同意；4、相关法律法规所要求的其他涉及的批准或核准（如需）。

第二部分：问答环节

Q：请问公司觉得今年消费电子市场需求如何？

A：经历了前几年的库存调整，消费电子市场处于温和复苏的阶段，手机、家电等国家补贴政策出台也进一步刺激

了国内消费电子市场需求的成长。

Q: 请问公司及诚芯微与小米合作的产品包括哪些?

A: 公司与小米合作的产品包括 DC/DC 芯片、端口保护和信号切换芯片、自动对焦芯片以及光学防抖芯片等各类模拟芯片产品, 诚芯微与小米合作的产品主要为 AC/DC 芯片产品。

Q: 请问公司与诚芯微在汽车领域的产品布局如何?

A: 公司在汽车电子的布局包括车载 DC/DC 芯片、LDO 稳压器、智能高/低边开关、摄像头 PMIC 等产品, 可应用于智能座舱、车身控制、ADAS 等多个场景。诚芯微在汽车电子的布局为 USB 车载充电芯片和方案, 双方均专注于车载电源管理芯片领域, 且产品存在较强的互补性。

Q: 请问诚芯微 2022-2024 年营业收入增加的原因?

A: 诚芯微目前业务规模相对较小, 且该公司采用直销为主的销售模式, 所覆盖的下游客户数量较多且所处的行业领域较广, 导致诚芯微的营业收入规模存在较大的提升空间。除消费电子市场以外, 诚芯微也在积极布局汽车电子市场, 相关业务增速较快。

Q: 请问诚芯微 2022-2024 年的毛利率持续提升的原因?

A: 诚芯微的芯片产品随着市场需求在不断迭代, 且生产成本也通过有效管控呈现下降的趋势, 此外, 诚芯微采用直销为主的销售模式, 利润留存较高, 因此诚芯微 2022-2024 年的毛利率能够持续提升。

Q: 近期有些大厂新手机或许会推出 7000 毫安以上大容

	<p>量的电池，希荻微针对硅负极电池打造的芯片产品是否也可以适用？</p> <p>A: 去年以来，公司针对硅负极电池应用场景打造的电源管理芯片相关产品在客户端的反馈非常好，在这个细分领域公司一直处于行业领先地位。随着手机等电子设备电池容量持续提高，公司相关产品也会持续迭代，包括设计的创新以及工艺能力的迭代，以满足客户新的需求。</p> <p>Q: 请问公司应用于服务器的工业类芯片产品进展和客户情况能否介绍一下？</p> <p>A: 公司用于服务器的大电流 E-fuse 和 POL 产品已经在客户端进行量产前的试制和测试，后续如有进展，公司会及时对外披露相关信息。公司高度重视 AI 服务器算力等领域对于芯片的需求，这也是诚芯微关注的发展方向。</p> <p>Q: 公司与普林斯顿的合作项目致力于研究下一代芯粒架构处理器的多输出混合型供电架构，请问其核心原理是什么？未来的应用场景如何预判？</p> <p>A: 公司与普林斯顿的合作项目基于垂直供电方案，可以缩短供电路径，以及降低损耗。</p> <p>Q: 请问公司后续产品布局策略是怎样的？是否会考虑数字芯片、SOC 芯片？</p> <p>A: 本次收购完成后，公司与诚芯微将对现有的研发资源进行系统整合，为下游客户提供更为丰富的产品矩阵。</p> <p>Q: 请问公司如何看待未来国产模拟行业格局，是否会像美国一样出现超级龙头还是会多级并立？当前阶段，二级公司开始收购一级公司，什么条件出现时会促成二级</p>
--	--

	<p>公司之间的收并购？</p> <p>A：中国模拟芯片设计公司会持续进化，因研发能力和创新能力还存在提升的空间，芯片公司之间的竞争会持续相对较长时间。可以确定的是，模拟芯片国产化替代趋势不可逆转，中国市场需求较大，可以支撑较多的芯片公司存活一段时间。目前，二级市场公司收购一级市场公司已经发生，未来相关市场案例有望进一步增加。</p> <p>Q：请问公司后续并购的策略和计划？</p> <p>A：公司在发展过程中会持续寻找合适的标的进行业务探索评估，并且会根据公司现有产品应用场景和客户未来需求来进行判断。</p>
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动，公司严格按照相关规定交流沟通，不存在未公开重大信息泄露等情形。
附件清单（如有）	无
日期	2025年4月1日