

证券代码：688595

证券简称：芯海科技

债券代码：118015

债券简称：芯海转债

芯海科技（深圳）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-009

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 其他（2025年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动暨召开2025年第三季度业绩说明会） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参加单位名称	投资者网上提问
日期/时间	2025年11月20日（周四）下午 14:30~17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”
上市公司接待人员姓名	董事长 卢国建 董事、副总经理 万巍 董事、财务负责人 谭兰兰 董事会秘书 张娟苓
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、针对前期回购的股份，公司是怎么考虑的？一年内会继续出售？ 公司回复：关于回购的股份，公司将严格遵循《公司法》《证券法》等相关法律法规及公司既定的回购方案执行，未来将根据市场环境、政策要求及自身发展需要，在合法合规的前提下，审慎决策并推进回购股份的具体处置方案。 2、今年鸿蒙业务上相比去年怎么样？ 公司回复：鸿蒙是芯海的生态合作伙伴。芯海注重技术创新和研发投入，在能力、产品、商业布局上的突出亮点包括强大的模拟芯片和MCU设计能力，以及针对物联网市场的全面解决方案，基于此，公司持续向轻量级设备领域厂商提供具有市场竞争力的创新产品。此外，作为轻量级设备领域与鸿蒙生态互联互通的桥梁，公司不仅提供产品，还提供使能服务，帮助中小企业更好地融入鸿蒙生态。通过软硬服务一体化与鸿

蒙合作，在开源鸿蒙中参与标准建设及共创，例如智能仪表产品的出货量稳定上升。随着鸿蒙连接数和品类的不断增长和扩展，我们看到鸿蒙生态系统正在不断壮大和完善。截至2025年6月30日，已成功导入300余个鸿蒙智联项目商机，完成125个SKU的产品接入，截至报告期末，终端产品累计出货量超4,000万台。在电力细分市场，公司通过了电鸿模组认证。2025年，公司BLE低功耗蓝牙模组成功进入“鸿蒙智联推荐模组”名单。

3、今年半导体并购案例很多，公司上市至今没有并购，是如何考量的？

公司回复：您好！感谢您对公司的关注！公司将紧密结合战略发展规划和长期运营规划，积极关注产业机会，重点考虑标的所处市场供求情况、产品技术能力、交易价格、协同效应等因素，寻找与公司未来发展具有协同效应、同行业或者产业链相关优质标的。公司将根据自身发展情况，持续评估有关投资、收购或并购事项，后续若有相关事宜，会按照监管要求及时进行信息披露。

4、公司已经亏损3年，今年是第四年能扭亏吗？

公司回复：经营业绩相关情况，公司将严格按照相关规则履行信息披露义务，依规在定期报告、临时公告中披露。

5、按照去年的股权激励目标，今年营收要达到9.1亿，前三季度6.1亿，要完成激励目标第四季度需营收3亿，请问有望达到吗？

公司回复：公司本次股权激励方案的考核目标数值，综合考量了宏观经济环境、行业发展趋势、市场竞争格局，以及公司未来发展规划、目标实现可行性与员工激励效果等多重因素，指标设定科学合理。完成股权激励的考核指标仍然是管理层的基本经营目标。

6、你好！最近存储芯片价格暴涨，推高了电脑，手机等消费电子的成本和价格进而可能会影响销量，而公司产品用在消费电子上的占比较高，请问会影响到公司的营收吗？

公司回复：关于存储芯片涨价对公司的影响，我们认为短期影响可控，且公司已通过业务转型构建了相当的抵御能力。公司近年来持续优化产品与应用结构，积极向汽车电子、泛工业控制等高端领域拓展。我们的BMS、EC等核心产品在头部客户中持续放量，其需求更多由技术升级和国产替代驱动，而非单纯的消费电子景气度。此外，公司致力于打造“芯片+算法+场景+AI”的全栈式解决方案，这种深度绑定的业务模式增强了客户粘性，提升了抵御行业波动的能力。公司的成长逻辑正从依赖消费电子规模，转向依靠高端市场渗透和国产替代深化，这一转型将有效对冲单一市场波动带来的风险。

