

证券代码：600745

证券简称：闻泰科技

闻泰科技股份有限公司
2025年3月投资者关系活动记录表

编号：2025-03-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位及人员	详情请见附件
时间	2025年3月21日8:00
地点	线上电话会议
公司接待人员	董事会秘书 高雨、IR 徐国靖
投资者关系活动主要内容介绍	<p>会议分享了公司重大资产重组预案等相关公告情况，主要情况总结提炼如下：</p> <p>1、公司本次交易的业务范围与作价是怎么样的？</p> <p>公司资产重组涉及到的交易业务范步涵盖公司产品集成业务全部业务，涉及安卓手机/平板、Windows 笔记本电脑、IoT、汽车电子等 ODM 业务和北美大客户 IoT、笔记本电脑等 EMS 业务。</p> <p>具体来说，2025年1月23日，公司发布《股权转让协议》签署公告，向立讯通讯转让嘉兴永瑞、上海闻泰电子和上海闻泰信息（含下属子公司）100%股权。通过此次交易，公司股权出售（6.16 亿元）与相关债权收回（10.805 亿元）总额约为 17 亿元。2025年3月20日，公司发布《重大资产出售预案》公告，拟向立讯精密及立讯通讯转让昆明闻讯、黄石闻泰、昆明闻耀、深圳闻泰、香港闻泰（含印尼闻泰）的 100% 股权，以及无锡闻泰、无锡闻讯、印度闻泰的业务资产包，以 2024 年 12 月 31 日为股权或资产净值作价基准日、以 2025 年 2 月 28 日为关联债权基准日，初步预估交易价值为 45-46 亿左右。上述为交易暂定价，待审计评估结果出具后，对暂定价进行调整，交作最终定价将在重组报告书（草案）中予以披露。</p> <p>交易完成后，公司将战略聚焦半导体业务，业务范围更加清晰。</p> <p>2、本次交易对上市公司盈利能力会有什么影响？</p> <p>通过本次交易，上市公司战略性退出产品集成业务，集中资源专注于半导体业务发展，聚焦业务战略转型升级，构建全新发展格局，巩固并提升上市公司在全球功率半导体行业第一梯队的优势地位。</p> <p>如交易完成后，公司的主营业务将为半导体业务，在 2024 年投资者所担心的产品集成业务利润波动风险将会消除。上市公司的财务报表将能更好地反映出半导体业务的业绩，公司的估值水平也将会更好地反映出半导体业务的价值。相信上市公司的估值将回归半导体龙头属性。</p> <p>3、相关资产的交易定价对于公司短期内的业绩影响如何？</p> <p>本次交易对公司半导体业务 2024 年、2025 年业绩不会产生影响。</p> <p>关于 2024 年业绩情况，公司在 2025 年 1 月 17 日披露的 2024 年业绩预告中</p>

做了详细说明。由于受实体清单影响，2024 年底产品集成业务客户风险偏好的显著变化，经过公司在 2024 年底对产品集成业务整体资产减值测试情况，对商誉、无形资产、固定资产等长期资产和递延所得税资产等，做了相关的资产减值或减记，形成了 2024 年 12 月 31 日减值或减记后的净资产或资产净值。

关于对 2025 年业绩的影响，从交易作价原则来看，交易双方是以 2024 年 12 月 31 日为定价基准日，将以标的股权账面净资产、业务资产包账面净值作为暂定价。因此，目前公司预估不会因交易定价方式而对上市公司 2025 年业绩产生实质性影响。

4、相关标的股权或资产在交割前对公司有哪些影响？

这个主要体现在过渡期损益的安排上，双方在协议中有明确约定并在交割后进行结算。

根据交易双方的协议约定，昆明闻讯（北美大客户业务）2025 年 1 月 1 日至 3 月 31 日的损益，由本公司承担；2025 年 4 月 1 日至交割日产生的损益，由立讯精密承担。交割后将进行过渡期损益结算。

