

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

投资者关系活动登记表

2022 年 3 月

投资者关系 活动类别	特定对象调研
参与单位名称 及人员姓名	【广发证券】许兴军等；【中金公司】石晓彬、杨晓宇等；【民生证券】方竞等；【中信建投基金】杨广；【东方证券】江舟等；【东方阿尔法基金】尹智斌等；【博时基金】曾鹏等；【博道基金】龚耀民等；【宝盈基金】杨思亮；【中融基金】张启文等；【中国人民养老保险】匡恒；【中国人寿资管】张凌炜等；【永赢基金】张世杰；【富荣基金】李延峥；【德邦基金】雷涛等；【光大保德信基金】杨一飞等；【华夏基金】史琰鹏等；【汇丰晋信】陈平等；【汇添富基金】李灵毓、劳杰男等；【嘉实基金】卓佳亮、谢泽林等；【交银施罗德基金】杨茉然等；【南方基金】陈卓等；【上海高毅资管】孙庆瑞等；【上海混沌投资】杨鸿达等；【太平资管】秦媛媛等；【泰信基金】董季周等；【泰康资管】雷鸣等；【中信保诚基金】杨柳青等；【银河基金】左磊等；【施罗德基金】宋敬祎等；【深圳望正资管】马力等；【上海常春藤资管】程熙云；【融通基金】李进；【高盛资管】李仁杰；【鼎晖投资咨询一稳健成长 A 股基金】潘岷；【财通证券投资管理有限公司】张苏；【正心谷】廖伟吉；【兴业基金】肖滨等；【信达澳银】马绮雯；【新华基金】付伟等；【上银基金】卢扬等；【上投摩根基金】黄进等；【国泰君安资管】张欣；【鹏扬基金】胡颖等；【诺德基金】刘先政等；【南华基金】刘斐；【诺安基金】刘慧影；【华泰柏瑞基金】吕慧建；【景顺长城】刘力思；【富国基金】王佳晨等；【国泰基金】张阳等；【Hillhouse Capital Management Limited】余高；【SMAM 三井住友投资管理(香港)有限公司】杨履韬；【Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited】Elsa Cheng；【LMR Partners Limited】Francis Ying；【UBI-U Access China Convertible Bond】宋佳；【Schroder Investment Mangement Limited】李文杰；【Ariose China Growth Fund】Li Robin；【Green Court Capital】Ke Wei 等；【Neuberger Berman

	Singapore Pte.Limited】柯子聪;【Pinpoint Asset Management Limited】Zheng Tian tao 等
时 间	2022 年 3 月
沟通方式	在线沟通
地 点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：李淑环
投资者关系活 动主要内容介 绍	公司 2021 年年度报告已于 2022 年 3 月 14 日依法披露，年报披露后公司通过多种方式与相关投资者进行了沟通，并于 2022 年 3 月 30 日在上证路演中心平台召开了 2021 年度业绩暨现金分红说明会，与投资者作了进一步交流。相关情况汇总如下： 一、2021 年度经营情况介绍 （一）2021 年度主要经营情况 2021 年，公司实现营业收入 132,594.89 万元，同比增长 134.06%。其中，信号链产品实现销售收入 102,771.82 万元，同比增加 88.63%；电源管理产品实现销售收入 29,823.07 万元，同比增加 1,276.27%。2021 年，公司信号链产品收入占比为 77.51%，电源管理产品收入占比上升至 22.49%。 2021 年实现归属于上市公司股东的净利润为 44,353.56 万元，同比增长 141.32%；剔除股份支付费用影响后，归属于上市公司股东的净利润为 58,670.94 万元，同比增长 180.41%。 2021 年，公司信号链芯片产品毛利率为 63.48%，较上年同期提高 0.98 个百分点；电源管理产品毛利率为 50.37%，较上年同期提高 21.13 个百分点。2021 年综合毛利率为 60.53%，较上年同期下降 0.7 个百分点。 2021 年，公司研发投入金额总计 30,096.91 万元，同比增长 145.60%，研发投入占当期收入比为 22.70%，同比提高 1.07 个百分点。公司研发技术人员数量增加至 275 人，同比增长 95.04%；研发技术人