7、有没有突破性的新产品？

公司回复：在汽车电子领域，我们多款MCU和ADC产品已通过AEC-Q100认证并进入前装市场。在计算领域，EC芯片成功导入全球主流PC供应链，成为国内首款通过Intel和AMD双认证的产品。我们还推出了首颗具备AI处理能力的高性能MCU芯片，并在BMS、快充芯片等产品线上实现了技术突破。公司将依托现有业务，发挥模拟+MCU的双平台的技术能力，依托“芯片+算法+场景+AI”的全栈式解决方案，在BMS、工业高精度测量、PC、汽车电子等重点战略方向上，坚持投入，不断提升自身行业地位，为长期发展目标提供增长动力。

8、公司在人形机器人上布局进展怎么样，也不公布进展情况也不公布合作公司，是否是讲故事？

公司回复：人形机器人行业仍处于探索阶段，在该领域，半导体的集成度、智能化和

感知水平都需达到更高水平，机器人的感知、决策、执行等动作需要电子皮肤、六维力传感器、空心杯电机等设备作为基础桥梁，而这些设备的精确运转离不开对应的高精度 ADC、MCU、触觉反馈芯片、传感器调理芯片、压力触控芯片等硬件的支持。在这个领域，特别是在人形机器人的‘电子皮肤’和‘六维力传感器’等关键应用上，公司目前正处于与相关客户共同进行技术探索和合作开发的阶段，属于公司前瞻性业务布局。

9、网上查到公司有给 MATE60 供货产品。请问有给 MATE80 供应芯片吗

公司回复：鉴于商业保密原则，公司不便回复单一具体产品相关信息，相关情况如达到披露标准，公司将在定期报告或临时公告中予以披露。

10、请问公司港交所上市进程怎么样了

公司回复：公司赴港交所上市工作正有序推进中，公司将严格按照相关法律法规及时履行信息披露义务，敬请关注公司公告。

11、请问贵公司的电源管理芯片怎么样了？

公司回复：随着应用锂电池的终端产品中锂电池数量不断增长，容量不断提升，电池安全问题已从“功能需求”升级为“生存刚需”，成为消费者当前最为关注的焦点。同时快充技术的普遍应用，大功率快充对电芯及电池管理系统（BMS）提出了更高的安全要求。一旦电池管理系统的安全防护不足，就极易引发电池起火、燃烧等事故。在 BMS 锂电池管理领域，公司为电池安全筑起了一道坚实的防线，BMS 产品能通过实时监测电压、电流和温度等状态，显著延长电池寿命并确保使用安全。单节 BMS 产品持续大规模量产，适用于固态电池、无人机、笔记本电脑、电动工具等领域的 2-5 节 BMS 产品已经在各领域头部客户端实现批量出货。

12、请具体介绍一下咱们的几款汽车芯片，以及市场销售情况，单车价值量情况

公司回复：公司已经有多款 MCU 和 ADC 产品成功通过了 AEC-Q100 认证，并且都已经在多个头部客户端实现量产。公司首款 ASIL-B 等级 BMSAFE 芯片也即将发布。首款高性能、高可靠性、高功能安全 ASIL-D 等级的车规 MCU 已经流片，相关研发工作进展顺利，与头部客户以及 Tier1 厂家的定点合作正在有条不紊的展开。单车价值相关信息涉及商业秘密，不便透露，敬请理解。

13、为什么公司计划的减持没有落实，做出这一决策的原因是什么

公司回复：此次减持计划到期未减持，是公司基于多重因素综合判断后的决策行为，关于减持进展情况公司已经严格按照相关监管规则及时履行信息披露义务，及时、准确、完整地公告相关信息。

14、请问，公司产品比较丰富，有没有什么策略提升市场销售

公司回复：芯海科技的销售策略始终立足于长期价值创造，我们不以价格战作为市场竞争手段，而是通过持续的技术创新和深度服务构建差异化优势。具体而言，我们的策略体现在三个层面：一是以“芯片+算法+场景+AI”的全栈式解决方案为客户提供系统级价值，帮助客户降低整体开发成本、提升产品性能；二是与战略客户建立联合实验室、开展前瞻性技术共研，通过端到端的深度合作实现产品定制化开发，如与联想集团 PC 研发制造基地联宝科技在 AI PC 上的协同创新；三是聚焦汽车电子、高端消费电子等高价值赛道，通过车规级产品质量体系和供应链保障能力，赢得客户长期信赖。我们相信，以技术驱动价值创造、以服务深化客户关系的销售策略，将支撑公司实现可持续的高质量增长。