其他标的股权、业务资产包以及未转让主体所涉及的 ODM 业务损益，过渡期损益从 2025 年 1 月 1 日起至交割日，归属于立讯精密或对应子公司。

5、请分享并展望公司半导体业务在中国区市场的战略规划？

公司坚持全球化运营战略，构建了完善的海外及国内供应链体系，持续加大在中国区的业务拓展力度。2024 年，公司中国区收入在四个季度中实现连续环比增长，公司预计 2025 年中国区业务将有望持续保持较高增长。

受益于中国新能源车市场的快速发展，公司市场份额不断提升，已成功进入国内 TOP3 新能源车企的供应体系，并通过 Tier1 供应商为各品牌车企提供高质量、多料号的车规产品。未来，随着中国新能源车市场渗透率的提升，以及出海规模的增长，公司将有望进一步提升产品市占率，并在高压功率器件与模拟芯片等新产品上实现单车价值量的持续增长。

除汽车领域外，中国区工业及消费领域在 2024 年三季度以来复苏显著，公司在相关领域的收入实现两位数增长。2025 年，在宏观经济政策的进一步支持下，消费补贴、设备换新等刺激政策将为工业及消费领域的增长带来更强动力，公司也将积极把握相关机遇。

同时，由大股东先行代建的临港 12 吋车规级晶圆厂目前已完成车规认证，实现车规级晶圆量产出货，将成为上市公司半导体业务中国区产能提升、工艺升级和成本控制的有力支撑，帮助上市公司在中国区市场积极开拓市场份额，助力汽车芯片国产化进程。

6、公司后续将战略聚焦半导体业务，从低压向高压、从功率芯片向模拟芯片

	<p>拓展，请介绍公司在氮化镓（GaN）相关产品上的规划及进展？</p> <p>GaN 场效应晶体管（GaN FET）能提供超快的转换/开关能力以及出色的功率效率，适用于各种高压和低压应用。自 2023 年推出 E-mode GaN FET 以来，公司一直是业内少有、同时提供级联型或 D-mode 和 E-mode 器件的供应商。目前产品覆盖 40V-700V 不同电压规格的产品，已经在消费电子快充、新能源微型逆变器、通信基站等领域实现量产交付，虽然现阶段 GaN 业务占比较小，但产品的不断扩充，体现了公司坚守研发承诺，促进技术发展的决心。近期，公司也发布了一系列增强型 GaN FET 新产品。其中，新型低压 40V 双向器件可应用于移动设备和笔记本电脑电池管理系统；100V/150V 器件适用于消费电子设备的同步整流电源、数据通信和电信设备中的 DC-DC 转换器、数据中心 400V-48V LLC 转换器、光伏微型逆变器、D 类音频放大器，以及电动自行车、叉车和轻型电动车中的电机控制系统；高压领域 700V GaN 器件可用于 LED 驱动器和功率因素校正，650V 器件适用于通信、光伏、无刷电机、电源（PSU）等 AC/DC、DC/DC 转换应用。</p> <p>7、请分享公司在碳化硅（SiC）产品和模拟芯片方面的规划与进展？</p> <p>公司 SiC 产品除了已经量产出货的 SiC 二极管外，日前已正式推出一系列性能高效、稳定可靠的工业级 1200 V SiC MOSFET，在电池储能系统(BESS)、光伏逆变器、电机驱动器以及不间断电源(UPS)等工业应用场景中表现卓越，在包括充电桩在内的电动汽车充电基础设施领域同样能发挥出众效能。在产能布局方面，公司在 2024 年 6 月宣布了约 2 亿美金的 8 吋 SiC 器件产线投资，预计会在近几年完成建设投产，目前已经完成部分设备进场。</p> <p>在模拟芯片方面，公司在研发端，完成了几十颗料号的积累和量产，在功率驱动芯片、LDO 稳压芯片、电源管理 PMIC 芯片、开关 IC 等领域推出了量产产品，2025 年预计将实现近百颗模拟产品料号的研发与量产。</p> <p>公司预计包括 SiC、GaN 和 IGBT 在内的高压功率器件和模拟芯片产品将从 2025 年底开始逐步放量。</p> <p>8、从国际汽车半导体厂商业绩交流看，汽车半导体有希望逐步从去库存周期过渡到补库存周期，请公司分享目前半导体下游客户的库存情况如何？</p> <p>工业和消费客户的库存已经处于正常水位，汽车客户库存情况因区域有所差异。目前功率器件的整体交付周期在 4~15 周左右，部分器件交付周期会更长，而亚太地区部分 Tier1 客户库存周期已经下降到 45 天左右，因此亚太地区客户的库存近乎处于半导体交付周期底部。欧美地区汽车客户的绝对库存水位也显著下降，公司持谨慎乐观预计，将在 2025 年第二季度结束本轮去库存调整，2025 年下半年逐步进入补库周期。</p>
附件清单（如有）	《2025 年 3 月投资者关系活动与会清单》

