

泰凌微电子（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：泰凌微 证券代码：688591 编号：2025-005

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	参与单位名称及人员姓名详见附表
时间	2025 年 4 月 9 日-4 月 22 日
地点	公司会议室、线上会议
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：盛文军 副总经理、董事会秘书：李鹏 证券事务代表：马军
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、交流环节：</p> <p>Q1：美国关税政策对公司业务的影响？</p> <p>A1：目前公司中国大陆之外的客户销售占比为约 1/3，其中非美国的客户占了很大比重，同时，公司芯片产品中直接销售出口到美国本土的占比不到 1%，对公司业绩直接影响极小。</p> <p>公司业已初步完成全球化产业布局，形成了以中国大陆供应链为主，中国台湾以及海外供应链为辅的供应链体系，后续将继续予以加强完善、动态优化。公司将与供应链伙伴，ODM 厂商及终端客户保持密切沟通，协助优化供应链效率，同时加速新产品研发，进一步提升产品附加值以增强产业链议价能力，灵活应对国际环境、政策变化带来的风险，保证公司在全球市场的持续竞争力。</p> <p>目前看美国关税政策对公司的影响有限。公司产品几乎不会有直接的关税成本上升，整体情况可控。公司始终相信，技术创新能力及全球化的布局可以有效抵御外部风险，公司将继续强化研发、优化全球产业布局。</p> <p>Q2：公司 2025 年一季度业绩增长的原因是什么？</p> <p>A2：公司 2025 年一季度业绩同比取得高增长，受益于下游行业数字化和智能化渗透率的持续提升，公司在物联网连接市场（智能家居、ESL、办公等）及音频市场的主要客户和新增客户的出货量都有显著提升；此外，一些新开拓的垂直市场如智能储能 BMS、智能网关等也贡献了新的销售额增长；</p>

	<p>公司的几个新产品包括端侧 AI 芯片等都开始了批量出货。</p> <p>Q3: 公司最新端侧 AI 芯片的量产情况?</p> <p>A3: 目前端侧 AI 已量产的第一个项目是音频类产品, 芯片已开始出货, 客户正在生产或即将进入生产, 预计今年上半年产品上市, 是国内头部音频类客户采用。同时, 还有多个端侧 AI 项目在进行, 包括智能穿戴、运动监测类产品、电动工具、追踪器、汽车防盗器以及基于 Matter 标准的智能家居产品等, 这些项目在接下来几个季度陆续有落地量产的机会。端侧 AI 需求趋势明确, 与公司原本的物联网连接市场重合度高, 后续会有爆发式增长的机会, 且端侧 AI 芯片多为高端芯片, 产品售价比仅做连接的传统芯片明显要高。</p> <p>Q4: 公司在智能家居市场的发展情况如何?</p> <p>A4: 2024 年, 公司在智能家居里的智能遥控器、智能音箱、智能照明等相关领域取得了良好的发展势头, 今年预计销售量继续增长。在智能遥控器领域, 公司芯片去年进入全球大客户 Amazon、Google 并量产, 今年海外还会有一两个一线大客户进入量产, 公司市占率有望继续提升。</p> <p>Q5: 电子货架标签 (ESL) 市场的规模和公司在该市场的情况如何?</p> <p>A5: 电子货架标签 (ESL) 市场规模成熟后每年预计有 30 亿片以上的芯片需求, 目前一年规模在 4-5 亿片左右, 还有很大成长空间。公司在该市场市占率比较领先, 有持续上升空间。</p> <p>Q6: 公司在办公市场的表现及 AI 办公带来了哪些机会?</p> <p>A6: 公司在传统无线鼠标键盘办公市场是头部供应商。无线鼠标键盘市场每年以 8% 左右速度增长, 公司前两年成长速度远超市场平均增速。支持 AI 办公的键鼠产品会需要功能更强大的芯片, ASP 单价会较传统键鼠产品有较大幅度提升, 整体销售规模也会提升。公司凭借端侧 AI 芯片先发优势, 有望在新的 AI 办公市场保持头部供应商位置。</p> <p>Q7: 公司音频业务的发展情况和优势是什么?</p> <p>A7: 音频业务从去年开始进入快速成长阶段, 2024 年音频芯片销售额同比增长 61.98%, 今年有望继续高速成长。在蓝牙音频市场, 公司核心优势是业界领先的低延时技术, 能在维持高频品质传输前提下将延时做到很低, 在对低延时要求高的游戏耳机、直播麦克风、无线音箱等市场有很强竞争力, 公司客户包括哈曼、索尼等头部音频企业。</p>
--	--

