

证券代码：688536

证券简称：思瑞浦

思瑞浦微电子科技（苏州）股份有限公司 投资者关系活动纪要

投资者关系 活动类别	2026年第一季度业绩交流会；上门路演等
参与机构	【嘉实基金】【创金合信基金】【泉果基金】【诺安基金】【中银基金】【鹏华基金】【西部利得基金】【中信建投基金】【兴证全球基金】【广发基金】【交银施罗德基金】【泓德基金】【诺安基金】【长青藤资管】【禅龙资产】【花旗环球】【瑞银集团】【Point72】【中国人寿】【华夏人寿】【泰康资产】等约【217】余家机构，约【261】名投资者
时 间	2026年4月27日至4月29日
沟通方式	在线沟通；现场沟通
地 点	公司办公室；路演机构会议室
上市公司接待人员 姓名	董事、总经理吴建刚；副总经理、董事会秘书李淑环及投资者关系部人员
投资者关系活动主要 内容介绍	<p>特别说明：对于已发布的重复问题，本表不再重复记录。</p> <p>一、公司 2026 年第一季度经营情况介绍</p> <p>2026 年第一季度，得益于来自泛工业、汽车、泛通信等下游市场的业务增长，公司实现营业收入 7.02 亿元，同比增长 66.50%，环比增长 14.88%，已连续 8 个季度实现增长；其中信号链芯片产品实现收入 4.84 亿元，同比增长 69.02%；电源管理芯片产品实现收入 2.17 亿元，同比增长 60.92%，双轮驱动成效显著。</p> <p>2026 年第一季度，得益于各业务板块的营收增长以及精细化管理措施的全面落实，公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.05 亿元，较上年同期增长 577.25%，环比增长 124.34%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损</p>

益的净利润 0.93 亿元，较上年同期增长 5,256.29%，环比增长 183.14%；剔除股份支付费用后，实现归属于上市公司股东的净利润 1.21 亿元，较上年同期增长 517.65%，环比增长 93.82%。2026 年第一季度，公司综合毛利率为 47.66%。

为巩固技术优势，公司保持持续的、匹配业务成长的研发投入规模，2026 年第一季度公司研发投入 1.64 亿元，同比增长 27.66%。

2026 年第一季度末，公司总资产为 70.95 亿元，资产负债率为 10.34%，资产负债情况良好。2026 年第一季度，公司经营活动产生的现金流量净额为 1.99 亿元，同比增长 603.49%，现金流状况良好。

二、投资者交流主要内容

Q1：公司一季度各个维度的数据都非常亮眼。想就营收方面请教下，Q1 是传统淡季，但公司营收环比却实现了强劲增长，可否帮我们拆解下各下游市场的需求？

公司回复：2026 年第一季度，公司实现营业收入 7.02 亿元，同比增长 66.50%，环比增长 14.88%，主要得益于下游市场需求释放，同时叠加公司产品持续放量以及在核心客户中的份额稳步提升等多方面因素的共同作用。

从分下游市场来看，第一季度各业务板块均呈现出较为积极的发展态势。其中，泛工业市场整体需求向好，逆变、储能、电池化成、工控等多个细分领域均实现较快增长，带动该业务收入规模持续提升。泛通信方面延续高景气表现，受 AI 相关需求驱动，光模块业务实现高速增长，服务器业务保持较快增长，同时无线通信业务在终端需求恢复及客户补库带动下，整体规模亦持续扩大。汽车市场方面，公司依托产品持续导入及客户份额提升，相关业务同比实现较快增长。消费电子方面，虽然手机及部分 AIoT 业务同比有所承压，但通用 BMS、移动电源、电子烟、TWS 耳机等细分市场保持较快增长，带动整体业务同比实现稳健增长。