日期	2025 年 3 月 26 日
----	-----------------

附件：2025 年 3 月投资者关系活动与会清单

机构名称	姓名
博时基金管理有限公司	高晖
UNIVERSAL(CHINA)LIMITED	劳杰男
汇添富基金管理股份有限公司	马翔
易方达基金管理有限公司	杨宗昌
东方红资产管理有限公司	张伟锋
恒生前海基金管理有限公司	张昆
兴证全球基金管理有限公司	虞淼
安信基金管理有限责任公司	聂世林
泓德基金管理有限公司	孟焱毅
北京诚盛投资管理有限公司	完永东
嘉实基金管理有限公司	彭民
银河基金管理有限公司	祝建辉
英大基金管理有限公司	张媛
凯基证券亚洲有限公司	魏宏达
汇添富基金管理股份有限公司	卞正
中国平安保险(集团)股份有限公司	张淼
华夏基金管理有限公司	徐恒
长盛基金管理有限公司	杨哲
鹏华基金管理有限公司	杨飞
建信基金管理有限责任公司	杨荔媛
国投证券资产管理有限公司	冯思源
新华基金管理股份有限公司	王永明
英大基金管理有限公司	霍达
深圳前海道谊投资控股有限公司	朱梁
泰信基金管理有限公司	杨显
九泰基金管理有限公司	赵万隆
民生加银基金管理有限公司	郑爱刚
嘉实基金管理有限公司	卓佳亮
上海东方证券资产管理有限公司	蒋蛟龙
磐厚动量(上海)资本管理有限公司	胡建芳
交银施罗德资产管理有限公司	张三维
东方红资产管理有限公司	黄基力
财信证券股份有限公司	顾少华
臻一资产管理有限公司	项凯
建信基金管理有限责任公司	黄伟宾
湖南八零后资产管理有限公司	田超平
上海彤源投资发展有限公司	赵阳
千帆资本有限公司	姜青山
北京禹田资本管理有限公司	王雨天

大成基金管理有限公司	廖健雄
第一创业证券股份有限公司	雍加兴
中国国际金融股份有限公司	曾伟
寻常(上海)投资管理有限公司	杜凡
华能贵诚信托有限公司	刘耘州
浦银国际控股有限公司	黄佳琦
上海睿郡资产管理有限公司	杜昌勇
国元证券股份有限公司	邹琦琦
国信证券股份有限公司	郭翔宇
开源证券股份有限公司	张威震
深圳市长青藤资产管理有限公司	闵磊
金鹰基金管理有限公司	吴海峰
长信基金管理有限责任公司	齐菲
中庚基金管理有限公司	陆伟成
广发证券股份有限公司	李佳蔚
国海证券股份有限公司	高力洋
上海宁泉资产管理有限公司	张斌
易方达基金管理有限公司	邓佳琦
上海瞰道资产管理有限公司	赵方明
北京橡果资产管理有限公司	魏鑫
北京乐正资本管理有限公司	白海波
北京诺耶管理咨询有限公司	沈红娟
玄卜投资(上海)有限公司	夏一
中信建投证券股份有限公司	郭彦辉
富瑞金融集团香港有限公司	顏呈宸
国融基金管理有限公司	陈晓晨
禾永投资管理(北京)有限公司	马正南
深圳中天汇富基金管理有限公司	古道和
兴业证券股份有限公司	刘培锐
招银国际环球市场有限公司	蒋嘉豪
粤开证券股份有限公司	邓宴文
中国国际金融股份有限公司	顾程齐
湘潭九华经济建设投资有限公司	许魏
上海明溪资产管理有限公司	姚远
兴业基金管理有限公司	李晨
Ubiquitous Global Assets Management	Noah Mann
国泰元鑫资产管理有限公司	王泽瑜
华泰证券股份有限公司	谢春生
招商证券股份有限公司	张蓓
上海理成资产管理有限公司	杨帆
敦和资产管理有限公司	李乾
Chains Capital	Penny Cervantes