	员占公司员工总数的 69.62%，同比提高 4.04 个百分点。研发技术人员中，硕士及博士以上学历人数占比为 70.18%，同比提高 12.02 个百分点。 （二）公司长期发展战略 1、持续夯实公司的信号链产品线，继续开发多品类的信号链产品，缩小与国际友商的产品品类和数量差距； 2、进一步拓展电源管理产品线，保持与信号链旗鼓相当的资源投入，持续丰富产品品类，加快客户覆盖，促进整体收入结构均衡发展； 3、大力投入资源开发车规、隔离等底层 IP 和产品能力，拓展嵌入式处理器、模拟前端等数模混合设计的能力，为公司未来的产品开发打好底层的技术基础并积累长期的竞争能力； 4、持续扩大研发技术团队，吸引、培养更多的优秀技术人才，为公司在模拟行业内的长期竞争做好人才储备工作； 5、与现有供应商加强协作，持续推进新增供应商的考评和引入，加强产能保障，维护供应链长期安全。 二、投资者交流主要内容 （一）关于信号链产品 1、2019-2021 年公司信号链业务毛利率增幅持续下滑的原因 自 2019 至 2021 年度，公司信号链产品毛利率均在 60%左右，较为稳定。目前，公司信号链产品毛利率在国内企业中已处于比较有竞争力的水平，且在不断努力缩小与国际龙头企业的差距。根据公开数据，国际龙头企业德州仪器及亚德诺 2019 年至 2021 年综合毛利率在 65%左右，且各年毛利率之间亦会存在一定波动。 公司各年度信号链产品毛利率主要受以下因素的综合影响： （1）供应端产能紧缺及价格变动情况。公司成本主要由晶圆与封测两部分组成。若供应端因产能紧缺导致上述成本上涨，会对产品毛利率有所影响； （2）下游市场构成及需求情况。目前，公司产品主要应用在泛通讯及泛工业领域，具体又涉及众多的细分应用市场。各细分市场所对应
--	---

	用产品性能等要求不同，产品毛利率也存在差别。因此各应用市场需求及所销售产品占比，将影响信号链产品的毛利率； （3）新产品推出效率及整体产品结构。目前，公司信号链产品主要由线性、接口及转换器三大类产品组成。公司将综合客户端需求与产能资源分配，进行产品定义和研发，安排新产品（一般可以实现更好的毛利率）的推出节奏，并动态调整在售产品结构。 2、公司关于信号链芯片业务的未来发展规划 2021 年度，公司信号链产品实现销售收入 102,771.82 万元，同比增长 88.63%，业务规模进一步扩大。但无论是产品品类、产品型号数量还是收入规模等方面，公司与国际龙头企业相比差距仍然巨大。 未来，公司主要会围绕以下几方面进一步夯实信号链产品线：（1）继续开发多品类的信号链产品，缩小与国际友商的产品品类和数量差距；（2）持续扩大研发技术团队，吸引、培养更多的优秀技术人才，为长期竞争做好人才储备工作；（3）持续推进嵌入式处理器、车规及隔离等方面的技术积累与开发，并与信号链产品逐步实现融合，争取为客户提供更多具有差异化的数模混合类产品；（4）与现有供应商加强协作，持续推进新增供应商的考评和引入，为业务发展提供更加坚实的产能保障；（5）依靠更加丰富的产品型号，紧抓国产替代带来的良好发展机遇，继续大力拓展国内市场，提升市场覆盖，拓宽产品应用，增强客户黏性；（6）此外，公司也会积极寻找外延发展机会，适时推进相关的产业投资和并购。 （二）关于电源管理产品 1、2021 年度电源管理产品收入构成 2021 年，电源管理产品收入主要由线性电源、电源监控及马达驱动产品贡献。其中，线性电源占比约 87%，其余二者占比约 13%。 2、电源管理产品毛利率 2021 年，电源管理产品毛利率为 50.37%，同比提高 21.13 个百分点，主要原因是随着电源新产品的陆续推出，高性能产品销量增加，使得电源管理产品整体结构改善，毛利率提高。
--	---

