

证券代码：688173

证券简称：希荻微

记录编号：2026-IR-002

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	【博时基金管理有限公司】：谢泽林 【华泰保兴基金管理有限公司】：贾沛璋 【太平基金管理有限公司】：王达婷 【长盛基金管理有限公司】：赵万隆 【长盛基金管理有限公司】：侯智中 【金元顺安基金管理有限公司】：侯斌 【益民基金管理有限公司】：姜瑛 【中再资产管理(香港)有限公司】：李准 【和谐健康保险股份有限公司】：朱之轩 【昆仑健康保险股份有限公司】：周志鹏 【华农财产保险股份有限公司】：陈一鸣 【北京含章私募基金管理有限公司】：李贵林

	<p>【北京金瑞达投资管理有限公司】：姚明臻</p> <p>【上海明河投资管理有限公司】：姜宇帆</p> <p>【上海佑诗私募基金管理有限公司】：吴建刚</p> <p>【上海恒穗资产管理中心(有限合伙)】：骆华森</p> <p>【上海中汇金投资集团股份有限公司】：张小嘎</p> <p>【耕霖(上海)投资管理有限公司】：刘璟欣</p> <p>【大橡私募基金管理（上海）有限公司】：张胜杰</p> <p>【广东华骏私募基金管理有限公司】：钟伟强</p> <p>【广州汇鼎私募基金管理有限公司】：冯伟贤</p> <p>【广州春晖私募基金管理有限公司】：赵春柳</p> <p>【深圳辰禾投资有限供公司】：荆祖民</p> <p>【深圳市融和基金管理有限公司】：万志刚</p> <p>【深圳前海宏惟创世资本管理有限公司】：张玮</p> <p>【深圳市恒健远志投资合伙企业(有限合伙)】：周洁</p> <p>【红杉资本股权投资管理（天津）有限公司】：闫慧辰</p> <p>【佛山深联投资有限公司】：阚文东</p> <p>【珠海市聚隆投资管理有限公司】：杨杰</p> <p>【杭州信持力资产管理有限公司】：申龙吉</p> <p>【杭州军璐投资有限公司】：边佳璐</p> <p>【杭州涨不停企业管理咨询有限公司】：陈建富</p> <p>【宁波量利私募基金管理有限公司】：吴敬准</p> <p>【南京金友私募基金管理有限公司】：李尊</p> <p>【成都龙凤飞私募基金管理有限公司】：肖中杰</p>
--	--

	<p>【海南省亿能投资有限公司】：魏企彬</p> <p>【华福证券股份有限公司】：骆奕扬</p> <p>【华福证券股份有限公司】：罗通</p> <p>【中泰证券股份有限公司】：禹露</p> <p>【华安证券股份有限公司】：汤宏伟</p> <p>【中国国际金融股份有限公司】：高赛</p> <p>【中国银河证券股份有限公司】：刘来珍</p> <p>【瑞银证券有限责任公司】：赖咏惟</p> <p>【瑞银证券有限责任公司】：罗卿</p> <p>【瑞银证券有限责任公司】：李欣蕾</p> <p>【国投证券股份有限公司】：董雯丹</p> <p>【国信证券股份有限公司】：胡慧</p> <p>【天风证券股份有限公司】：杜琦</p> <p>【开源证券股份有限公司】：陈凯</p>
时间	2026年4月17日
地点	召开电话会议
上市公司接待人员姓名	<p>【主讲人】：</p> <p>陶海 董事长</p> <p>唐娅 总经理</p> <p>卢海航 董事会秘书、财务负责人</p> <p>吴昊晟 投关经理</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分 公司介绍</p> <p>2025年，公司实现营业总收入 93,943.50 万元，较上年同期上升 72.21%；实现毛利润 28,284.37 万元，较上年同期上升 66.71%；实现归属于母公司所有者的净亏损 11,391.86 万元，亏损金额较上年同期减少 17,667.88 万元；实现归属</p>

于母公司所有者的扣除非经常性损益的净亏损 11,871.97 万元，亏损金额较上年同期减少 18,148.51 万元。截至 2025 年末，公司总资产为 185,196.63 万元，较上年度末上升 2.30%，资产负债率为 19.67%，资本结构稳健，财务安全性高。同时，公司应收账款与存货的周转速度加快，运营效率继续提升，存货金额处于合理区间。截至 2025 年 12 月 31 日，公司共有员工 342 人，其中研发人员 210 人，占员工总数量的 61.40%；硕士及以上学历的研发人员 80 人，占研发人员总数量的 38.10%；公司累计获得授权发明专利 253 项，集成电路布图设计专有权 14 项。

第二部分 问答环节

Q: 请问公司音圈马达驱动芯片产品线毛利率下降的主要原因?

A: 2025 年，随着公司音圈马达驱动芯片产品线自主委外生产的比例不断提升，自主委外生产的产品对应销售收入按照“总额法”进行核算，导致该产品线的营业收入和毛利润显著增加，而毛利率则随之下降。

Q: 请问当前模拟芯片行业的周期性、消费电子市场的库存和需求现状如何，产品价格走势怎么样?

