

希荻微：专注电源管理及信号链领域 致力于成为知名的模拟芯片供应商

——广东希荻微电子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	
广东希荻微电子股份有限公司董事长	陶海先生
广东希荻微电子股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书、财务总监	唐娅女士
中国国际金融股份有限公司投资银行部董事总经理、保荐代表人	
中国国际金融股份有限公司投资银行部副总经理、保荐代表人	章志皓先生
民生证券股份有限公司投资银行事业部总监、保荐代表人	陶木楠女士
	黄西洋先生

广东希荻微电子股份有限公司
董事长陶海先生致辞



尊敬的各位嘉宾、投资者朋友和关注希荻微的网友：

大家好！
欢迎各位参加广东希荻微电子股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的网上路演推介会。在此,我谨代表公司,向长期关心、支持希荻微的各位投资者和各界朋友表示衷心的感谢!感谢上证路演中心、中国证券网为我们提供了这个交流互动的平台,我向参加今天网上交流的朋友们表示诚挚的欢迎!

希荻微是一家国内领先的模拟芯片供应商,主要产品涵盖 DC/DC 芯片、超级快充芯片、锂电池快充芯片、端口保护和信号切换芯片等,目前主要应用于手机、笔记本电脑、可穿戴设备等领域。自成立以来,公司一直专注于包括电源管理芯片及信号链

芯片在内的产品研发创新及产业化落地,在产品高效率、高精度、抗干扰等方面形成了具备较强行业竞争力的核心技术体系并打造了良好的口碑,实现科技成果与产业的深度融合,赢得国内外多家主流客户的认可。未来,公司将持续优化公司管理,以自有技术的研发及经验积累为基础,积极推动新技术与新产品的落地,加速向品牌终端客户渗透,不断巩固和提升在电源管理领域的技术地位及市场知名度,致力于成为知名的模拟芯片供应商,为客户提供覆盖多元化终端应用的全系列模拟芯片产品线。

登陆资本市场让希荻微在世界和公众面前更加透明,收获更多志同道合的友人,同时也赋予公司更多的使命和责任,激励我们不断增强公司实力,以便更好地与全社会分享我们的经营成果,共同奔赴更加美好的未来。我们会始终全力以赴,为客户创新服务,为社会创造财富,蓄力同行,共赴未来。

最后,通过今天的交流,我们希望各位投资者能充分认识了解希荻微。同时,也欢迎大家通过网上路演平台踊跃提问、积极建言。我们会充分听取投资者的意见,稳步推进和完善各项工作,不断提高我们的综合实力。希荻微未来将借助资本市场这一更高平台,努力创造更加优良的业绩来回馈广大投资者!谢谢大家!

中国国际金融股份有限公司
投资银行部董事总经理、保荐代表人
章志皓先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友、各位网友：

大家好！
欢迎各位参加广东希荻微电子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。在此,我谨代表本次发行的联席保荐机构和主承销商中金公司、民生证券,向所有参加今天网上路演的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎!同时,对长期以来关心、支持希荻微的各界朋友表示衷心的感谢。很高兴今天能通过上证路演中心、中国证券网这一网上交流互动平台和大家共同交流和探讨希荻微的发展和未来。

希荻微是国内领先的半导体和集成电路设计企业,主营业务为包括电源管理芯片及信号链芯片在内的模拟集成电路的研发、

设计和销售。历经近 10 年的深耕与沉淀,希荻微凭借优秀的产品设计及杰出的产品性能赢得了包括华为、小米、OPPO、VIVO、高通、联发科、三星在内的国内外多家主流客户的高度认可,在国内模拟集成电路设计行业细分领域取得领先的地位。多年来,公司透过在所处领域的深厚积累和持续研发,实现了科研成果与产业的深度融合,在技术先进性、研发技术产业化、产品质量管控以及品牌客户资源上都具备了一定的核心竞争优势。

在与希荻微的合作过程中,我们深刻感受到了公司管理团队高效务实的执行力、资深的行业经验和深厚的研发创新能力。作为希荻微本次科创板发行的联席保荐机构和主承销商,我们很荣幸能有机会向大家推荐希荻微这家优秀的企业。相信希荻微成功上市后,将更好地发挥自身优势,一如既往地秉持科研创新精神,以优异的业绩回报广大投资者。

我们也将切实履行保荐义务,勤勉尽职,诚实守信,做好持续督导工作。我们真诚地希望通过本次网上路演,让广大投资者更加深入、客观地了解希荻微,从而更准确地把握公司的投资价值,共同分享优秀企业的业绩成果!欢迎大家踊跃提问!

最后,预祝希荻微首次公开发行 A 股取得圆满成功!谢谢大家!