	3、电源管理产品收入增速与发展规划 2021 年，电源管理产品收入同比取得了 1,276.27% 的增长，这主要得益于前几年在该领域的准备和耕耘，增速较高主要还是因为 2020 年收入基数较小，未来，随着比较基数的增大，收入增速会逐步回归到稳定水平。 未来，公司会继续保持对电源管理产品线的资源投入，并围绕以下方面进行电源管理产品的研发：线性电源、通用 DC-DC 开关电源、PMIC、数字多相电源、电池管理系统等。 （三）关于嵌入式处理器事业部 2021 年，公司成立了嵌入式处理器事业部，并大力投入资源进行团队建设，目前该团队在天津、上海等地研发中心均有人员布局，未来公司会将围绕产品规划持续引入优秀人才。目前该部门尚处于前期的技术开发与 IP 积累阶段。 成立嵌入式处理器事业部符合公司长期的发展战略，可以在信号链和电源模拟芯片的基础上，逐渐融合嵌入式处理器，针对特定应用推出各类数模混合产品，进一步丰富产品类别，为客户提供更加全面的解决方案。上述数模混合产品存在良好的客户基础，可以帮助公司更加充分的利用现有客户资源，更全面地满足客户需求并增强客户粘性。 （四）关于车规与隔离技术 1、车规技术进展 汽车电子属于公司将长期聚焦的三道赛道之一，车规级技术属于公司将持续投入资源进行开发的平台性技术之一。2021 年公司已建立完整的汽车电子质量管理体系并通过相关客户的认可，首颗汽车级高压精密放大器已实现批量供货。公司会持续推进车规技术的研发，未来各个产品线会陆续推出相应的车规级产品，例如，车规运放、车规 LDO、车规接口等产品。 2、隔离技术进展 2021 年，公司第一款多通道数字隔离器已经量产，隔离电压、静电保护等关键指标均达到国内领先水平。未来，公司会保持在隔离技术
--	---

方面的研发投入，并根据研发进展，在各产品线逐步推出相应的隔离产品，包括隔离运放、隔离接口、隔离驱动等。

（五）产能相关情况

公司供应链主要包括晶圆和封测两部分。目前，封测相关产能已相对缓解，晶圆制造产能仍然较为紧张。基于过去在晶圆产能保障方面做的准备，目前已拥有的产能可以保证基本的需求，但距离更高的业绩增长目标尚存在一定缺口。未来，公司会与供应端合作伙伴持续保持密切沟通，为争取更多产能支持而努力。

公司将不断拓展新的供应商，分散供应链风险。目前，公司已与国内多家晶圆及封测供应商达成合作，并在积极推进具体业务的落地，但短时间内新增供应商无法为公司提供明显的产能支持。

（六）关于股权激励

1、限制性股票相关股份支付费用的确认方法

假设首次授予 80%，预留 20%部分后续授予。在首次授予公告发布时，公司会根据首次授予数量以及授予价格与公允价值之间的差额，初步预测股份支付费用，并在后续各季度进行分摊。但上述预测结果并不代表最终的会计成本，实际会计成本与最终实际归属的股份数量相关。例如，若年终审计时或实际归属前发生激励对象离职的情况，公司将对前期已经计提的股份支付费用作冲回处理。因此，最终经审计确认的股份支付费用有可能低于前期激励公告中预测的费用。另外，预留部分（20%）激励股票的实际授予时间以及授予时股票的公允价值高低也会对计入当年度股份支付费用的多少存在影响。

2、未来股权激励规划

公司目前处于快速发展阶段，需围绕业务目标，持续扩大研发团队，吸引、培养更多的优秀技术人才，为长期竞争做好人才储备。公司目前已经建立包括薪酬和股权等在内的较为完善的薪酬与激励体系。未来，公司会根据业务规划及人才引进的节奏，选择合适的方式来吸引和激励人才。如果未来拟实施新的股权激励，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。

	（七）其他 1、2021 年第四季度综合毛利率环比下降的原因 2021 年第四季度，公司综合毛利率和信号链产品毛利率环比均有所下降，主要是受当季度所出售信号链产品结构的影响，相对于第三季度，第四季度所出售的更高毛利的产品占比略有下降。 2、公司年报中的公允价值变动损益以及投资收益主要构成 “公允价值变动收益”主要由截至 2021 年末尚未到期赎回的闲置募集资金理财计提的收益构成；“投资收益”主要包括两部分，绝大部分是由 2021 年末已到期赎回的闲置募集资金理财实现的收益，另外还包括少部分长期股权投资带来的投资收益变动。 3、本轮疫情对公司的影响 近期，深圳、上海等城市疫情出现反复，受到当地疫情防控措施的影响，公司部分产品的收、发货进度受到一定影响。目前公司已积极采取应对措施以减轻影响。 4、2021 年第四季度预付账款下降的原因 公司在前期产能紧张时，以预付款的方式和供应商增强合作，随着产品出货，预付款逐渐消耗释放。因此，2021 年四季度预付款有所下降。
日 期	2022 年 4 月 2 日