Q2：请问公司如何看待 2026 年第二季度的市场需求趋势？

公司回复：目前来看，公司整体订单情况及需求可见度保持在较好水平，

AI 相关市场景气度预计持续，受益于市场深耕及自身产品份额提升，工业、汽车市场业务规模有望继续成长，在消费市场方面公司将争取稳健表现。

受 AI 相关业务较快增长带动，传统季节性特征可能有所弱化。长期来看，公司将继续坚持平台化发展战略，持续强化产品与技术能力，在巩固现有业务基础的同时，积极拓展产品与应用边界，打造多元增长曲线，推动公司实现稳健、可持续的高质量发展。

Q3：公司 2026 年第一季度毛利率同、环比均有所提升，请问这一变化的原因是什么，公司对后续毛利率趋势如何指引？

公司回复：2026 年第一季度，公司综合毛利率为 47.66%，同比提升 1.23 个百分点，环比提升 0.58 个百分点。从一季度情况来看，毛利率提升主要来源于业务结构变化。一方面，毛利率相对较高的泛通信及泛工业市场保持较快增长，对整体毛利水平形成支撑；另一方面，公司产品持续放量、结构不断优化，也对毛利率表现产生积极影响。

展望后续，各下游市场收入占比结构可能动态变化，同时，产能供需情况亦可能对成本端产生一定影响，相关因素仍需持续跟踪。

Q4：公司第一季度净利率同、环比均大幅提升，单季度净利润规模突破 1 亿元，可否请公司解读原因？

公司回复：净利率水平受收入规模、毛利率以及费用率等多方面因素的综合影响。2026 年第一季度，公司收入增速快于期间费用增长；同时，业务结构变化带来的毛利率提升，共同推动了净利率的明显改善。

目前看，公司今年仍将围绕团队建设、产品研发、市场拓展及供应链建设等方面持续加大投入，进一步夯实长期发展基础。

Q5：公司是国内企业中工业收入占比较高的公司，工业市场较为分散，想问公司当前感受到的市场需求情况如何？第一季度工业领域哪些具体细分方向表现较好？

公司回复：泛工业市场客户基础广泛、应用场景丰富，也是公司长期稳

	<p>健发展的重要支撑方向。经过前期持续的产品布局与客户拓展，公司已在泛工业领域形成较为完善的产品矩阵和客户基础，覆盖客户数量 6000 余家，可应用于工业市场的产品型号超过 2000 款，业务基础持续夯实。</p> <p>从过往发展来看，随着产品持续迭代及新产品加快导入，公司在新能源、电力、测试测量等重点细分领域的产品方案不断完善，客户结构也持续优化，头部客户带动效应逐步增强，中坚客户群体稳步扩大，为后续业务增长提供了良好支撑。</p> <p>进入 2026 年第一季度，泛工业市场整体需求延续复苏态势，公司相关业务实现较快增长。分细分方向来看，逆变、储能、电力输送、工业自动化、测试测量、电源模块以及服务器电源等多个领域均实现了较好增长，整体呈现多点开花的态势。</p> <p>Q6: 请介绍下公司目前在光模块市场的产品布局、客户合作进展，以及第一季度光模块业务增长情况。</p> <p>公司回复: 从产品布局来看，公司已形成较为丰富的产品组合，涵盖转换器（含 AFE）、DCDC、电源监控、接口、线性产品、LDO 等多类产品，并已在光模块市场实现规模出货，相关产品可广泛应用于 400G、800G 及 1.6T 等不同方案。其中，AFE 等高价值量产品在部分重点客户中的导入及份额提升进展顺利。</p> <p>在客户合作方面，得益于前期持续的技术积累与产品布局，公司已与多家境内外客户建立紧密合作关系，积极配合客户端技术演进，加快推进新产品开发与导入。并在此基础上不断拓展新的客户资源，客户覆盖范围持续扩大。</p> <p>从业务表现来看，2025 年度光模块相关业务实现较快增长，2026 年第一季度在需求带动下延续高速增长。</p> <p>整体来看，光模块市场仍处于技术快速迭代阶段，公司将持续紧跟技术演进趋势及客户需求变化，完善产品体系，提升交付能力，持续巩固先发优势，推动相关业务稳步发展。</p>
<p>本次活动是否涉及应</p>	<p>否</p>

当披露的重大信息	
活动附件（如有）	无
日期	2026年4月29日