

上海韦尔半导体股份有限公司

投资者交流活动记录表

<p>投资者交流活动类别</p>	<p><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 checked="" 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 type="checkbox"/>其他（请文字说明其他活动内容）</p>
<p>参与单位名称</p>	<p>安信基金，安信证券，百年保险资管，北京泓澄资管，博时基金，才誉资管，财通证券，重阳投资，创金合信基金，大家资管，淡水泉，德邦证券，东北证券，东方财富证券，东方红资产，东方基金，东方证券，东海证券，东吴基金，东吴证券，东兴基金，东兴证券，方正人寿，高毅资管，歌斐资管，格林基金，浦发银行，光大保德信基金，光大证券，广发证券，国海证券，国金证券，国联证券，国泰基金，国泰君安证券，国泰信托，国信证券，国元证券，和谐汇一资管，花旗环球金融，华安财保资管，华安证券，华宝信托，华创证券，华福证券，华富基金，华金证券，华能信托，华泰保险，华泰保兴基金，华泰证券，华西证券，华夏久盈，华鑫证券，汇丰晋信基金，汇丰前海证券，中航信托，汇泉基金，嘉实基金，建信基金，建信理财，建银国际证券，交银施罗德资管(香港)，金鹰基金，景林资管，九泰基金，开域资管，开源证券，凯昇投资，里昂证券，立格资本，联储证券，民生加银基金，民生银行，民生证券，明润投资，摩根大通证券(中国)，摩根士丹利基金(中国)，南方基金，诺德基金，盘京投资，鹏华基金，平安银行，平安证券，浦银国际控股，人寿保险，人寿资管，瑞银证券，润晖投资，上海常春藤私募，上海大朴资管，上海富敦投资，上海聆泽投资，申万宏源证券，申万菱信基金，首域投资，四叶草资管，太平基金，太平资管，泰康资管，天风证券，天弘基金，统一证券，万家基金，西部利得基金，西南证券，湘财证券，兴业基金，兴业银行，杭银理财，兴业证券，兴证全球基金，野村东方国际证券，英大基金，易方达基金，银河国际证券，银华基金，永赢基金，甬兴证券，粤开证券，粤民投金融投资，长城证券，长江证券，长盛基金，招商证券，招银国际，中国国际金融，中航证券，中汇人寿，中粮信托，中欧基金，中山证券，中泰证券，中信保诚基金，中信建投证券，中信证券，中意资管，中银国际证券，中邮证券，中再资管，Awpice Capital，Barn Capital，</p>

	Bright Valley Capital Limited, Fountain bridge, FountainCap Research & Investmen (Hongkong) Company Limited, GoldmanSachs(Asia) L.L.C., Hel Ved Capital, IGWT, Neuberger Berman, Point 72 Hong Kong, Tiger Pacific, UG Investment Advises LTD 等 400 余家机构。
公司接待人员	董事长虞仁荣、总经理王崧、董事/全球业务高级副总裁吴晓东、董事/财务总监/副总经理贾渊、董事会秘书任冰、中国区财务总监徐兴
时间	2024 年 10 月 25 日 20:30
地点	电话会议
交流内容	<p>公司 2024 年三季度业绩介绍：</p> <p>2024 年前三季度，公司实现营业收入 189.08 亿元，同比增长 25.38%，同期实现归母净利润 23.75 亿元，同比增长 544.74%，实现扣非后归母净利润 22.93 亿元，同比增长超 16 倍。同比利润规模的大幅变化主要因为去年基数过低，更多仍要聚焦到经营数据本身。</p> <p>从单季度来看，公司在 2024 年第三季度实现营业收入 68.17 亿元，同比提升了 9.55%，环比第二季度提升了 5.73%，再次刷新了公司单季度营收新高。第三季度单季度公司实现归母净利润 10.08 亿，扣非后归母净利润 9.21 亿，同比分别提升了 368.33%和 341.01%，环比分别提升了 24.60%和 14.24%，盈利能力显著提升。第三季度公司取得的非经常性损益主要因为公司持有的上市公司股票在报告期末公允价值有了较为明显的提升。</p> <p>公司前三季度综合毛利率为 29.61%，同比提升 8.33 个百分点，第三季度单季度毛利率为 30.44%，毛利率水平稳中有增。</p> <p>随着下游需求的复苏和增长，公司在智能手机市场不断丰富产品序列，实现在智能手机尤其高端手机的市场份额显著增长，同时，汽车市场自动驾驶应用的持续深入渗透过程中，公司汽车 CIS 产品凭借优秀性能获得更多新设计方案的导入，这是公司前三季度收入增长的主要来源。不仅如此，公司在安防市场的高端产品性能持续突破，在新兴市场、医疗成像等领域发挥技术优势，并着力推进机器视觉应用扩张，推动公司在图像传感器业务上的持续增长。此外，公司积极推进产品结构优化及供应链结构优化，促进公司产品毛利率逐步增长和公司整体盈利能力持续提升。</p>

截至 2024 年三季度末，公司存货金额为 67.72 亿元，公司半年度末库存水平基本持平，与公司销售规模的增长相匹配。公司将持续密切关注下游变化，动态调整库存规模。