15、请问 23 年和 24 年的股权激励在今年和明年计提的费用分别是多少？如果股权激励目标未达成是否冲回费用？

公司回复：2025 年度、2026 年度计提的股份支付费用，请以公司披露的年报为准。

16、请问公司 EC 芯片到目前实现了那些品牌的批量销售，咱们的计算机系列芯片单台价值有多少

公司回复：目前公司与联宝建立联合实验室，计算外围产品已进入多家全球品牌供应链，并实现了规模化量产。单台价值相关信息涉及商业秘密，不便透露，敬请理解。

17、根据此前贵司披露的信息，用于底盘控制的车规级 MCU 在年中已流片，请问现在进展到什么程序了？明年有机会实现小批量量产吗？

公司回复：芯海已经有多款 MCU 和 ADC 产品成功通过了 AEC-Q100 认证，并且都已经在多个头部客户端实现量产。公司首款 ASIL-B 等级 BMS AFE 芯片也即将发布。首款高性能、高可靠性、高功能安全 ASIL-D 等级的车规 MCU 已经流片，相关研发工作进展顺利，与头部客户以及 Tier1 厂家的定点合作正在有条不紊的展开。

18、公司在研发结果上有哪些突破，今年在销售增长上明显不及预期，

公司回复：今年前三季度，公司实现营业收入 6.15 亿元，较上年同期增长 19.59%，研发投入占营业收入的比例为 31.60%，同比上年减少 9.73 个百分点，研发投入占比下降主要由于营业收入增速高于研发投入增速。公司的研发模式始终坚持以客户需求为源头导向，新项目的立项主要源自对头部客户前瞻性需求的深度洞察。我们依托成熟的端到端研发体系，从市场调研、产品定义到芯片设计、系统验证直至量产交付，实现全流程闭环管理。在健康测量领域，我们通过 PPG 芯片结合 AI 算法，为用户提供完整的健康管理服务；在计算领域，我们以 EC 芯片为核心，打造了涵盖 PD 快充、BMS 管理等产品的外围生态。这种模式让我们从单纯的芯片供应商，升级为能够提供系统级解决方案的合作伙伴，通过持续的技术迭代和场景深耕，不断增强客户粘性，构筑起坚实的技术护城河。

19、公司在人形机器人产品是否有实质性进展？

公司回复：人形机器人行业仍处于探索阶段，在该领域，半导体的集成度、智能化和感知水平都需达到更高水平，机器人的感知、决策、执行等动作需要电子皮肤、六维力传感器、空心杯电机等设备作为基础桥梁，而这些设备的精确运转离不开对应的高精度 ADC、MCU、触觉反馈芯片、传感器调理芯片、压力触控芯片等硬件的支持。在这个领域，特别是在人形机器人的‘电子皮肤’和‘六维力传感器’等关键应用上，公司目前正处于与相关客户共同进行技术探索和合作开发的阶段，属于公司前瞻性业务布局。

20、去年机构调研时，贵司表示希望今年 EC 芯片会在联想端取得量产突破。现已年底，今年估计无望了。那么预计明年 EC 芯片在联想端会有大的突破吗？

公司回复：今年 4 月，芯海 EC 产品正式进入到联想 AVL0DM 已经可以选用芯海全系的 EC 产品，这意味着不仅华勤，联宝等大陆 ODM 可以在联想项目上选择我们，台系的仁宝、纬创、广达等也可以选择我们的 EC 产品。今年 7 月，“芯海科技-联宝科技联合实验室”在合肥联宝总部正式揭牌启用。合作将整合芯海在通信与计算机领域的技术积累，提升联想 AIPC 在感知与控制上的差异化优势。此次合作不仅强化了联想 AI PC 的创新性，更为其快速响应市场、打造具有竞争力的 AI PC 产品提供了关键技术支撑。单一产品或客户供货量及变动情况如达到披露标准，公司将在定期报告或临时公告中予以披露。