	<p>Q8: 公司在游戏市场有哪些布局 and 机会?</p> <p>A8: 公司从去年开始布局游戏市场, 基于低延时核心技术, 将推出一整套涵盖耳机、音箱、手柄、键盘、鼠标的低延时完整解决方案。游戏市场将来有望达到每年数亿美金规模, 公司去年已开始进入海外头部游戏客户, 今年会有项目进入量产, 后续增长的空间很大, 公司目前在此类解决方案领域处于市场先发地位。</p> <p>Q9: 公司在汽车领域有哪些机会?</p> <p>A9: 公司芯片已经开始在国内一线车企实现了汽车钥匙的批量供货, 后续会有更多车厂带来营收机会。汽车领域蓝牙芯片使用增多, 如胎压检测技术有可能会采用蓝牙, 每辆车检测需数颗芯片; 海外车厂有在推无线 BMS, 每辆车可能需数十颗无线芯片, 无线 BMS 对延时要求高, 公司的低延时技术是竞争优势, 后续几年公司在汽车领域可能会有很好的成长机会。</p>
上传日期	2025 年 4 月 25 日

附表：参会人员名单（排名不分先后）

序号	参会人员	序号	参会人员
1	国金证券 应明哲	27	信达澳银 何鑫
2	歌汝 凌晨、张超	28	百年资管 蒋捷
3	复胜 戴卡娜	29	长城基金 韩林
4	趣时 冯珺	30	聚鸣投资 惠博闻
5	盘厚 胡建芳	31	中银基金 李文广
6	平安基金 张淼	32	红土创新基金 李传鹏
7	平安证券 徐碧云	33	国联基金 柯海东
8	鹏华基金 赵花荣	34	淳厚基金 吴若宗
9	民生证券 李少青	35	富国基金 李元博
10	富国基金 王佳晨	36	盘京投资 王莉
11	华泰资产 丁星乐	37	大摩 李子扬
12	博时基金 谢泽林	38	长城基金 陈渭文
13	中邮人寿 张斌	39	泰信基金 黄睿东
14	申万菱信 卜忠林	40	建信基金 陈韶晖
15	东海基金 李昂	41	万家基金 武玉迪
16	中金资管 曾伟	42	宏道投资 段然
17	富善投资 崔磊	43	泉果基金 赵浩
18	招商基金 陈西中	44	财通基金 沈犁
19	鹏华基金 高松	45	南方基金 陈宇
20	国君资管 陈思靖	46	中金基金 杜超禹
21	上海人寿 方军平	47	招商基金袁 哲航
22	诺安基金 黄友文	48	国君资管 肖凯
23	摩根基金 宋敬祎	49	广发资管 刘文靓
24	海富通 王经纬	50	信达电子 杨宇轩
25	广发基金 观富钦、马英皓	51	民生电子 宋晓东
26	嘉实基金 蔡丞丰	52	农银汇理基金 魏刚

序号	参会人员	序号	参会人员
53	国联基金 王可汗	79	
54	武汉美阳投资 曾梓伦	80	
55	湘禾投资 林小伟	81	
56	璞远资产 魏来	82	
57	誉辉资本 郝彪	83	
58	利幄基金 孟舒豪	84	
59	银叶投资 崔健	85	
60	国泰海通证券 邵宽	86	
61	正圆投资 田家企	87	
62	天风证券 杜珣	88	
63	惠升基金 黄兹睿	89	
64	致合资管 张创	90	
65	东北证券 李亚鑫	91	
66	鹏华基金 杨飞	92	
67	纽富斯投资 丁训刚、戚锦锭	93	
68	中泰证券 李雪峰	94	
69	南方基金 王博、周简之	95	
70	银河基金 石磊、祝建辉、高鹏、李一帆、袁曦、王丝语、左磊	96	
71		97	
72		98	
73		99	
74		100	
75		101	
76		102	
77		103	

78		104	
----	--	-----	--