

美芯晟科技（北京）股份有限公司

美芯晟是一家专注于高性能模拟及数模混合芯片研发和销售的集成电路设计企业，主要产品为无线充电系列产品和 LED 照明驱动系列产品，包括高集成度 MCU 数字控制 SoC 电源——无线充电芯片，以及模拟电源——LED 照明驱动芯片。

行业发展

无线充电

无线充电又称感应充电、非接触式感应充电，是利用近场感应，由供电设备（充电器）将能量传送至接收装置，两者之间以电感耦合的方式传送能量，无需使用电线连接。与快充等有线充电相比，无线充电具有更高的安全性、灵活性以及通用性。安全性上，无线充电设备采用梧桐电接点设计，可有效避免触电风险，电力传送元件无外露，不会被空气中的水份、氧气等腐蚀，不会有在连接与分离时的机械磨损及跳火等造成的损耗；灵活性上，无线充电无需插放数据线，无需占用多个电源插座，可实现一对多充电；通用性上，无线充电兼容统一标准设备进行充电，无需担心因手机品牌不同导致的充电接口差异。

科技的发展，无线充电技术不仅可以用于手机、汽车等领域，还可以用于 PC、数码相机等更多电子领域，促进整个社会飞速发展。随着 5G 时代到来和智能移动终端无线充电的普及，汽车智能系统对新型电子零部件需求日益旺盛，车载无线充电有望成为无线充电领域新蓝海。

随着社会的进步，人们对于绿色环保的生活理念越来越重视，而无线充电技术与环保理念的发展步调相一致。第一，能够实现无线充电端口的共享，并节省了大量的材料与成本。通过构建公共无线充电设备，电池的使用量会急剧减少，同时还能够减少大量的固体废弃物的产生，对环境起到保护作用。

LED 照明驱动芯片

LED 芯片是 LED 灯的核心组件，其主要功能是将电能转化为光能，芯片的主要材料为单晶硅。LED 照明驱动芯片是一种通过把电源供应转换为特定的电压电流用以驱动 LED 发光的集成电路。与传统的白炽灯不同，LED 照明产品因其敏感特性，无法直接连接交流市电，在应用过程中需要设计复杂的恒流驱动电路对其进行稳定和保护。LED 照明驱动芯片作为驱动电路的核心部件，其有效功率、恒流精度、电源寿命、电磁兼容等直接决定了 LED 照明产品的性能及寿命，被誉为 LED 照明产品的“心脏”。

LED 照明驱动芯片主要配套于各类 LED 照明灯具，进而广泛应用于家用及办公照明、城市亮化工程、建筑景观亮化、装饰照明等领域。LED 照明驱动芯片产品可以分为通用 LED 照明驱动芯片和智能 LED 照明驱动芯片。其中通用 LED 照明驱动芯片用于驱动日常 LED 照明产品，智能 LED 照明驱动芯片在通用 LED 照明驱动芯片的基础上加入了全自动调光、调色、智能场景转换等功能，用于满足智能家居及物联网发展趋势下 LED 照明产品智能化需求。

行业竞争

LED 照明驱动芯片

LED 照明驱动芯片领域内的竞争格局可以划分为两个层面：第一层次是市场占有率较高，掌握核心设计技术，具有自主研发能力的企业，主要包括上海晶丰明源半导体股份有限公司、昂宝电子(上海)有限公司、杭州士兰微电子股份有限公司、深圳市明微电子股份有限公司、杭州矽力杰半导体技术有限公司等企业；第二层次主要是数量较多的中小企业，这些企业规模较小、技术创新实力较弱、产品同质化严重，型号较为单一。

无线充电

目前，市场上的无线充电器品牌主要分为消费电子品牌和第三方品牌，而消费电子品牌的无线充电终端一般由代工厂生产，第三方品牌产品部分自产部分来自代工。近年来，随着无线充电市场需求的增长，各消费电子巨头陆续推出了具有无线充电功能的产品。目前，市场上的无线充电器品牌有三星、华为、小米、公牛、Mophie(墨菲)、Belkin(贝尔金)等。整体来看，我国无线充电行业生产企业数量较多，竞争激烈，市场格局较为分散。

Swot 分析

优势

车载无线充电芯片

美芯晟在 1W~100W 全功率段无线充电产品基础上向车规领域进军，最新推出的 15W 车载无线充电发射端芯片，可应用于各类汽车、无人自动驾驶等应用场景，助力提升使用便捷性的同时，更增加了行车安全性。

