



证券代码:688699 证券简称:明微电子 公告编号:2025-020

深圳市明微电子股份有限公司关于2024年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

深圳市明微电子股份有限公司(以下简称“公司”、“明微电子”)于近日收到上海证券交易所科创板公司管理部下发的《关于深圳市明微电子股份有限公司2024年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科创函【2025】0199号)(以下简称“《问询函》”)。根据《问询函》的要求,公司会同相关中介机构就《问询函》中所提问题逐项进行了认真核查落实,现将相关问题回复公告如下:

一、在本问询函相关问题的回复中,合计数与各项分项数值相加之和可能存在尾数差异,均为四舍五入所致,如无特别说明,本回复中使用简称或名称与《深圳市明微电子股份有限公司2024年年度报告》一致。

鉴于公司回复内容中披露的部分信息涉及商业秘密和商业敏感信息,根据相关法律法规、规范性文件,对本次问询函回复中相关内容进行豁免披露处理。

问题一、关于经营业绩
公司2024年实现营业收入6.07亿元,同比下降5.9%;实现归母净利润709万元,增加9,365万元;实现归母净利润净利率1,956万元,增幅9,015万元;毛利率24.36%,同比增加9.72个百分点;经营活动产生的现金流量净额-5,867万元,由正转负。公司产品主要包括显示驱动、线性电源、电源管理及其他四类。

请公司:(1)区分主要产品品类说明营收下滑但毛利率增长的原因及合理性;结合同行业公司可比公司可比业务毛利率增长的原因及合理性;(2)说明公司营业收入、净利润双增长,但经营活动产生的现金流量净额大幅下降的原因及合理性;(3)结合不同产品市场需求、市场竞争格局、价格、销量及原材料成本波动等因素,分析各类产品收入、毛利率变动情况。

【公司回复】
一、区分主要产品品类说明营收下滑但毛利率增长的原因及合理性;结合同行业公司可比公司可比业务说明毛利率增长的原因及合理性

(一)区分主要产品品类说明营收下滑但毛利率增长的原因及合理性
2023年度和2024年度,公司主要产品类别收入、毛利率情况如下:

产品类别	2024年度			2023年度			同比变动	
	营业收入	占营收比例(%)	毛利率(%)	营业收入	占营收比例(%)	毛利率(%)	营业收入	毛利率
显示驱动	39,721.43	65.40	25.46	44,281.24	68.60	9.78	-4,559.82	上升 15.68个百分点
其中:显示屏	24,735.33	40.72	16.53	32,660.65	50.60	-0.00	-7,925.32	上升 16.33个百分点
其中:智能景观	14,986.09	24.67	40.20	11,620.59	18.00	37.30	3,365.50	上升 2.90个百分点
线性电源	16,515.17	27.19	26.02	17,149.65	26.57	26.76	-634.48	下降0.73个百分点
电源管理	1,455.05	2.40	40.57	1,092.60	1.69	46.75	362.45	下降6.18个百分点
其他	3,048.62	5.02	-6.77	2,027.07	3.14	0.99	1,021.55	下降7.76个百分点
合计	60,740.27	100.00	24.36	64,550.56	100.00	14.64	-3,810.30	上升9.72个百分点

2024年度营业收入同比下降100%,主要原因系显示驱动类显示屏产品收入下降7,925.32万元所致。

2024年度毛利率增长主要系收入占比高的显示驱动类产品结构变化所致。

(二)结合同行业公司可比公司业务说明毛利率增长的合理性
2023年度和2024年度,公司显示驱动产品与富满微的LED灯、LED控制及驱动类芯片可比,与同行业公司可比公司类似产品的毛利率变化情况如下:

公司名称	产品	2023年度毛利率(%)	2024年度毛利率(%)	同比变动
富满微	LED灯、LED控制及驱动类芯片	-3.39	-11.52	上升8.13个百分点
显示驱动		25.46	9.78	上升15.68个百分点
公司	其中:显示屏	16.53	0.00	上升16.53个百分点
	其中:智能景观	40.20	37.30	上升2.90个百分点

从上表可以看出,最近两年公司显示驱动产品毛利率变动趋势与同行业公司可比一致,公司显示驱动产品的毛利率高于可比公司富满微类似产品LED灯、LED控制及驱动类芯片的毛利率。