安中投资管理(上海)有限公司	刘伟亭
深圳市火神投资管理有限公司	游思亮
开源证券股份有限公司	罗通
东北证券股份有限公司	刘天宇
明世伙伴基金管理(珠海)有限公司	孙勇
摩根大通证券(中国)有限公司	许日
汇丰前海证券有限责任公司	何方
宁波梅山保税港区明见投资管理有限公司	沈伟义
摩根大通证券(中国)有限公司	刘叶
中国国际金融股份有限公司	何欣怡
润晖投资管理香港有限公司	刘京
华泰证券股份有限公司	汤仕嵩
华泰证券股份有限公司	张宇
中国兵器装备集团有限公司南方工业资产管理有限责任公司	赵胤钊
弘毅远方基金管理有限公司	樊可
深圳申量基金管理有限公司	潘东煦
上海申银万国证券研究所有限公司	杨紫璇
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	闫慧辰
兴业证券股份有限公司	姚康
国元证券股份有限公司	沈晓涵
青骊投资管理(上海)有限公司	范彬泰
兴证全球基金管理有限公司	沈安妮
BARNHILLCAPITALLIMITED	李灿
交银施罗德资产管理(香港)有限公司	于畅
东北证券股份有限公司	王晨
上海涌贝资产管理有限公司	谭涛
上海方物私募基金管理有限公司	汪自兵
珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙)	黄勇
招商证券股份有限公司	鄢凡
上海理成资产管理有限公司	程义全
深圳明辉投资	陈镇炎
上海呈瑞投资管理有限公司	刘青林
海南鑫焱创业投资有限公司	陈洪
万家基金管理有限公司	周实
中银基金管理有限公司	丁久云
国泰君安证券股份有限公司	刘玉
华曦资本	潘振华
深圳前海道谊投资控股有限公司	颜丙占
上海侏罗纪资产管理合伙企业(有限合伙)	张则斌
上海行知创业投资有限公司	周峰
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
中国国际金融股份有限公司	李超

IGWT Investment 投资公司	廖克铭
天风证券股份有限公司	包恒星
深圳市长青藤资产管理有限公司	杨建兴
Counterpoint	Ivan Lam
淡水泉(北京)投资管理有限公司	陈晓生
华能贵诚信托有限公司	郝晨光
银华基金管理股份有限公司	华强强
上海贵源投资有限公司	赖正健
农银汇理基金管理有限公司	张璋
申万宏源证券资产管理有限公司	张运昌
闻泰通讯股份有限公司	何沁璐
华源证券股份有限公司	王硕
国泰君安证券股份有限公司	郑伟
广发证券股份有限公司	王亮
开弦资本管理有限公司	卫强
上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)	郭玉磊
华泰证券股份有限公司	丁宁
天弘基金管理有限公司	申宗航
上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)	黄盼盼
上海筌笠资产管理有限公司	赵纬辰
泉果基金管理有限公司	赵浩
上海理成资产管理有限公司	陶然
淳厚基金管理有限公司	钟臻
光大保德信基金管理有限公司	尚凌楠
民生通惠资产管理有限公司	黄岑安
循远资产管理(上海)有限公司	田肖溪
百年保险资产管理有限责任公司	蒋捷
汇添富基金管理股份有限公司	袁建军
国寿安保基金管理有限公司	张帆
招银国际证券有限公司	刘梦楠
中银国际证券股份有限公司	周世辉
长城财富保险资产管理股份有限公司	杨海达
招银国际证券有限公司	张元圣
上海禾其投资咨询有限公司	王祥麒
招银国际金融控股有限公司	杨天薇
民生加银基金管理有限公司	王悦
兴业银行股份有限公司	彭圆
上海煜德投资管理中心(有限合伙)	孔铤安
上海重阳投资管理股份有限公司	李立源
东方证券股份有限公司	韩潇锐
诚朴(深圳)资产管理有限公司	乔磊
华泰柏瑞基金管理有限公司	林浩祥

