

证券代码：688286

证券简称：敏芯股份

苏州敏芯微电子技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2024年05月14日)

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（线上交流会）
参与机构	信达澳亚、天风证券、海通证券、中金基金、博时基金、汇丰晋信基金、东吴基金、东兴基金、博远基金、太平洋资产、睿郡资产、鹏扬基金、交银施罗德、国投瑞银、泰信基金、摩根士丹利、景顺长城基金、西藏信托
时间	2024年05月14日
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 董铭彦 IR 蔡芳祺

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>主要内容介绍:</p> <p>一、公司情况介绍</p> <p>二、投资者问答</p> <p>投资者问答:</p> <p>1、目前看 Q2 的情况如何，收入结构会有变化吗?</p> <p>答:目前来看公司在手订单较为饱满，新产品开拓开始显现作用，新产品开始逐渐上量且后续预测增长会较快，随着各产品线的齐头并进，收入结构也会发生相应的变化。</p> <p>2、下游应用的景气度如何?</p> <p>答:消费类电子如手机、耳机目前看来景气度一般，但新赛道比如微差压产品、气压计产品等上量上的很快，需求旺盛。IMU、车载等模组类产品随着下游客户的导入和测试，也将引来量产订单。</p> <p>3、微差压的利润目前感觉不是很高，什么时候会得到改善?</p> <p>答:目前微差压产品上量很快，我们会通过降本和调整产品结构等手段来提高毛利。</p> <p>4、声学产品现在下游的占比情况?主要的客户有哪些?</p> <p>答:声学产品线中手机和耳机的应用占声学传感器出货量近 50%，另外的应用集中在智能家居、笔记本电脑、可穿戴设备等等，手机客户以品牌为主，耳机有部分是白牌客户。</p> <p>5、公司目前在微差压产品的渗透率和毛利率情况?</p> <p>答:目前全球电子雾化器全年大概 250 亿只，公司目前的产品渗透率较高，且逐渐形成了技术迭代的逻辑，形成该逻辑后，将进一步打开该市场的器件渗透率，随着公司出货量及下游各型号产品的渗透率</p>
----------------------	---

提升，产品毛利也将进一步提升。

6、气压计产品现在的供货情况如何，这款产品会在其他领域有应用吗？

答：目前公司给品牌客户出货的气压计主要有两款产品，是应用在可穿戴设备上的，高端机型是公司独供，其他机型是主供；这款气压计目前也有机会在下半年应用在品牌客户的手机旗舰机和海外品牌客户的可穿戴设备上。

7、声学今年会有增长吗？

答：声学的出货量很大，但现有产品的价格基本已经见底了，在当前的技术指标下，涨价可能没那么容易。随着最新版本 AI 大模型的推出目前的很多下游应有产品迭代的需求，比如新型语音助手等，这些新的应用需求将带来更高信噪比的产品指标需求，公司作为业内领先的声学传感器企业，已经提前布局了相关产品系列，后续随着下游客户需求的更新，将迎来新一波的产品提升迭代机会。

8、公司的研发人员的布局情况？

答：公司重视研发人员的培养，会按需求扩充研发团队，团队负责的研发人员都是拥有多年行业工作经验的顶尖人才，公司分产品领域布局了多个团队，进行产品研发，并且，为应对市场多样化需求，布局了不同产品的预研团队。

9、公司用 MEMS 技术做的微差压传感器，还有其他厂商在做吗？

答：有，但敏芯作为此替代形式的开荒者，不管是从产品端还是客户端，都处在领先地位。

10、什么时候能看到扭亏的拐点？

答：公司 2023 年全年及 2024 年 Q1 产品出货量已经表现出非常强劲

	<p>的复苏势头且中高端产品的订单量也在持续增加，除了消费类电子之外，第二增长曲线积极释放，亏损大幅收紧，公司层面还是很有信心在 2024 年继续保持健康发展的。</p> <p>11、目前行业的竞争格局或者说公司与国内的竞争对手相比，优势有哪些？</p> <p>答：众所周知，目前全球 MEMS 排名前十的企业 MEMS 产品都比较单一，国内亦是如此，这是敏芯与这些企业发展的不同之处，我们一直以来都希望能把公司打造成一家平台型公司，一直致力于多产品线布局；另外，敏芯以芯片设计起家，并在各环节都拥有自己的技术工艺，是国内为数不多的全产业链企业，自研芯片也早以实现给品牌客户供货。</p> <p>12、汽车目前的进展情况如何？</p> <p>答：汽车现在主要的应用方向是液压传动，主要是在底盘刹车控制上的应用，目前某知名 Tier 1 厂商那边装车在测，进展顺利，这个应用还可以用在车辆的空调热泵上。</p> <p>13、2024 年整体展望？</p> <p>答：2024 年全年来看，公司主营产品出货量增长迅速，有望迎来下游应用新的替代逻辑从而实现价值量的提升，另外新增的高毛利产品表现也不错，其他方面，在医疗、汽车、机器人、IMU 等领域也有订单在进来，公司的利润亏损正在快速收窄，我们认为 2024 年会是公司全面复苏的一年。</p>
日期	2024 年 05 月 14 日