A: 当前，模拟芯片行业正处于“温和复苏”的阶段，但复苏力度和结构性分化明显。手机等消费电子作为最大的应用市场，库存水平已逐渐恢复正常。受到存储芯片影响，模拟芯片的需求存在结构性下降，但处于可控范围内。

Q: 请问公司 2026 年第一季度上游成本端是否发生变化?

A: 当前上游产能格局呈现结构性分化，受 AI 及存储芯片供需影响，部分晶圆厂关停 8 英寸产线影响，8 英寸晶圆

供需矛盾较 12 英寸更为突出，产能相对更为紧张，模拟芯片行业主要对应 8 英寸晶圆。因公司积极与供应商保持沟通以及加强供应链管理，预计 2026 年第一季度与上年第四季度相比，成本端未发生重大变化。

Q: 请问 2026 年公司下游客户需求如何展望？

A: 2026 年，全球需求格局将延续分化态势：以手机为代表的消费电子需求受阶段性外部环境影响，预计呈现温和复苏、平稳修复态势，终端换机与创新迭代仍为市场注入韧性；汽车领域需求则从高速增长转向稳健增长，依托电动化、智能化渗透率深化及新兴市场增量，仍保有确定性的增长空间；计算领域需求持续旺盛，成为核心增长引擎；诚芯微等标的资产的注入也有望给公司未来业务增长带来新的动力。

Q: 请问公司服务器电源产品的国产替代进展如何？公司在 AI 算力电源领域有哪些产品规划？

A: 在 AI 算力领域，公司 10-20A 给 ARM 架构 CPU 供电的 POL (Point of Load) 芯片产品已经完成与下游多家客户的软硬件适配，部分客户已进入量产爬坡阶段，进展顺利则有望在今年第二季度实现量产；针对 20-50A 电流范围，公司已有对应的 POL 芯片和功率模组样品，目前正在与目标客户进行联调；针对 50-100A 电流范围，公司 POL 芯片产品可以和电源模组进行适配；超过 100A 的芯片产品则因为涉及多相并联，公司预计今年有机会与客户进行调试。由于算力电源方向是未来市场的重点增长领域，公司正在持续保持研发投入。此外，公司 20A 和 50A 的 E-Fuse 负载开关芯片产品也是配套方案，主要应用于服务器主板上。

	<p>Q: 请问公司服务器电源产品对应的制程, 客户或合作伙伴主要分布在国内还是国外?</p> <p>A: 公司服务器电源产品主要对应 BCD 工艺 180nm 的工艺制程, 后续发展则会向 90nm 的工艺制程演进, 公司预计会和晶圆厂定制工艺方案, 来提升产品的转换效率。目前, 公司在该领域的客户及合作伙伴主要分布在国内。</p> <p>Q: 请问公司汽车业务进展和未来规划如何, 车载芯片目前的客户定点和收入情况以及车载产品线价值量如何?</p> <p>A: 公司深耕车规级电源管理芯片领域, 产品覆盖 DC/DC 转换器、LDO 稳压器、高/低边开关芯片、PMIC 等核心品类, 部分产品已批量应用于智能座舱和车身控制等场景。截至目前, 公司各类车规级芯片产品在单车的价值量估算已超过百元, 具体数值随车型配置有所差异。随着公司产品矩阵持续壮大、客户渗透率提升, 单车价值量有望向更高区间迈进。2025 年, 公司车规级芯片业务收入相较 2024 年增幅较大, 但占公司整体收入的比重仍有较大的提升空间。</p> <p>Q: 公司在 AI 手机和 AI 眼镜等业务拓展方面有什么预期?</p> <p>A: 截至目前, 公司已导入雷鸟、亿境、Meta、夸克等头部品牌客户的 AI 眼镜供应链体系, 且与谷歌保持稳定的合作关系。后续, 基于高通平台的 AI 眼镜品牌厂商将优先选用公司作为配套供应商, 搭载公司自主研发的电源管理芯片及端口保护解决方案。后续, 公司 AI 眼镜业务的增长主要受到全球 AI 眼镜出货量需求变化的影响。公司亦会加深与全球手机品牌客户的合作, 提升 AI 端侧业务的占比。</p> <p>Q: 请问 2026 年公司研发人员和研发投入的规划?</p>
--	--

	<p>A: 随着诚芯微的并入, 公司人员规模已经突破 400 人, 其中研发人员占比在 50% 以上。后续公司将基于市场需求与产品线战略, 动态优化人员结构配比, 核心目标是在驱动业务规模增长的同时, 确保研发投入强度与费用管控精度实现动态平衡, 支撑长期可持续发展。</p> <p>Q: 请问公司预计何时可以实现扭亏为盈, 后续的净利润率如何展望?</p> <p>A: 公司已将“扭亏为盈”确立为核心战略目标, 正全力推动早日达成; 公司期望在实现盈利后, 将净利润率保持在同行业可比公司平均水平及以上。</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沟通交流, 不存在未公开重大信息泄露等情形。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 4 月 17 日