公司显示驱动产品的毛利率与可比公司富满微类似产品LED灯、LED控制及驱动类芯片的毛利率有所差异,主要系:(1)披露存在差异,富满微披露的产品分类中除了显示驱动产品外,还包含LED灯等产品,在产品分类披露上与公司存在差异;(2)应用领域的差异,富满微LED控制及驱动类产品主要应用于LED显示屏领域,公司显示驱动芯片产品除了应用LED显示屏领域外,还用于LED智能景观领域。

二、说明公司营业收入、净利润双增长,但经营活动产生的现金流量净额大幅下降的原因及合理性

(一)公司近三年营业收入、净利润、经营活动现金流量净额变动情况
2023年度和2024年度,公司营业收入、净利润、经营活动现金流量净额变动情况如下:

项目	2024年	2023年	差额	变动幅度(%)
营业收入	60,740.27	64,550.56	-3,810.29	-5.90
归母净利润	708.89	-8,656.25	9,365.14	108.06
归母净利润净利率	-1,955.51	-10,970.12	9,014.61	82.17
经营活动产生的现金流量净额	-5,866.93	25,351.88	-31,218.81	-123.14

(二)公司2024年经营活动现金流量净额变动原因分析
2023年度和2024年度,公司经营活动产生的现金流量净额变动情况如下:

项目	2024年	2023年	差额	变动幅度(%)
销售商品、提供劳务收到的现金	30,722.14	49,561.54	-18,839.40	-38.01
收到的税费返还	119.95	3,435.80	-3,315.85	-96.51
收到其他经营活动产生的现金	2,197.97	8,715.29	-6,517.32	-74.78
经营活动现金流入小计	33,040.06	61,712.62	-28,672.56	-46.46
购买商品、接受劳务支付的现金	18,941.23	17,567.16	1,374.07	7.82
支付给职工以及为职工支付的现金	13,998.75	11,903.45	2,095.10	17.60
支付的各项税费	1,007.92	3,576.74	-2,568.82	-71.82
支付其他与经营活动有关的现金	4,959.09	3,313.19	1,645.90	49.68
经营活动现金流出小计	38,906.99	36,360.74	2,546.25	7.00
经营活动产生的现金流量净额	-5,866.93	25,351.88	-31,218.81	-123.14

2024年公司经营活动现金流量产生的现金流量净额为-5,866.93万元,较上年减少31,218.81万元,主要原因分析如下:

(1)公司销售商品、提供劳务收到的现金较上年减少18,839.40万元,主要系①由于需求端疲软及市场竞争加剧,公司营业收入较上年下降3,810.29万元,相关经营现金流收入有所下降;②因下游客户回款放缓,公司应收账款期末余额较期初增加5,320.67万元,导致经营现金流下降;③由于公司2024年扩大了支付以供应链款项的票据背书规模,使得公司2024年到期承兑及贴现的票据金额较上年大幅减少8,923.21万元,相关经营现金流下降。

(2)公司收到的税费返还较上年同期减少3,315.85万元,主要系上年公司收到退回的企业所得税880.56万元及退回留抵增值税2,555.23万元,合计3,435.80万元,本年度仅收到退回企业所得税115.62万元。

(3)公司收到其他与经营活动有关的现金较去年同期减少6,517.32万元,主要系①上年公司收到了供应商退回的大额承兑保证金,本年度无大额承兑保证金退回,使得公司本年收到的产能保证金、押金、备用金、往来款等较上年减少4,942.77万元;②公司本年度收到的政府补助较上年减少995.31万元;③公司为提高收益扩大了大额存单、结构性存款等金融资产的采购规模,因此公司本年度存款利息收入较上年减少579.24万元。

以上因素使得公司2024年经营活动现金流收入大幅下降,导致经营活动产生的现金流量净额较上年大幅下降。因此,公司营业收入减少、净利润下降,但经营活动产生的现金流量净额大幅下降具有合理性,公司2024年经营活动产生的现金流量净额与经营业绩情况相匹配。

三、结合不同产品市场需求、市场竞争格局、价格、销量及原材料成本波动等因素,分析各类产品收入、毛利率变动情况

2024年公司主营业务毛利率25.12%,较去年同期14.99%上升10.13个百分点。2024年公司主营业务收入为60,740.27万元,较上年同期62,002.91万元下降6.63%。

(一)市场需求、市场竞争格局及毛利率分析
2023年度和2024年度,公司主营业务收入主要来源于显示驱动产品和线性电源产品,合计占比达92%以上。2023年度和2024年度线性电源产品收入及毛利率变化较小,公司将主要围绕显示驱动产品展开分析。