美芯晟自主研发的 5W~50W 车规无线充电芯片系列、车灯照明芯片系列和集成了 CAN 总线的 SBC 芯片等多款车规产品均将通过 AEC-Q100 的严格认证。目前公司已与多家汽车品牌展开深度合作，推动汽车芯片前装量产，加速未来智能网联汽车生态布局。

研发投入与可比上市企业排名第一

为保证持续具有核心竞争力，美芯晟不断投入研发资金。2019-2021 年，美芯晟研发投入平均超过达到 6,198.22 万元 20%，在同行可比上市企业对比中，公司研发费用率排名第一。

拥有无线充电电源管理芯片完整产业链核心技术

美芯晟在无线快充领域迅速崛起，先后推出多款高功率、高效率的无线充电接收端和发射端芯片，产品功率已达到 100W。同时拥有全面覆盖无线快充电源管理芯片的完整产业链的核心技术。

其无线充电芯片研发及产业化项目将在现有无线充电芯片产品及相关技术基础上，实现工艺制程由 0.18 μ m 向 90nm 迈进。随着芯片制程、开发工艺升级和 All in one 技术开发，本项目产品将进一步集成功率器件，并将有线充电和无线充电进行有效集成，同时进行产品数字化升级。此外，还将对 TWS 耳机、手表、手环等领域的应用需求进行针对性开发，研发集成升降压及数字 PID 的小型化、高集成度无线充电芯片产品。

引入华为旗下公司投资

美芯晟还有一个重磅投资者。2021 年 8 月 30 日，美芯晟引入哈勃投资，由哈勃投资向

公司注资 1.2 亿元，在美芯晟增资和变更为股份制公司之后，哈勃投资持有美芯晟 352.47 万股股份，持股比例为 5.87%，是公司第六大股东。《投资时报》研究员从公开信息看到，哈勃投资的出资结构主要为华为技术有限公司和华为终端（深圳）有限公司。

劣势

LED 照明驱动芯片领域竞争公司众多

在 LED 照明驱动芯片领域，目前国内参与企业数量约有 15~20 家，晶丰明源、美芯晟、必易微、明微电子等是市场主要参与者，其中，晶丰明源 2021 年 LED 照明驱动芯片出货量超过 60 亿颗，市场占有率相较其他市场参与企业具有明显优势。

市场占有率较低

2019 年-2021 年，公司与主要竞争对手在 LED 照明驱动芯片整体市场的占有率显得较低，2021 年有所上涨，但仍在个位数上（6.03%）。在接收端芯片市场，主要竞争对手为以意法半导体公司、瑞萨电子集团、博通公司（仅为苹果定制芯片）为代表的国际芯片厂商，上述厂商占据了绝对的行业主导地位。2019 年-2021 年，上述三家公司在无线充电芯片市场合计的占有率约为 95%、90%及 85%，占据了主导地位。相比之下，公司仅为 0.07%，后期增长为 1.63%。

机会

与传统有线充电相比，无线充电在安全性、灵活性和通用性等方面具有优势，在智能手机、可穿戴设备、汽车电子、家用电器等领域具备广阔的应用前景，市场空间巨大。随着技术瓶颈不断突破，无线充电产业规模逐年增加。2021 年中国无线充电市场规模达 85.5 亿元。

汽车车载无线充电作为一种绝佳的无线充电应用场景，无需频繁插拔充电线，是增加行车安全、提高车主生活品质的一大利器，极大的改善了车内手机使用和充电的体验。中国拥有庞大的汽车消费市场，2021 年中国汽车销量为 2627.5 万辆，同比增长 3.8%，给了车载无线充电行业巨大的发展空间。

随着“90 后”逐渐成为汽车消费主力军，年轻消费者对于手机配置和个性化的要求相对较高，因此车载无线充电功能渗透率不断提升，2018-2021 年期间，合资品牌车载无线充电功能渗透率由 1.5%提升至 15.2%，自主品牌由 3.1%提升至 26.4%。随着 5G 时代到来和智能移动终端无线充电的普及，汽车智能系统对新型电子零部件需求日益旺盛，车载无线充电有望成为无线充电领域新蓝海。

科技的发展，无线充电技术不仅可以用在手机、汽车等领域，还可以用于 PC、数码相机等更多电子领域，促进整个社会飞速发展。人们对于绿色环保的生活理念越来越重视，而无线充电技术也与环保理念的发展步调相一致。第一，能够实现无线充电端口的共享，并节省了大量的材料与成本。通过构建公共无线充电设备，电池的使用量会急剧减少，同时还能够减少大量的固体废弃物的产生，对环境起到保护作用。