东北证券股份有限公司	李明
国联民生证券股份有限公司	赵宇
瑞银证券有限责任公司	俞佳
浙江浙商证券资产管理有限公司	李育
富国基金管理有限公司	王帅
Auspice Investment	TerryYao
富国基金管理有限公司	黄天擎
民生加银基金管理有限公司	李由
深圳私享股权投资基金管理有限公司	庄凯源
平安证券股份有限公司	徐碧云
华泰证券股份有限公司	王心怡
上海富唐资产管理有限公司	王凡
太平基金管理有限公司	王达婷
深圳市红石榴投资管理有限公司	何英
上海和谐汇一资产管理有限公司	范如铭
上海万纳私募基金管理有限公司	李美泽
上海明河投资管理有限公司	姜宇帆
圆信永丰基金管理有限公司	马红丽
Point72 Hong Kong Limited	郑天涛
上海重阳投资管理股份有限公司	赵阳
财信证券股份有限公司	龙长会
民生加银基金管理有限公司	吕金华
方正证券股份有限公司	段明哲
淡水泉(北京)投资管理有限公司	周坤凯
国盛证券有限责任公司	刘金羽
上海光大证券资产管理有限公司	尚青
江苏瑞华投资控股集团有限公司	章礼英
富荣基金管理有限公司	郭梁良
中国国际金融股份有限公司	李彪
西部利得基金管理有限公司	吴畏
融通基金管理有限公司	郭晓莹
广发基金管理有限公司	李骁
博时基金管理有限公司	符昌铨
星展唯高达香港有限公司	高鋒
上海昭云投资管理有限公司	程安靖
永赢基金管理有限公司	黎一鸣
上海洋杨资产管理有限公司	吴亮
国元证券股份有限公司	沈树梁
山西证券股份有限公司上海资产管理分公司	胡德军
中欧基金管理有限公司	张一豪
北京福睿德投资管理有限公司	彭渝
海南棕榈湾投资有限公司	巩显峰

红土创新基金管理有限公司	李传鹏
上海常春藤私募基金管理有限公司	程熙云
厦门天马微电子有限公司	林少扬
百年保险资产管理有限责任公司	许娟娟
中泰证券(上海)资产管理有限公司	蒋婉滢
粤佛私募基金管理(武汉)有限公司	曹志平
博时基金管理有限公司	李宜泽
深圳中天汇富基金管理有限公司	慕陶
Point72 Hong Kong Limited	孙晨清
兴证证券资产管理有限公司	杨亦
光大证券股份有限公司	刘勇
盈昊资本投资管理有限公司	江佳翰
上海五地私募基金管理有限公司	成佩剑
长信基金管理有限责任公司	陈彦良
中信证券股份有限公司	曹苍剑
富安达基金管理有限公司	李昂
东兴基金管理有限公司	周昊
中信建投证券股份有限公司	刘熠炜
景顺长城基金管理有限公司	刘煜
中航证券有限公司	向正富
华鑫证券有限责任公司	张璐
东莞证券股份有限公司	林嘉慧
和谐健康保险股份有限公司	朱之轩
上海十溢投资有限公司	刘绍念
上海海宸投资管理有限公司	俞夏雨奇
深圳民沣资产管理有限公司	陈诤
北京京管泰富基金管理有限责任公司	周晓东
APC International Co.,Limited	Eric
中信建投证券股份有限公司	张燕
合众资产管理股份有限公司	张看
荷荷(北京)私募基金管理有限公司	唐巍
国信证券股份有限公司	周雅童
开源证券股份有限公司	仇方君
长城证券股份有限公司	周安琪
广州玄甲私募基金管理有限公司	林总
中意资产管理有限责任公司	钱总
深圳纽富斯投资管理有限公司	戚锦锭
长信基金管理有限责任公司	胡梦承
东方基金管理股份有限公司	李金龙
财通证券股份有限公司	黄梦龙
上海泉上投资管理有限公司	闫洋
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	罗晓迪