广东希荻微电子股份有限公司
董事、副总经理、董事会秘书、财务总监
唐娅女士致结束语



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友：

大家好！
广东希荻微电子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活动即将结束。在此,我谨代表希荻微全体员工,感谢大家对本次发行的热情关注和踊跃提问。通过几个小时的沟通交流,相信各位投资者对希荻微有了进一步的了解和认识。

通过今天的交流和沟通,我们对希荻

微的主营业务、经营业绩、竞争优势、募投项目和发展战略等作了总体介绍,希望能够帮助大家更加深入地了解公司的投资价值。与此同时,对于投资者朋友提出的诸多非常有价值的意见和建议,我们回去后也会认真进行梳理,把投资者的真知灼见融入到公司的经营管理、战略发展中,创造更好的业绩来感谢大家的关心与厚爱。

未来,希荻微将以首发上市为契机,严格按照相关法律法规的要求,及时准确地做好信息披露工作,并保证信息披露真实完整;充分把握市场机遇,争取以更加优良的业绩回报股东、回报投资者、回报社会。

最后,感谢联席保荐机构和主承销商民生证券、中金公司为公司上市作出的努力,感谢所有中介机构的付出,感谢上证路演中心、中国证券网为我们提供了这个互动的平台。再次感谢广大投资者及各位网友对希荻微的支持和关心,希望我们携手共进,创造和分享属于希荻微的美好未来!谢谢大家!



经营篇

问:公司的主营业务是什么?

陶海:公司是国内领先的半导体和集成电路设计企业之一,主营业务为包括电源管理芯片及信号链芯片在内的模拟集成电路产品的研发、设计和销售。公司主要产品涵盖 DC/DC(将直流电转换为直流电的一种技术和方法)芯片、超级快充芯片、锂电池快充芯片、端口保护和信号切换芯片等,目前主要应用于手机、笔记本电脑、可穿戴设备等领域。

问:请介绍公司目前的组织架构。

陶海:截至招股说明书(注册稿)签署之日,公司合并范围内共有 2 家境内子公司,为上海希荻微、成都希荻微;3 家境外子公司,分别为香港希荻微、美国希荻微、新加坡希荻微,香港希荻微拥有 1 家分支机构,为韩国联络办事处。此外,公司参股 1 家公司,为 Powersphyr。

问:请介绍公司的经营模式。

陶海:公司自设立以来即采用 Fabless(无晶圆厂)的集成电路企业)经营模式,专注于集成电路产品的设计,将晶圆制造及封装测试环节委托给相应的代工厂完成,从而实现公司资源向技术研发领域的高度集中及高效利用,符合行业垂直化分工的发展趋势。在上述模式下,公司通过与东部高科、华天科技等供应商建立紧密的合作关系,有效撬动上游供应链资源,实现了产业链各环节的高效联动。

问:目前公司的发明专利情况如何?

唐娅:目前,公司拥有自主研发的核心技术共 19 项,主要聚焦在电源管理芯片及信号链芯片等模拟集成电路领域,涵盖现有的 DC/DC 芯片、超级快充芯片、锂电池快充芯片、端口保护和信号切换芯片产品线。公司以核心技术为基础,在产品高效率、高精度、抗干扰等方面具备较领先的技术地位,截至 2021 年 9 月 3 日,公司已取得 15 项境内授权发明专利。

问:请介绍公司科技成果与产业融合的情况。

唐娅:公司自成立以来通过自主研发方式形成了 19 项核心技术,构建了电源管理芯片及信号链芯片等模拟集成电路领域的创新性技术体系。凭借“迟滞式控制器频率和纹波控制技术”“高效闭环、闭环混合多输出 DC/DC 电源转换技术”等核心技术,公司能够提升产品的稳定性及性价比;凭借“新型集成功率开关驱动技术”“超级快充电路短路保护技术”等核心技术,公司能够实现较高功率水平下的快速充电功能;凭借“改进的电流镜技术”“高电源噪声抑制施密特触发器技术”“改进的带隙基准电压源技术”等核心技术,公司能够大幅提升产品的内部控制精度。公司研发团队将上述核心技术应用于 DC/DC 芯片、超级快充芯片、锂电池快充芯片、端口保护和信号切换芯片等主要产品设计中,奠定了相关产品国内领先的技术地位,并实现了产业化落地。

问:公司主营业务收入表现如何?变动的主要原因是什么?

