

敏芯股份：深耕 MEMS 传感器领域 多维度发展成为极具竞争力企业

——苏州敏芯微电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

苏州敏芯微电子技术股份有限公司董事长兼总经理
苏州敏芯微电子技术股份有限公司财务总监
苏州敏芯微电子技术股份有限公司董事会秘书

李 刚先生
钱祺凤女士
董铭彦先生

国泰君安证券股份有限公司投资银行部业务董事

王 拓先生

苏州敏芯微电子技术股份有限公司 董事长兼总经理李刚先生致辞



尊敬的各位嘉宾、投资者、网友朋友们：

大家好！

我们非常高兴有机会通过网络平台，就苏州敏芯微电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市进行即时的网上交流。首先，我谨代表公司董事会、管理层以及全体员工，向长期关心、支持敏芯股份的各位投资者和各界朋友表示衷心的感谢！希望通过今天的交流，能使大家对敏芯股份有一个更深入的了解！

苏州敏芯微电子技术股份有限公司是一家以 MEMS 传感器研发与销售为主的半

导体芯片设计公司。经过多年的技术积累和研发投入，公司在现有 MEMS 传感器芯片设计、晶圆制造、封装和测试等各环节都拥有自主研发能力和核心技术，同时能够自主设计为 MEMS 传感器芯片提供信号转化、处理或驱动功能的 ASIC 芯片，并实现了 MEMS 传感器全生产环节的国产化。

公司目前主要产品线包括 MEMS 麦克风、MEMS 压力传感器和 MEMS 惯性传感器。公司依托 MEMS 传感器产品的自主研发和设计能力快速切入市场，报告期内实现收入和利润快速增长。根据 IHS Markit 的统计数据，2016 年、2017 年和 2018 年，公司的 MEMS 麦克风出货量位列全球第六位、第五位和第四位。

出席今天路演的是敏芯股份的主要高管团队，希望通过今天的交流，各位投资者都能充分了解敏芯股份的去、现在和未来，并给予敏芯股份更多的关注和支持。我们坚信，在广大投资者高度信任和大力支持下，敏芯股份的发行工作必将圆满完成。

最后，再次感谢投资者朋友、社会各界对敏芯股份的关注，你们的积极参与就是对我们最大的支持与鼓励，我们一定会用良好的业绩来回馈广大投资者、回报社会！

谢谢大家！

国泰君安证券股份有限公司 投资银行部业务董事王拓先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友朋友们：

大家好！

首先，我谨代表国泰君安证券股份有限公司，对所有参与苏州敏芯微电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上路演的嘉宾和投资者表示热烈欢迎！

作为敏芯股份的保荐机构和主承销商，我们深感荣幸。在与敏芯股份合作过

程中，我们见证了公司因始终坚持自主创新、全产业链研发和全国产化生产的道路，在 MEMS 芯片领域取得了骄人业绩和成果；也亲身感受到了公司管理层及其团队高效务实的工作风格、突出的研发能力和商业化能力，以及高瞻远瞩的战略眼光。此次迈入资本市场，相信敏芯股份必将抓住这一历史性机遇，进一步增强盈利能力 and 综合竞争力，为投资者带来丰厚的投资回报。

国泰君安证券将切实履行保荐义务，勤勉履职，做好持续督导工作。我们真诚地希望，通过本次网上路演推介活动，让广大投资者能够更加深入地了解敏芯股份，从而更准确地把握敏芯股份的投资价值和投资机会！我们相信敏芯股份能够通过自己脚踏实地的不懈努力，给广大投资者交出一份满意的答卷，以优良业绩回报投资者，为中国半导体行业做出更大的贡献。

最后，预祝苏州敏芯微电子技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会圆满成功！

谢谢大家！

苏州敏芯微电子技术股份有限公司 董事长兼总经理李刚先生致结束语



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友朋友们：

大家好！

今天的网上交流即将结束，感谢广大投资者的热情关注和踊跃提问，同时也感谢上证路演中心、中国证券网所提供的交流平台和良好服务，感谢国泰君安证券以及所有参与发行的中介机构所付出的辛勤劳动。在本次网上路演即将结束之际，我谨