1、根据TrendForce研究统计,全球LED显示屏市场规模预计从2022年的67.93亿美元增加到2025年的109.21亿美元,展现出稳健的增长趋势。2024年,小间距和微间距LED显示屏继续作为市场的主要推动力,市场渗透率持续提升,尤其是像聚创光电、P1.0的LED显示屏市场增长明显;不过受价格持续下降的影响,大多数“商显”厂商营收面临下滑,显示驱动芯片行业集中度最高,主要参与者为聚创北方、聚利科技、公司与富满微等。2024年,由于市场整体需求不振,用户预算收缩,市场竞争持续白热化,而微间距进程并未明显提速,价格战激烈,各环节毛利率明显缩水,供应链扁平化,原厂直接供终端比例提升,渠道商转向集成服务,倒逼厂商成本控制与交付能力升级。

2、户外景观亮化项目近几年受政策禁令,能耗双控及地方债务冲击较大,超大体量的城市亮化项目基本停滞,景观亮化类项目下游应用逐步向智能家居、商业装饰、汽车氛围、电竞氛围、专业舞台灯光等领域拓展,随着智能家居普及、电竞产业爆发、汽车氛围等需求逐步上升,RGB幻彩灯市场持续扩张。基于终端市场增长,公司优化产品结构,智能景观产品销量大幅提升,目前智能景观领域主要参与者为公司,暂无其他可比上市公司。

(二)价格、销量及原材料成本波动对收入及毛利率影响分析
2023年度和2024年度,公司营业收入、营业成本及毛利率情况如下:

项目	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度	2024年度	2023年度
营业收入	营业收入	营业收入	营业收入	营业收入	营业收入	营业收入
主营业	58,730.72	45,975.15	25.12	62,002.91	53,473.96	14.99
其他业务	2,009.54	1,970.35	1.95	1,647.65	1,624.36	1.41
合计	60,740.27	45,945.49	24.36	64,550.56	55,098.32	14.64

公司2024年综合毛利率为24.36%,较去年同期下降9.72个百分点。公司主营业务收入占比超过95%且主营业务收入变动较大,营业收入及毛利率变动主要系主营业务收入影响,以下通过分析主营业务收入及主营业务毛利率的变动情况对营业收入及综合毛利率变动进行分析。

公司近三年主营业务各类产品收入、销量、单价情况

为便于对比,公司将对外销售产品芯片产品与晶圆产品进行对比分析;2023年度和2024年度产品收入和晶圆产品销量和单价已申请豁免披露。

2024年度,公司主营业务收入同比下降6.63%,主要系芯片产品收入下降13.11%导致,其中,受销量下降及单价下降双重影响,显示驱动芯片收入同比下降了24.25%,导致芯片产品收入较去年同期下降。

晶圆产品2024年收入同比增长45.17%,主要系销量较去年同期大幅度上升所致。

2、公司不同产品的价格、销量及原材料成本波动对毛利率的影响
2023年度和2024年度,公司主营业务收入各类产品的单价、单位成本变动对毛利率的影响情况如下:

产品类别	产品类型	项目	2023年度	2024年度	变动
显示驱动	其中:显示屏	单价变动影响	下降14.24个百分点		
		单位成本变动影响	上升29.20个百分点		
		毛利率变动影响	上升14.96个百分点		
		单价变动影响	下降12.14个百分点		
		单位成本变动影响	上升28.68个百分点		
其中:智能景观	其中:智能景观	单价变动影响	上升16.54个百分点		
		单位成本变动影响	下降17.20个百分点		
		毛利率变动影响	上升14.71个百分点		
		单位成本变动影响	下降2.49个百分点		
		单价变动影响	下降13.54个百分点		
线性电源	线性电源	单价变动影响	下降12.22个百分点		
		单位成本变动影响	上升12.22个百分点		
		毛利率变动影响	上升1.00个百分点		
		单位成本变动影响	下降1.67个百分点		
		单价变动影响	下降1.67个百分点		
电源管理	电源管理	单价变动影响	下降1.67个百分点		
		单位成本变动影响	下降1.67个百分点		
		毛利率变动影响	下降1.67个百分点		
		单位成本变动影响	下降1.67个百分点		
		单价变动影响	下降1.67个百分点		
其他类	其他类	单价变动影响	下降1.67个百分点		
		单位成本变动影响	下降1.67个百分点		
		毛利率变动影响	下降1.67个百分点		
		单位成本变动影响	下降1.67个百分点		
		单价变动影响	下降1.67个百分点		
小计	小计	单价变动影响	下降14.24个百分点		
		单位成本变动影响	上升29.20个百分点		
		毛利率变动影响	上升14.96个百分点		
		单价变动影响	下降12.14个百分点		
		单位成本变动影响	上升28.68个百分点		