唐娅:报告期内(2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月,下同),公司主营业务收入分别为 6718.01 万元、11531.89 万元、22825.00 万元和 21857.59 万元,2019 年度、2020 年度分别较上年度增长 71.66%、97.93%,2021 年 1-6 月相较上年同期增长 186.27%。公司主营业务收入持续快速增长,主要原因是:1)电源管理芯片行业保持快速发展,为公司收入增长提供了良好的市场环境;2)实力雄厚的研发及管理团队和领先的技术优势为公司业绩增长提供持续的内在动力;3)优质品牌客户资源的持续拓展是公司收入增长的直接动力;4)产品的高可靠性和品控能力为公司实现规模化发展提供保障;5)公司持续丰富产品类型,不断打造新的收入增长曲线。

问:公司的综合毛利及综合毛利率是多少?

唐娅:报告期内,公司综合毛利分别为 1949.01 万元、4865.63 万元、10839.23 万元和 11829.31 万元。公司的综合毛利主要为主营业务毛利,各期主营业务收入毛利占综合毛利的比例均为 99%以上。

报告期内,公司综合毛利率分别为 28.59%、42.19%、47.46%和 54.12%,综合毛利率的波动与主营业务毛利率变动趋势一致。

问:公司的研发费用是多少?

唐娅:报告期内,公司研发费用分别为

1449.08 万元、3425.56 万元、18142.41 万元及 6932.14 万元,占当期营业收入的比例分别为 21.26%、29.71%、79.44%及 31.72%,主要包括股份支付费用、职工薪酬费用、研发材料费等。剔除股份支付费用后,报告期内,研发费用呈现逐年增长趋势。其中,2019 年研发费用较上期增加 1738.37 万元,同比增长 124.30%,主要系公司处于持续发展阶段,产销规模扩大的同时积极加大研发投入,研发人员薪酬增加和消耗更多研发材料费所致;2020 年研发费用较上期增加 4787.25 万元,同比增长 152.61%,主要系公司积极引入境内外行业人才以及整体人员薪酬上调等因素所致;2021 年 1-6 月,公司研发费用较上年同期增加 2562.61 万元,增长率为 81.72%,主要原因为当期公司平均研发人员数量增加,研发费用中的职工薪酬费用相应增加,以及随着公司研发项目的快速增加,支付的研发材料费也相应增加。

发展篇

问:公司未来发展规划是什么?

陶海:未来,公司将以现有产品布局为基础,秉持如下的发展战略:1)更高阶的产品定位:紧跟行业发展前沿,开发更高效率、更高精度、更低功耗的电源管理芯片及信号链芯片等模拟集成电路,并向内核控制数字化和智能化的方向发展,不断巩固公司技术在业内的领先地位;2)更全面的产品结构:充实在电源管理、端口保护和信号切换等细分领域的芯片产品布局,并进一步拓展 AC/DC(将交流电转换成直流电的一种技术和方法)产品等领域,实现从端到端的完整电源管理和信号传输方案,满足客户多样化的应用需求;3)更广阔的应用领域:在 5G 和物联网浪潮的带动下,终端应用对于电源的要求愈发严格,公司将在现有消费电子为主的应用领域基础上,以满足 AEC-Q100 标准(国际汽车电子协会车规验证标准及汽车电子系统的通用标准)的产品为基础,进一步布局汽车电子领域,发力通信及存储等领域,培养与国际龙头厂商相竞争的技术实力;4)更领先的客户群体:凭借雄厚的技术实力、高质量的产品出货与良好的品牌客户合作关系,公司将在消费电子、汽车电子、通信及存储等领域开发更多具有较强市场影响力的客户。为了实现上述战略规划,公司将以自有技术的研发及经验积累为基础,积极推动新技术与新产品落地,加速向品牌终端客户渗透,不断巩固和提升在电源管理芯片及信号链芯片等领域的行业地位及市场知名度,致力于成为知名的模拟芯片供应商。

问:公司在行业内的竞争优势是什么?

陶海:目前,公司已成为国内领先的电源管理及信号链芯片供应商,拥有具备国际化背景的行业高端研发及管理团队,开发出了一系列具有高效率、高精度、高可靠性等良好性能的芯片产品。经过与同行业公司竞品对比,公司以 DC/DC 芯片、超级快充芯片等为代表的产品中,部分型号的关键技术指标已超过国内外竞品,具备与国内龙头厂商相竞争的能性。

目前,在手机等消费电子领域,公司的 DC/DC 芯片已实现向 Qualcomm、MTK、三星、小米、传音等客户量产出货;公司的锂电池快充芯片已进入 MTK 平台产品设计;在超级快充芯片领域,公司创新推出的高压电荷泵产品有效推动了高端机型向着更高效、更安全快速充电方向发展。此外,在车载电子领域,公司自主研发的车规级电源管理芯片产品达到了 AEC-Q100 标准,且其 DC/DC 芯片已进入 Qualcomm 的全球汽车级平台参考设计,并实现了向奥迪、现代、起亚等知名车企的出货。

问:公司面临的机遇有哪些?