代表苏州敏芯微电子技术股份有限公司，再次感谢各位的热情参与。

今天，各位投资者朋友从各个方面与我们进行了深入交流，大家提出了很多宝贵的意见和建议。我们将予以认真听取和吸收，努力提升自身的经营管理水平，创造出更好的业绩来答谢大家的关心与厚爱。

通过与大家的沟通，我们深深体会到作为一家公众公司的使命、责任和压力。步入上市公司行列后，我们将面临更多投资者的关注、关心与监督，这也将是敏芯股份继续做大做强、健康发展的有力保障。由于时间关系，我们无法一一回答投资者提出的每一个问题，但敏芯股份与投资者之间的沟通交流是持续和畅通的。欢迎大家通过电话、信件、电子邮件等各种方式与我们随时保持联系，也欢迎大家来敏芯股份进行实地考察。

最后，再次感谢广大投资者及各位网友对敏芯股份的支持和关心，祝大家投资顺利、万事如意！

谢谢大家！



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

李刚：公司是一家以 MEMS 传感器研发与销售为主的半导体芯片设计公司。经过多年的技术积累和研发投入，公司在现有 MEMS 传感器芯片设计、晶圆制造、封装和测试等各环节都拥有自主研发能力和核心技术。同时，能够自主设计为 MEMS 传感器芯片提供信号转化、处理或驱动功能的 ASIC 芯片，并实现了 MEMS 传感器全生产环节的国产化。公司目前主要的产品线包括 MEMS 麦克风、MEMS 压力传感器和 MEMS 惯性传感器。

问：公司有多少家控股子公司以及参股公司？

董铭彦：截至招股说明书签署日，公司拥有 3 家控股子公司；报告期内，公司曾拥有 1 家参股公司——苏州搏技光电技术有限公司。2018 年 12 月，公司将所持该参股子公司股权进行转让。

问：公司拥有多少专利权？多少商标？

李刚：截至 2019 年 12 月 31 日，公司及子公司已取得 57 项专利，其中境内专利 45 项、境外专利 12 项；截至 2019 年 12 月 31 日，公司已取得 2 项注册商标。

问：请介绍公司的合作研发情况。

李刚：2018 年 6 月 26 日，公司与中芯绍兴签订了《合作备忘录》；2018 年 12 月 5 日，双方就合作过程中的细节进行补充约定并签署《合作备忘录更改说明》。双方就 MEMS 加速度传感器的工艺技术、工艺改进等专业技术、生产工艺、新产品研发等方面进行合作。双方承诺在对方生产过程中存在无法独自克服的技术难题时，由双方工程师负责成立技术攻关小组，共同研究制定解决方案，技术上给予对方强力支持。

2007 年 10 月 30 日与 2010 年 5 月 10 日，公司与中国科学院苏州纳米技术与纳米仿生研究所签订协议。公司委托纳米研究所利用公司设备为公司提供加工服务，公司负责向纳米研究所提供该部分 MEMS 产品加工方法的培训。

2018 年 12 月至 2019 年 1 月，公司与苏州工业园区纳米产业技术研究院有限公司分别签订了三份《麦克风 MEMS 芯片工艺研发委托合同》。公司委托纳米产业研究院将公司 MEMS 芯片产品在纳米产业研究院的 6 英寸 MEMS 中试平台上进行工艺研发服务；纳米产业研究院负责产品工艺评估和工艺调试工作，公司负责提供其 MEMS 芯片的相关技术资料和工艺需求。

问：经销模式下公司的主要终端客户有哪些？

李刚：报告期内，公司经销模式下的主要终端客户包括小米通讯技术有限公司、北京小芦科技有限公司、TCL 通力电子（惠州）有限公司、深圳市中诺通讯有限公司、深圳传音控股股份有限公司、上海与德通讯（集团）有限公司、江苏惠通集团有限公司、上海龙旗科技股份有限公司、华冠通讯（江苏）有限公司等，主要品牌包括华为、联想、传音、小米、百度、阿里巴巴、索尼、魅族、Reliance 等。