威胁

毛利率整体低于同行业公司平均水平

美芯晟主营业务的毛利率分别为 18.40%、22.42%、40.98%和 32.22%。其中，LED 照明驱动系列产品的毛利率从 2019 年的 18.15%提升至 2021 年的 41.15%，到 2022 年上半年又回落至 30.54%。同一时间，行业可比公司毛利率均值分别为 27.85%、29.42%、45.41%和 36.40%。

实控人和控股股东均为外籍

截至招股书签署日，Leavision 直接持有美芯晟 1271.79 万股股份，占公司股份总数的 21.20%；Auspice 直接持有美芯晟 277.39 万股股份，占公司股份总数的 4.62%；珠海博晟芯直接持有美芯晟 196.05 万股股份，占公司股份总数的 3.27%。Leavision 通过直接持有和一致行动协议约定，控制了美芯晟 31.51%股份的表决权，为公司控股股东。

程宝洪通过 Leavision 间接持有美芯晟 21.20%的股份；通过间接持有和一致行动协议约定，控制了美芯晟 31.51%股份的表决权，对公司形成控制，为公司的实际控制人。据悉，实控人程宝洪为美国国籍，控股股东 Leavision 为在英属维尔京群岛注册的外资股东。

持续盈利问题

美芯晟 2019 年和 2020 年都亏损 1000 万元以上，除了美芯晟解释的规模小、研发投入高的等原因之外，最重要的还是毛利率太低。而 2021 年，因为各种因素的综合叠加，毛利率几乎翻了一倍，而境外销售的毛利率直接从 15%飙升到 44%，翻了差不多两倍。毛利率的大幅增长，也成功将 2021 年的净利润拉到了 5000 多万元。2022 年 1-6 月，毛利率就下滑了 10%个百分点左右，受此影响，2022 年 1-6 月的净利润又恢复亏损 600 万元。

管理费用居高不下

报告期内，公司管理费用分别为 1,209.68 万元、1,314.30 万元和 4,397.98 万元，主要由职工薪酬、股权激励费用、中介机构服务费构成。报告期内，管理费用中股权激励费用分别为 0 万元、64.14 万元和 2,473.21 万元，波动较大。公司在扭亏为盈的 2021 年，高管费用更是计提了 1,784.06 万元的股份支付金额，占当年利润总额的近半。扣除此类费用后，管理费用率仍远高于可比同行，2020 年和 2019 年超出同行均值的 5 个点之多（11.82%）。此外，报告期内，公司剔除股权激励后的销售费用率高于同行业可比公司平均水平。

存在关联交易疑问

公司前五大客户中存在一家名为杭州耀友科技有限公司（下称杭州耀友）的企业。该公司是持有美芯晟 6.45%的大股东以及创始人之一程才生之子程超控制并担任董事及高管的企业，二者符合关联方认定。

据招股书披露，报告期内杭州耀友一直是美芯晟的经销商之一，主要向美芯晟采购 LED 照明驱动芯片产品用于对外销售，各年销售规模分别为 1679.9 万元、2746.49 万元和 2647.79 万元，占美芯晟各期营业收入的比重分别为 11.17%、18.43%和 7.12%。2020 年杭州耀友还一度成为美芯晟的第一大客户。

美芯晟在招股书表示，公司对经销商的选择主要对商业信誉、合作稳定性、资金实力、

销售网络等方面进行评估。

另外，美芯晟与杭州耀友之间的关系还不止如此。2021 年美芯晟为交易便利性，通过杭州耀友针对历史合作供应商生产的少量部分型号晶圆进行采购。同年，公司还预付杭州耀友 135.55 万元用于晶圆采购。