21、芯海经过近几年的大量研发投入，营收方面已经取得了显著的增长，请问四季度单季度有把握转正盈利吗？

公司回复：经营业绩相关情况，公司将严格按照相关规则履行信息披露义务，依规在

定期报告、临时公告中披露。

22、为什么芯海科技一直跟不上半导体板块

公司回复：股价波动受宏观经济、行业周期、市场偏好等多重因素影响。作为正处于战略转型期的技术企业，我们正持续投入研发，从消费电子向汽车电子、泛工业等高端应用领域拓展，2025年单季度营收逐季增长，亏损幅度也在不断收窄。未来公司将在通信与计算机、工业测量、BMS、汽车电子等应用领域持续构建产品竞争力，将注意力放在提升公司管理效率，降低运营成本，提高公司利润水平上。

23、贵司的车规级 BMS 芯片何时正式推出？预计何时能实际量产呢？

公司回复：鉴于商业保密原则，公司不便回复单一具体产品相关信息，变动情况如达到披露标准，公司将在定期报告或临时公告中予以披露。

24、请问贵司 2024 年股权激励目标为年销售额增长 30%以上，现年底将至，按目前情况实现的可能性大吗？是否需要调整股权激励目标？如首个年度就未达成，将极大打击投资者信心。

公司回复：股权激励有利于充分调动员工积极性和创造性、提升核心团队凝聚力和企业文化核心竞争力，从而推动公司发展战略和后续年度的经营目标实现。公司本次股权激励方案的考核目标数值，综合考量了宏观经济环境、行业发展趋势、市场竞争格局，以及公司未来发展规划、目标实现可行性与员工激励效果等多重因素，指标设定科学合理。

25、请问咱们的侧边缘按键芯片目前都用在了哪些手机品牌上。

公司回复：公司压力触控芯片拓展多个手机品牌的拍照键应用，例如 vivo x200 ultra、荣耀 X70i、荣耀 Magic8、OPPO Find 系列等都实现出货。

26、目前储能业务增长很快，咱们的 BMS 芯片有没有用于储能的相关项目？

公司回复：公司 BMS 芯片已经实现在移动电源和小型户外储能领域出货。

27、请问咱们的 EC 以及计算机系列芯片到目前为止都向哪些品牌实现了批量销售。

公司回复：关于公司客户相关情况，具体信息请参见公司披露的定期报告，鉴于商业保密原则，公司不便回复单一具体客户或产品相关信息，客户供货量及变动情况如达到披露标准，公司将在定期报告或临时公告中予以披露。

28、请问咱们的人形机器人的合作项目到目前已经开始做芯片的开发工作了吗？

公司回复：人形机器人对半导体的能耗管理、智能化和感知水平提出了更高要求，机器人的感知、决策、执行离不开对应的软件系统及硬件系统。面对相关技术发展趋势，公司拥有传感器信号调理、BMS、ADC 和压感芯片等产品可以用在机器人相关领域，进行采集测量、信号处理和能耗管理。例如，在能耗管理方面，BMS 可以精确监控电池状态，保障电池安全、延长使用寿命。围绕机器人电子皮肤、六维力传感器等关键应用，公司已与相关客户展开探索与合作。

29、公司针对维护股市稳定回购的股份，公司进行集中式减持，原因是缺乏资金，最近公司又发了现金理财的公告。公司股票最近表现严重偏离半导体，公司如何进行市值管理？另外公司已经连续三年亏损，是否有 st 的风险，或者存在被 st 的其他情形？

公司回复：公司于 2024 年 1 月 29 日至 2024 年 4 月 29 日累计回购的股份 2,290,557 股，截至 2025 年 11 月 19 日，尚未减持或转让。公司使用部分闲置自有资金开展现金管理，是结合短期流动性管理与长期发展规划的综合策略。公司通过购买不同期限、品种的理财产品优化配置、分散风险，在保障生产经营流动性需求的同时实现资金稳健增值。该现金管理为阶段性资金安排，与主业发展并行不悖，不影响资金总体运

	筹。公司将秉持对投资者负责的态度，深耕拓展主营业务，推进发展战略，提升核心竞争力，为股东创造长远价值。根据证监会和上交所相关规定，目前公司不存在涉及ST及退市相关情形。
附件清单 (如有)	/