问：请介绍公司的主营业务收入情况。

钱祺凤：2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司主营业务收入分别为 11309.63 万元、25266.54 万元和 28402.78 万元。2018 年及 2019 年分别同比增长 123.41% 及 124.1%，收入规模增长较快，主要原因系经过多年的研发投入和技术积累，公司 MEMS 传感器芯片技术及商业模式逐步成熟。公司及时抓住智能家居、可穿戴设备等新型语音交互终端下游市场快速发展的机遇，报告期内产品应用领域不断扩大，推动公司 MEMS 传感器销量及收入快速增长。

问：请介绍公司的毛利情况。

李刚：2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司境外销售取得的主营业务收入占比分别为 16.61%、13.47% 和 10.23%，整体呈下降趋势，主要原因系国内消费电子市场快速增长，国内经销和直销客户向公司的采购量不断增加。

问：请介绍公司的毛利情况。

钱祺凤：2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司综合毛利分别为 4467.51 万元、11128.02 万元和 10968.60 万元。公司综合毛利主要来源于主营业务收入，主营业务毛利占综合

毛利比例超过 99%，主营业务表现突出。

问：公司的研发费用是多少？

钱祺凤：2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司研发费用合计分别为 1595.12 万元、2739.49 万元和 3567.04 万元，占营业收入的比重分别为 14.10%、10.84% 和 12.56%。公司研发费用主要由职工薪酬、研发用材料与研发服务费等构成。报告期内，公司研发费用呈上升趋势，主要原因系研发人员和研发用材料增加。2018 年开始，公司与中芯绍兴合作，向其支付了工艺开发和设备调试费用，使得 2018 年公司研发服务费较高。

发展篇

问：公司未来的发展战略是什么？

李刚：公司将牢牢把握 MEMS 传感器行业的发展契机，以现有技术沉淀为基础，通过持续研发新产品、新工艺，不断推出性能、质量更加优异的 MEMS 传感器产品。一方面对现有产品系列进行更新和升级，提升产品性能和质量，持续提升中高端品牌客户市场份额，提高行业竞争地位；另一方面，深入市场调研和分析，根据行业发展动态，提前布局未来新兴应用领域，研发出相关产品，以匹配未来新兴应用领域爆发性增长对 MEMS 传感器产品的需求，从而快速占领新兴应用领域市场，抢占行业发展先机。

问：公司的总体经营目标是什么？

李刚：公司的总体经营目标是持续深耕 MEMS 传感器领域，从横向和纵向多维度发展，成为行业内极具竞争力的企业。横向方面，公司将研发更多种类的 MEMS 传感器产品，并将其快速产业化，拓展新兴应用领域，抢占行业发展先机；纵向方面，公司将在业务上进一步扩张，覆盖 MEMS 传感器器件和模组等产品，进一步扩大公司业务规模，提升公司盈利能力。综合横向、纵向发展目标，公司将从技术研发、产品生产、市场推广等方面进行规划，并按照规划实施，持续提升公司的行业竞争力和行业地位。

问：公司的竞争优势有哪些？

李刚：公司的竞争优势包括：1）自主研发及创新优势；2）人才与团队优势；3）本土化经营优势；4）品牌与客户资源优势。

问：公司面临的发展机遇有哪些？

李刚：公司面临的发展机遇包括：1）国家持续关注并大力支持传感器行业的发展；2）MEMS 传感器的下游市场空间巨大；3）MEMS 行业的研发与生产体系不断完善。

问：对公司持续经营可能产生重大影响的事项有哪些？

王拓：公司的注册资本已足额缴纳，公司或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，核心技术及商标均拥有清晰产权，主要资产、核心技术及商标不存在重大权属纠纷；截至报告期末，公司不存在重大担保、诉讼、仲裁等或有事项；公司经营环境良好，不存在已经或将要发生重大变化而对持续经营产生重大影响的事项。

截至招股说明书签署日，公司资产完整，业务、人员、财务、机构独立，不存在已经或将要发生重大不利变化、重大权属纠纷以及影响持续经营的事项。

行业篇

问：公司所处什么行业？

李刚：按照中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”（C39）；根据中华人民共和国国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB/T 4754—2017）》，公司所处行业为“计算机、通信和其他电子设备制造业”（C39）中的“敏感元件及传感器制造”（C3983）。