互联网舆情报告

中国上市公司网

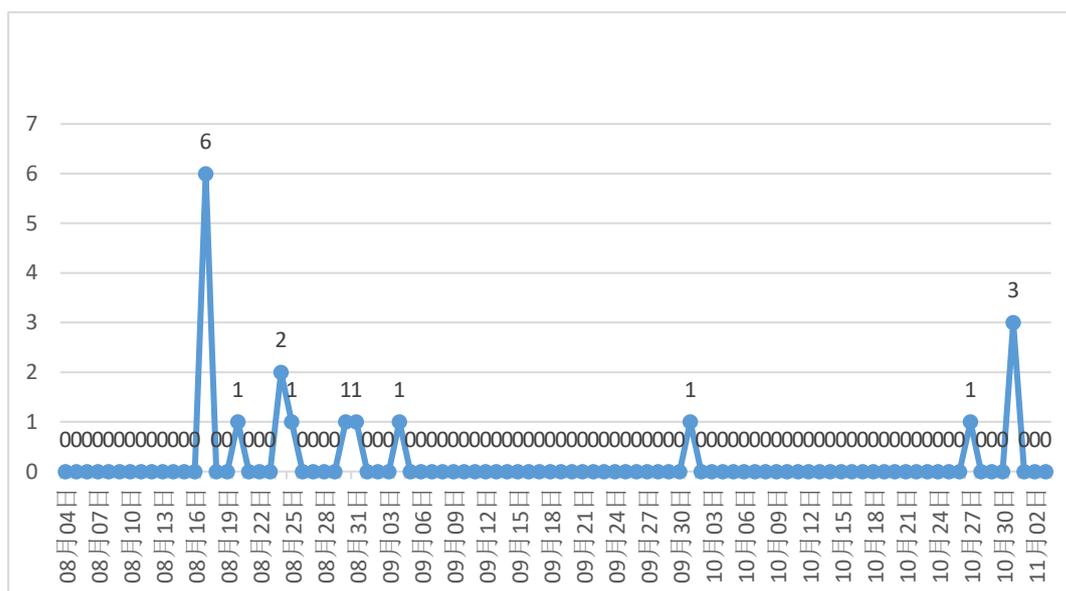
2022 年 11 月 03 日

关于“美芯晟科技(北京)” 在时段 08.04 00:00-11.03 10:59 的报告

摘要：

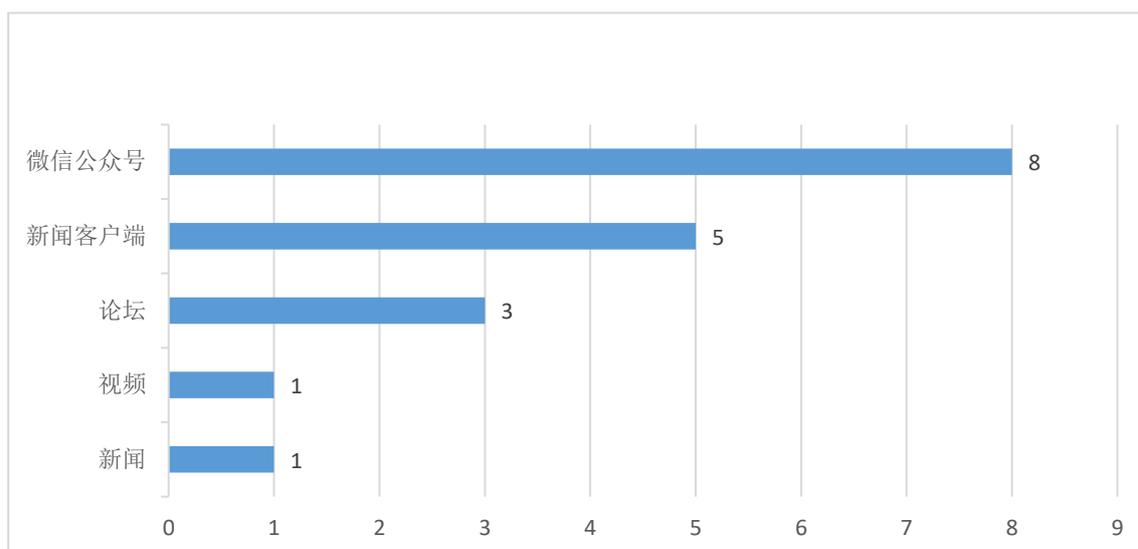
从 08 月 04 日 00 时到 11 月 03 日 10 时，全网有关“美芯晟科技(北京)”的舆情数据为 18 条，从整体上看，舆情主要集中在“微信公众号”平台，“微信公众号”平台舆情量共 8 条，占总量的 44.4% 其次为“新闻客户端”平台（共 5 条，占 27.8%）以及“论坛”（共 3 条，占 16.7%）；信息内容主要以 正面 为主，占 44.4%。