显示驱动	其中:显示屏	其中:智能景观	线性电源	电源管理	小计	其他产品	其他类
单价变动影响	下降27.69个百分点						
单位成本变动影响	上升39.24个百分点						
毛利率变动影响	上升11.55个百分点						
单价变动影响	不适用						
单位成本变动影响	不适用						
毛利率变动影响	不适用						
单价变动影响	下降27.73个百分点						
单位成本变动影响	上升39.29个百分点						
毛利率变动影响	上升11.56个百分点						
单价变动影响	上升4.43个百分点						
单位成本变动影响	上升20.91个百分点						
毛利率变动影响	上升25.34个百分点						
单价变动影响	不适用						
单位成本变动影响	不适用						
毛利率变动影响	不适用						
单价变动影响	下降25.35个百分点						
单位成本变动影响	上升37.66个百分点						
毛利率变动影响	上升12.31个百分点						
单价变动影响	下降16.14个百分点						
单位成本变动影响	下降9.93个百分点						
毛利率变动影响	下降26.07个百分点						

注:①单价变动影响=(本期单价-上期单价成本)/本期单价-(上期单价-上期单位成本)/上期单价;②单位成本变动影响=(本期单价-本期单位成本)/本期单价-(上期单价-上期单位成本)/上期单价。

从上表可以看出,2024年公司销售价格下降毛利率上升主要系产品单位成本下降幅度超过产品单价下降幅度所致。

【会计师核查程序及核查意见】
(一)核查程序

1.获取公司的收入成本明细表,核查公司各产品类别的收入、单位成本情况,并与上年同期进行对比,分析收入及毛利率波动的原因。

2.查阅同行业公司可比公司披露的年度报告,结合同行业公司可比公司的类似产品的毛利率,分析公司毛利率增长的合理性。

3.获取公司本期和上年同期的财务报表及编制过程,分析公司现金流量净额变化的原因及合理性。

4.查阅同行业公司及下游客户公开披露资料,了解公司主要产品下游市场需求情况、市场竞争格局。

5.获取公司的采购明细表,分析公司主要原材料市场价格变化趋势,分析公司主要原材料采购价格的变动情况,结合公司的收入成本明细表,分析公司主营业务收入、销售价格、销售数量、单位成本的变化情况以及对毛利率的影响。

(二)核查意见
经核查,年审会计师认为:

1.2024年度公司毛利率增长主要受低毛利率的显示驱动类产品收入占比下降及显示屏产品单位成本大幅下降等因素影响,公司毛利率变动趋势与同行业公司一致,公司毛利率变动具有合理性。

2.2024年度公司经营活动产生的现金流量净额较上年大幅下降,主要受公司销售商品、提供劳务收到的现金、税费返还、大额产能保证金等现金流项目变化的影响,公司经营活动产生的现金流量净额大幅下降具有合理性;公司2024年经营活动产生的现金流量净额与经营业绩情况相匹配。

3.2024年公司销售价格下降、毛利率上升,主要系主要原材料采购价格大幅下降导致产品单位成本下降幅度超过产品单价下降幅度,公司销售价格及毛利率变动情况与实际业务情况相符。

问题二、关于主要客户与供应商
前五大客户销售额25,467.25万元,占年度销售总额43.36%,公司实现经审计收入3.75亿元,同比增长12%,占营收的比例为62%。前五名供应商采购额24,294.91万元,占年度采购总额57.39%。

请公司:(1)补充说明经销售及直销前五大客户销售情况,包括但不限于客户基本情况、主要销售产品、销售收入、期末库存、销售情况,是否存在关联关系、潜在关联关系或其他资金往来;

(2)对于销售金额变动较大的客户,结合细分市场景气度、同类产品销售其他客户销售情况及2025年一季度销售变动情况,说明变动原因及合理性;(3)对于主要经销商客户,说明订单的合同签订时间、发货时间、收入确认时点及依据,是否存在发货至收入确认期间间隔显著较长的订单,是否存在经销商压货或期后退货情形,相关收入确认是否符合会计准则要求;(4)补充说明公司五大供应商的基本情况,采购内容、采购金额、变动原因、合作历史、付款情况,是否存在关联关系等。