唐娅:芯片产业作为国家信息安全的基础性支撑产业以及国民经济和社会发展的战略性新兴产业,得到了国家的大力支持,与芯片相关的政策推动资金、人才供给与市场接轨,产业环境不断完善。电源管理芯片作为电子产品和设备的电能供应中枢和纽带,是电子产品不可或缺的关键器件,市场空间广阔。近年来中国电源管理芯片市场规模保持快速增长,伴随下游市场的不断拓展,中国市场未来仍然是拉动全球市场发展的重要动力。

问:作为科创板企业,公司在技术先进性上表现如何?

唐娅:公司的核心技术团队成员均具有深厚

的半导体产业背景,在近 10 年的经营过程中,公司研发团队开发出了高效率、高精度、高可靠的电源管理芯片及信号链芯片等模拟集成电路产品线。目前,公司主要产品基本具备了与国际龙头企业竞争的技术实力,为高性能模拟集成电路领域的发展作出了贡献。公司的技术先进性主要体现在四方面:1)主要产品线获得广泛认可,进入品牌客户供应链;2)核心团队经验丰富,具备持续性创新能力;3)核心技术积累深厚,驱动产品布局不断完善;4)可靠性管控严格,质量保障稳定。

问:公司在产品方面有哪些性能优势?

唐娅:公司目前已推出的产品基本具备了与国际龙头厂商相竞争的实力。其中,公司与 DC/DC 芯片相关的核心技术能够实现更好的负载瞬态响应、系统损耗、输出精度及稳定性表现,与超级快充芯片相关的核心技术能够实现更高的充电效率、更好的电路保护及更小的芯片面积,与锂电池快充芯片和端口保护及信号切换芯片相关的核心技术也能够实现与同类竞品相近的产品性能。

发行篇

问:请介绍公司的控股股东和实际控制人。

唐娅:截至招股说明书(注册稿)签署之日,公司不存在控股股东,第一大股东为戴祖淦,持股比例为 26.05%。戴祖淦、TAOHAI(陶海)、唐娅共同控制公司 44.82%的股份,为公司共同实际控制人,其中戴祖淦和 TAOHAI(陶海)为母子关系。最近两年,公司实际控制人未发生变化。

问:请介绍公司发行前持股 5%以上的股东情况。

唐娅:除实际控制人外,持有公司 5%以上股份的主要股东有宁波泓琛、重庆唯纯、深圳辰芯。

问:请介绍公司首发申报前制定、上市后将实施的股权激励计划。

唐娅:公司首发申报前制定、上市后将实施的股权激励计划涉及的激励对象为公司及控股子公司的境内外核心管理人员、核心业务或技术人员及公司董事会认定的其他相关人员,不包含公司独立董事和监事,共 103 人。本次期权激励计划的股权来源为公司上市后向激励对象定向发行的股票,授予激励对象的股票期权数量为公司股本总额的 9.88%,即对应股份总数为 3556.28 万股。公司全部在有效期内的期权激励计划所对应的股票数量未超过公司现有股本总额的 15%,且未设置预留权益。

问:公司本次募集资金投资项目有哪些?

黄西洋:公司本次募集资金投资项目包括高性能消费电子和通信设备电源管理芯片研发与产业化项目、新一代汽车及工业电源管理芯片研发项目、总部基地及前沿技术研发项目、补充流动资金项目。

问:请介绍本次募集资金投资项目与公司主营业务、核心技术之间的关系。

陶木楠:公司本次募集资金投资项目主要围绕公司主营业务,从现有业务和核心技术出发,增强公司的技术研发能力,推进公司新产品创新开发与技术储备,提升整体运营效率。实施“高性能消费电子和通信设备电源管理芯片研发与产业化项目”有利于促进公司现有产品的拓展,为未来开发新的品牌客户提供支持,从而形成新的收入和利润增长点;实施“新一代汽车及工业电源管理芯片研发项目”将推动工业级电源芯片的模块开发及产业化,形成工业级电源芯片相关知识产权,进一步增强公司技术实力,从而突破现有车规级芯片和工业电源芯片技术难点;实施“总部基地及前沿技术研发项目”将解决公司未来业务规模、人员规模快速增长对办公场地的需求,为公司业务持续发展 and 产品技术研发提供必需的场地保障,以及保持电源管理芯片技术领先地位;实施“补充流动资金项目”可以缓解公司由于业务规模扩大、技术研发等原因产生的对流动资金的迫切需求,进一步加强公司的资金实力,夯实公司业务发展的基础,增强财务抗风险能力,优化公司的资本结构。同时,公司可以充分利用流动资金支持新产品与新技术的研发,持续保持领先地位。