时间趋势



从08月04日至11月03日，全网有关“美芯晟科技(北京)”的舆情总量为18条，其中，舆情最高峰出现在08月17日，共6条信息。

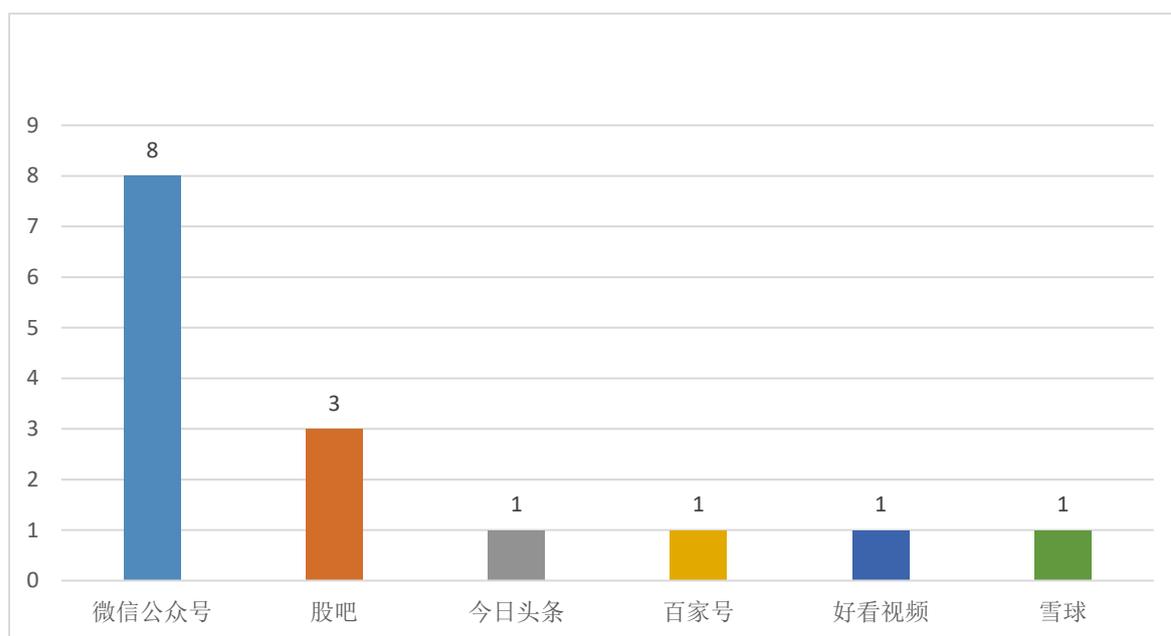
媒体类型



从整体上看，有关“美芯晟科技(北京)”的舆情主要集中在“微信公众号”平台，“微信公众号”平台舆情量共8条，占总量的44.4%。其次为“新闻客户端”