【公司回复】
一、补充说明经销售及直销前五大客户销售情况,包括但不限于客户基本情况、主要销售产品、销售收入、期末库存、销售情况,是否存在关联关系、潜在关联关系或其他资金往来

(一)公司经销商及直销前五大客户销售情况
2024年度,公司直销前五大客户基本情况,主要销售产品、销售收入、销售情况,期末库存等基本情况如下:

序号	客户名称	主要销售产品	客户基本情况	2024年销售收入	应收账款余额	2024年销售回款	账期	期末库存(万颗)	备注
1	客户一	显示驱动	已申请豁免披露	3,719.31	1,454.46	3,813.99	已申请豁免披露		注2
2	客户二	显示驱动	已申请豁免披露	2,666.30	2,151.71	2,337.25	已申请豁免披露	2,474.88	
3	客户三	显示驱动	已申请豁免披露	2,302.86	897.42	1,878.06	已申请豁免披露	49,425.69 (注3)	
4	客户四	显示驱动	已申请豁免披露	1,561.54	232.52	1,708.62	已申请豁免披露	105.64	
5	客户五	线性电源	已申请豁免披露	1,201.24	638.70	1,162.61	已申请豁免披露		注4

注:对于受同一控制人控制的销售客户,销售额合并披露,下同。
注2:客户一采用VMI仓储模式(客户根据实际使用情况使用VMI仓库内产品,月末与公司对接,未使用库存产品仍归公司),

注3:客户三2024年全年采购及期末库存晶圆片数量,合计DICE数量及对应金额已申请豁免披露;客户三期末库存较大,主要原因为回购晶圆片数量核算及DICE数量,统一按芯片颗粒数统计,客户三根据目前经营需求备货,不存在库存积压情况。

注4:客户五出于自身考虑未予提供提供库存数据,邮件回复根据自身经营需求备货,不存在库存积压情况。

2024年度,公司经销前五大客户基本情况,主要销售产品、销售收入、销售情况,期末库存等基本情况如下:

序号	客户名称	主要销售产品	客户基本情况	2024年销售收入	应收账款余额	2024年销售回款	账期	品 晶 (片)	芯片 (万颗)	期末库存(万颗)
1	客户六	线性电源	已申请豁免披露	7,167.84	1,272.74	7,405.02	已申请豁免披露	841.00	748.10	
2	客户七	显示驱动	已申请豁免披露	5,251.28	1,402.89	5,247.07	已申请豁免披露	-	2,416.16	
3	客户八	线性电源	已申请豁免披露	4,748.84	783.00	5,047.46	已申请豁免披露	-	10,658.63	
4	客户九	显示驱动	已申请豁免披露	4,298.75	1,231.98	4,397.68	已申请豁免披露	-	2,525.20	
5	客户十	显示驱动	已申请豁免披露	4,000.54	1,253.52	3,774.29	已申请豁免披露	-	11,500.27	

注:对于受同一控制人控制的销售客户,销售额合并披露,下同。
公司经销前五大客户与公司均不存在关联关系、潜在关联关系或其他资金往来。

二、对于销售金额变动较大的客户,结合细分市场景气度、同类产品销售其他客户销售情况及2025年一季度销售变动情况,说明变动原因及合理性

2023年度和2024年度,公司经销及直销前五大客户收入构成及变动情况如下:

2024年度、公司经前五大客户基本情況、主要销售产品、销售收入、销售回款、账龄不存的基本情況如下:							单位:万元		
序号	客户名称	主要销售产品	客户情况	2024年销售收入	应收账款余额	2024年销售回款	账期	期末库存量(万颗)	
								品 圖	芯 片 (万 顆)
1	客户六	线性电源为主	已申请豁免披露	7,167.84	1,272.74	7,405.02	已申请豁免披露	841.00	748.10
2	客户七	显示驱动	已申请豁免披露	5,251.28	1,402.89	5,247.07	已申请豁免披露	-	2,416.16
3	客户八	线性电源为主	已申请豁免披露	4,748.84	783.00	5,047.46	已申请豁免披露	-	10,658.63
4	客户九	显示驱动为主	已申请豁免披露	4,298.75	1,231.98	4,397.68	已申请豁免披露	-	2,525.20
5	客户十	显示驱动为主	已申请豁免披露	4,000.54	1,253.52	3,774.29	已申请豁免披露	-	11,500.27