光大证券股份有限公司	何昊
上海睿郡资产管理有限公司	张航
平安证券股份有限公司	徐勇
上海度势投资有限公司	顾宝成
格林基金管理有限公司	张哲
浦银国际控股有限公司	沈岱
鹏扬基金管理有限公司	章宏帆
纳弗斯信息科技(上海)有限公司	李怀斌
太平国发(苏州)资本管理有限公司	陈勇
申万菱信基金管理有限公司	徐巡
上海石锋资产管理有限公司	冯云泽
光大证券股份有限公司	王之含
云南卓晔私募基金管理有限公司	张帅
招商证券股份有限公司	谌薇
华福证券有限责任公司	魏征宇
华安财保资产管理有限责任公司	李亚鑫
南方基金管理股份有限公司	吴凡
东北证券股份有限公司	张东伟
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	朱伟华
景顺长城基金管理有限公司	方铃亚
长盛基金管理有限公司	张劭文
天风证券股份有限公司	李泓依
东海证券股份有限公司	张昊
大成基金管理有限公司	黄万青
深圳前海中金资产管理有限公司	陈俊
中国人寿养老保险股份有限公司	胡仲黎
国投证券股份有限公司	盛晓君
上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
宁波宝隽资产管理有限公司	董一平
南方基金管理股份有限公司	姜友捷
海通证券股份有限公司	李轩
国海富兰克林基金管理有限公司	王志欣
长江证券(上海)资产管理有限公司	赵鑫鑫
国寿安保基金管理有限公司	林晗
盛钧私募基金管理(湖北)有限公司	童胜
招商证券股份有限公司	程鑫
华创证券有限责任公司	蔡坤
华安基金管理有限公司	蔡轩
平安养老保险股份有限公司	丁劲
中信证券股份有限公司	郑沁源
中融国际信托有限公司	陈磊
东方证券股份有限公司	蒯剑

中信证券股份有限公司	叶达
上海大正投资有限公司	王子桐
甬兴证券有限公司	应豪
中国国际金融股份有限公司	温晗静
平安资产管理有限责任公司	彭茜
华泰证券股份有限公司	詹寿明
华泰证券(上海)资产管理有限公司	汪磊
华泰证券股份有限公司	黄礼悦
国华兴益保险资产管理有限公司	韩冬伟
中泰证券股份有限公司	张琼
工银瑞信基金管理有限公司	万力实
国信证券股份有限公司	叶子
闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司	梁悦芹
德邦证券股份有限公司	金晓溪
东吴证券股份有限公司	朱雨潇
兴证全球基金管理有限公司	厉之千
中泰证券股份有限公司	王九鸿
兴业证券股份有限公司	王恬恬
中国国际金融股份有限公司	李澄宁
中信保诚资产管理有限责任公司	金炜
上海硅产业集团股份有限公司	王馨悦
云富投资集团有限公司	彭荣安
世嘉控股集团(杭州)有限公司	王俊杰
兴证全球基金管理有限公司	陈玲
诺安基金管理有限公司	周靖翔
中国国际金融股份有限公司	项洪波
华泰证券(上海)资产管理有限公司	陈欣
光大永明资产管理股份有限公司	刘奇
紫金矿业投资(上海)有限公司	李想
光大保德信基金管理有限公司	杨一飞
海富通基金管理有限公司	王经纬
复星联合健康保险股份有限公司	陈宫
中国国际金融股份有限公司	贾顺鹤
睿珺资产	王晓明
大家保险集团有限责任公司	于扬
花旗環球金融亞洲有限公司	黄绪闻
艾希控股有限公司	王磊
北京禹田资本管理有限公司	刘元根