问：MEMS 行业未来的发展趋势是什么？

李刚：MEMS 行业未来的发展趋势是：1）应用场景多元化；2）多传感器融合与协同；3）产品尺寸微型化。

问：公司在行业中有什么样的地位？

李刚：1）市场排名与客户资源：公司自主研发的 MEMS 传感器产品广泛应用于智能手机、

平板电脑、笔记本电脑、智能家居、可穿戴设备等消费电子产品，同时也逐渐在汽车和医疗等领域扩大应用。目前已使用公司产品品牌包括华为、传音、小米、百度、阿里巴巴、联想、索尼、LG、九安医疗、乐心医疗等。公司生产的 MEMS 麦克风出货量位列世界前列，根据 IHS Markit 的统计数据，2016 年公司 MEMS 麦克风出货量全球排名第六，2017 年全球排名第五，2018 年全球排名第四。

2）技术实力与科研成果：公司专注于 MEMS 传感器的自主研发与设计，经过多年的研发投入，公司完成了 MEMS 传感器芯片设计、晶圆制造、封装和测试等各生产环节的基础研究工作和核心技术积累，并帮助国内厂商开发了 MEMS 制造工艺，搭建起本土化的 MEMS 生产体系。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司共拥有境内外发明专利 38 项、实用新型专利 19 项，正在申请的境内外发明专利 32 项、实用新型专利 24 项。公司依靠核心技术自主研发与生产的 MEMS 麦克风产品在产品尺寸、灵敏度、灵敏度公差等多项指标上处于行业先进水平，并在业内率先推出采用核心技术生产的最小尺寸商业化三轴加速度计。

公司积极参与并完成了如下国家级或省级科研项目：2014 年协同参与完成国家 863 计划“CMOS-MEMS 集成麦克风”项目；2015 年完成江苏省省级科技创新与成果转化专项“新型 MEMS 数字声学传感器的研发及产业化”；2017 年完成江苏省省级工业和信息产业转型升级专项“低功耗 IIS 数字输出 MEMS 声学传感器的研发及产业化”。

公司先后获得“2013 年度十大中国 MEMS 设计公司品牌”、2016 和 2017 年大中华 IC 设计成就奖、中国半导体行业协会 2016 年和 2018 年“中国半导体 MEMS 十强企业”。公司还在 2015 年入选全球知名电子产品期刊 EE Times 发布的“EE Times Silicon 60:2015 Startups to Watch”（全球 60 家值得注意的新创科技公司）。

发行篇

问：请介绍公司的实际控制人。

王拓：李刚直接持有公司 26.93% 的股份；作为苏州昶恒的执行事务合伙人控制公司 2.35% 的股份；作为苏州昶众的执行事务合伙人控制公司 4.64% 的股份。李刚通过上述方式合计控制公司 33.92% 股份，系公司实际控制人。

问：请介绍公司股东中的国有股份情况。

董铭彦：截至招股说明书签署日，公司的国有股东为中新创投、引导基金、领军创投，分别持有 4831023 股、1242309 股及 72495 股股份，分别占公司股本总额的 12.11%、3.11% 及 0.18%。

问：公司选择的科创板具体上市标准是什么？

王拓：公司选择的具体上市标准为《上海证券交易所科创板股票上市规则》第 2.1.2 条中规定的第（一）项标准，即“预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

问：公司本次发行数量是多少？

王拓：本次拟公开发行股票 1330 万股，所发行股份占发行后公司股份总数的比例为 25.00%，全部为公开发行新股，公司股东不进行公开发售股份。

问：本次募集资金主要运用于哪些项目？

钱祺凤：本次募集资金主要运用于以下项目：1）MEMS 麦克风生产基地新建项目；2）MEMS 压力传感器生产项目；3）MEMS 传感器技术研发中心建设项目；4）补充流动资金项目。上述募集资金投资项目紧密围绕公司的主营业务，是公司依据未来发展规划做出的战略性安排。

文字整理 姚桐

主办 上海证券报·中国证券网(www.cnstock.com)