公司一直以来注重科技创新和人才培养，将研发作为发展的核心驱动力。公司在前三季度的研发费用为 19.27 亿元，同比增加 23.38%，一方面是公司新品研发的费用增加，另一方面是股权激励和员工薪酬的影响。在财务费用方面，公司一方面通过偿还银行贷款降低负债规模，另一方面通过积极合理的现金管理，使得 2024 年前三季度财务费用同比下降 3.49 亿元，实现财务费用显著下降。公司销售费用、管理费用变化不大。虽然公司营业收入规模大幅增长，但三费在公司精细化管理后得到较好的控制。

报告期内，伴随着营业收入的显著提升，公司经营活动产生的现金净额持续大幅流入，2024 年前三季度公司经营活动产生的现金流量净额为 32.45 亿元，虽然较上年同期减少了 40.50%，但这主要是由于报告期内公司购买商品支付的现金较去年同期有了明显增长，去年前三季度公司处于库存消化的阶段，显著减少了生产下单规模，目前公司已根据下游客户需求和自身库存恢复合理下单节奏，采购所支付的现金同比相应有所增加。

问答环节主要内容：

问题一：公司前三季度的营收与利润情况较去年相比有大幅提升，主要有哪些因素影响？

答：随着消费市场进一步回暖，行业下游市场空间需求持续增长，伴随着公司在高端智能手机市场的产品导入及汽车市场自动驾驶应用的持续渗透，今年以来公司的营业收入实现了明显增长。同时，为更好的应对产业波动的影响，公司积极推进产品结构优化及供应链结构优化，促进产品毛利率逐步恢复，目前已实现多个季度持续增长。后续公司也将持续深挖市场空间，在更多细分市场持续做重点突破，提升公司在半导体领域的业务规模和竞争力水平，进一步提升整体盈利能力。

问题二：公司今年在智能手机市场的收入实现了较高的增速，目前市场竞争力情况如何？未来有什么新品规划？

答：目前公司 5,000 万像素的系列产品已经被广泛的应用于国内主流高端智能手机后置主摄传感器方案中，正逐步替代海外竞争对手的同类产品，实现了公司在高端智能手机领域市场份额的重大突破，为公司产品价值量及盈利能力稳步提升提供了持续的动能。公司也计划推出多款高端产品，包括更高像素、带 LOFIC 不同规格、具有 HDR 及低功耗特性的长焦产品等一系列新品，以此丰富产品线并提升市场占有率。

问题三：公司在汽车图像传感器业务的发展规划？

答：公司凭借先进紧凑的汽车 CIS 解决方案已经覆盖了 ADAS、驾驶室内部监控、电子后视镜、仪表盘摄像头、后视和全景影像等广泛的汽车应用。公司汽车 CIS 产品表现出的优秀性能也帮助公司获得了更多新设计方案的导入。近期，公司推出采用 TheiaCel™ 技术不同规格的汽车图像传感器产品，也发布了可用于高级驾驶辅助系统（ADAS）和自动驾驶（AD）的高性能前置机器视觉摄像头新品。同时，公司凭借在汽车行业近 20 年宝贵经验及完善的车规级验证体系，将不断丰富车规级产品矩阵，为公司年度业绩的持续成长、市场份额的持续提升提供新的动力。

问题四：公司在汽车 CIS 市场持续突破，份额提升很快，请问如何看待公司汽车 CIS 后续的空间？

答：随着高端驾驶摄像头配置逐渐向中低价车型拓展，市场将释放大量需求。无论从摄像头的装配数量还是像素上，都会有比较明显的增长。公司在国内继续保持份额优势，在国外市场的拓展速度也在加快，因此公司仍然看好汽车 CIS 的后续空间。

问题五：今年 AR/VR 眼镜成为科技领域的热议话题，请问公司在此领域是否有相关产品及技术布局。

答：公司看好这块市场的发展潜力，未来若能大规模上量对公司是利好的，公司通过在全局曝光技术的领先优势，赋能终端设备实现眼球追踪、同步定位和制图（“SLAM”）等功能，公司图像传感器产品在小尺寸及低功耗方面的优势高度适配 AR/VR 眼镜等终端客户需求，此外，公司开发的 LCOS 产品凭借其高解析度、外形紧凑、低功耗和低成本的特点，为 AR/VR 等新兴市场在经济适配性及方案可行性方面提供更多助力。

	<p>问题六：公司如何预判资产减值损失？</p> <p>答：公司过去两个季度资产减值损失都较为稳定。公司将按照会计准则合理控制存货跌价准备，持续关注市场价格变化。</p> <p>问题七：如何看待国内外竞争对手的竞争？</p> <p>答：CIS 市场呈现头部厂商份额集聚，技术壁垒较高的特点。公司主要通过自主研发和与工厂的紧密合作，保持了技术壁垒。公司产品不仅在技术上领先，而且在成本控制上也具有明显优势。因此，公司对未来的发展充满信心，在手机、汽车基本盘领域和正在高速发展的视频、工业等领域，我们将继续稳定成长。</p>
--	--