端”平台（共 5 条，占 27.8%）以及“论坛”（共 3 条，占 16.7%）。

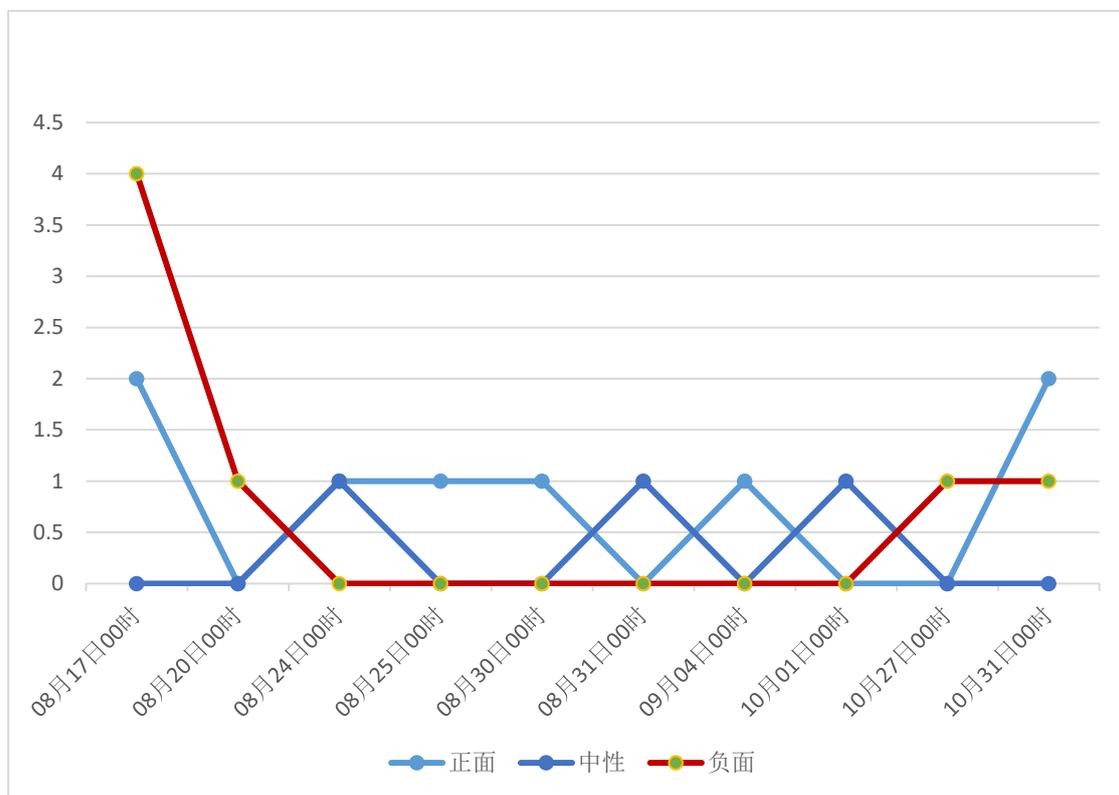
网站来源



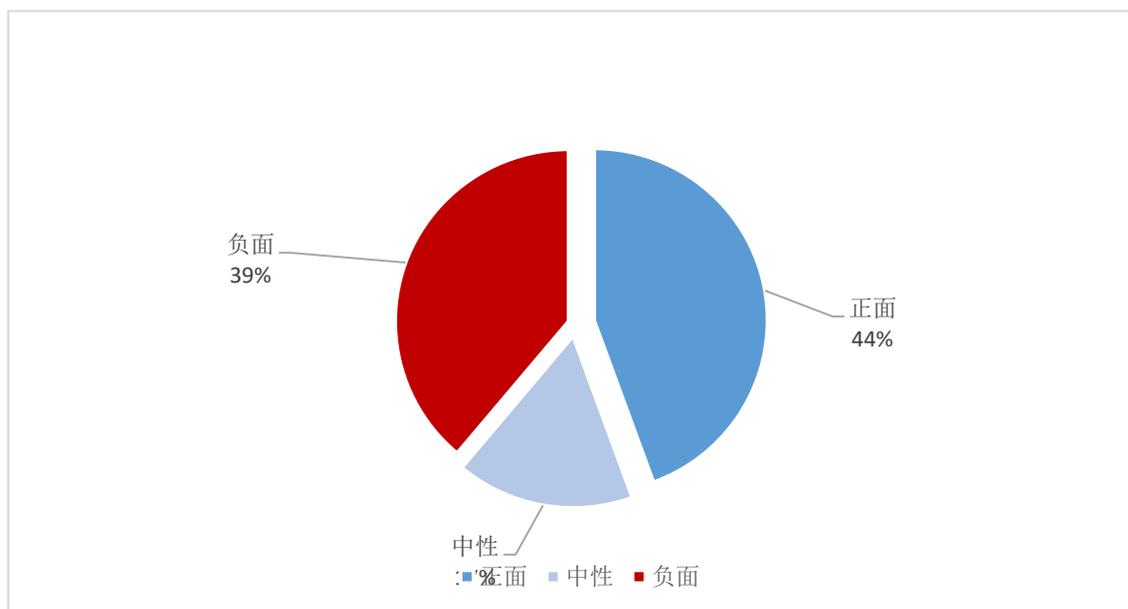
通过统计分析,有关“美芯晟科技(北京)”的舆情量主要来源于“微信公众号”网站(共 8 条,占 44.4%)。其次为“股吧”网站(共 3 条,占 16.7%)。和“今日头条”网站(共 1 条,占 5.6%)。

情感分析

情感变化



情感分析



监测时段内，全网有关美芯晟科技(北京)的信息内容主要以正面为主，占

44.4%，其次为负面，占38.9%，中性信息较少，占16.7%。

热门文章

文章标题	传播量
[微信公众号]美芯晟科技 2023年校招正式开启！“芯”生代，由你定义~	2
[新闻]美芯晟科技（北京）股份有限公司11月3日首发上会	2
[新闻客户端][原贴]《上会关注：美芯晟科技（北京）股份有限公司 IPO 招股书风险评析》	2
[新闻客户端]8-2申报会计师回复意见(美芯晟科技(北京)股份有限公司) 查看PDF原文	2
[新闻客户端]8-3补充法律意见书(美芯晟科技(北京)股份有限公司) 查看PDF原文	2
[微信公众号]【安徽招聘】【企业招聘】美芯晟科技2023校园招聘	2