

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1月投资者关系活动记录表

编号：2025-01-001

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1月17日 21:30
地点	线上电话会议
公司接待人员	董事会秘书 高雨、CFO 张彦茹、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2024年业绩预告、董事长提议回购股份等相关公告情况，董事会秘书高雨带领公司管理层一起回答投资者提问。主要情况总结提炼如下：</p> <p>1、公司2024年及第四季度半导体业务主要业绩如何？</p> <p>公司半导体业务2024年前三个季度实现净利润17.46亿，第二、第三季度营收、毛利率、净利润等核心经营指标均环比大幅度回升，第二、第三季度毛利率分别超过38%、40%，在海外汽车芯片去库存周期下展现了强劲的业绩韧性。</p> <p>受季节性因素影响，传统上第一季度、第四季度通常是半导体业务的相对淡季，收入、利润端会有所影响。然而，得益于消费电子、AI服务器、AI数据中心等应用领域需求旺盛，以及中国区份额、收入持续增长，公司半导体业务在2024年第四季度营收与第三季度环比基本持平，同比实现个位数增长；毛利率也延续了二季度以来的优异表现，净利润同比实现两位数增长。</p> <p>2、请分享并展望公司半导体下游行业景气度情况？</p> <p>在公司半导体业务的营收构成中，约60%的营收来自汽车领域的应用，约20%来自工业领域，约20%来自消费领域。</p> <p>在汽车领域，中国新能源汽车市场仍保持高速增长态势，公司产品在汽车领域的市占率持续提升。同时，公司积极推进汽车功率芯片的国产化替代进程；海外汽车芯片仍处于23年第三季度以来的去库存周期中，目前下游库存已显示出下降趋势，基于半导体行业的库存周期规律以及当前的库存水位，公司经过审慎分析认为，25年第二季度海外汽车芯片市场有望逐步进入补库存周期。此外，全球汽车的电气化、智能化、网联化趋势进一步明确，公司也将因此受益。</p> <p>在工业领域，自2021年起已经历了接近四年的调整期，目前库存水平较为健康，预计2025年工业领域将仍处于逐步复苏的趋势。其中公司在工控自动化、机器人、5G通信基站、可再生能源等应用场景中，具备较强的产品竞争力。</p>

在消费领域，消费电子及可穿戴、家电等细分市场的季节周期特征较为明显，第二、第三季度逐渐进入新品发布和销售旺季。在 AI 趋势的引领下，AI PC、AI 服务器、AI 数据中心等计算领域保持着高增速和高景气度，产品的单机价值量持续提升，公司与国内外头部电源 Tier1 供应商有着长期稳定的供应合作关系。

3、公司后续将战略聚焦半导体业务，公司的产品以车规为特色，在中国新能源汽车蓬勃发展的情况下，请分享公司如何看待未来中国区业务的增长？

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。中国市场作为公司增长的重要驱动因素之一，公司将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两位数增长。

公司半导体产品具备显著的车规优势，超过 80% 的产品料号均符合车规标准，能够提供全车中低压功率器件解决方案，车规级高压产品也在客户定点中。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。

4、公司 2024 年及第四季度产品集成业务主要业绩如何？

公司产品集成业务在 2024 年上半年由于市场价格低迷、原材料涨价等因素，面临较大的经营压力。自第三季度起，公司管理层及时作出调整，通过客户端涨价、采购与制造端降本等一系列举措，实现大幅度减亏。第四季度，受益于手机、笔电等消费电子产品市场需求旺盛，产品集成业务营收创造历史新高，同比实现两位数增长，毛利率也较第三季度进一步回升。在剔除可转债财务费用、汇兑损益、资产减值/减记等因素影响后，产品集成业务实现了业务经营层面的扭亏为盈。

5、公司业绩预告出现亏损的主要原因是什么？

公司自 2024 年 12 月被列入实体清单后，积极应对处理，秉持合规经营的原则，第四季度经营业绩延续三季度向好趋势。目前公司半导体业务经营不受实体清单影响，所有采购、研发、生产、销售等经营活动均正常进行。公司产品集成业务在手项目正常出货，但由于客户风险偏好变化的原因，导致未来新项目的获取存在较大不确定性，因此公司对产品集成业务未来年度所有客户的经营预期进行评估，

	<p>并基于企业会计准则规定，审慎对产品集成业务相关的固定资产、无形资产等长期可辨认资产、递延所得税资产及商誉等进行减值或减记，导致公司 2024 年业绩出现亏损。</p> <p>6、请问公司董事长提议回购公司股票是基于哪些考虑？</p> <p>基于对公司未来发展的信心以及对公司价值的认可，为切实保护全体股东利益，增强公众投资者对公司的信心，结合公司经营情况及财务状况等因素，公司董事长提议公司使用自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票，并在未来将前述回购股份用于员工持股计划。</p> <p>公司将尽快认真研究，制定合理可行的回购股份方案，按照相关规定履行审批程序，并及时履行信息披露义务。</p> <p>未来，公司将战略聚焦半导体业务，通过持续提升核心竞争力、优化资源配置、加强科技创新等一系列举措，做好公司业绩与市值管理工作。公司管理层相信，随着业务的稳步拓展，公司的未来价值将在资本市场和行业领域获得更高的认可。</p>
附件清单（如有）	《2025 年 1 月投资者关系活动与会清单》
日期	2025 年 2 月 5 日

附件：2025 年 1 月投资者关系活动与会清单

机构名称	姓名
兴证全球基金管理有限公司	翟秀华
兴证全球基金管理有限公司	张睿
交银施罗德资产管理(香港)有限公司	魏玉敏
金鹰基金管理有限公司	陈颖
兴证全球基金管理有限公司	虞淼
兴证全球基金管理有限公司	斯子文
国泰基金管理有限公司	刘毅
国投证券资产管理有限公司	冯思源
富安达基金管理有限公司	李守峰
鹏华基金管理有限公司	杨飞
中邮创业基金管理股份有限公司	李沐曦
深圳前海道谊投资控股有限公司	朱梁
中信建投基金管理有限公司	孙文
中国国际金融股份有限公司	温晗静
深圳市长青藤资产管理有限公司	闵磊
宏利投资管理(香港)有限公司	Wenlin Li
红杉中国投资管理有限公司	邱虹宇
国元证券股份有限公司	邹琦琦
东北证券股份有限公司	王晨
招银国际环球市场有限公司	蒋嘉豪
上海九祥资产管理有限公司	徐溢
信达澳亚基金管理有限公司	王宇豪
兴业证券股份有限公司	刘培锐
东亚前海证券有限责任公司	宗佳颖
兴业银行股份有限公司	彭圆
深圳中盈蓝景基金管理有限公司	姜明松
易方达基金管理有限公司	邓佳琦
华泰证券(上海)资产管理有限公司	冯瑞齐
招商证券股份有限公司	谌薇
粤开证券股份有限公司	邓宴文
东方证券股份有限公司	韩潇锐
北京乐正资本管理有限公司	白海波
华宝基金管理有限公司	孙嘉伦
中泰证券股份有限公司	冯光亮
北京禹田资本管理有限公司	王雨天
爱建证券有限责任公司	郭旺
深圳进门财经科技股份有限公司	温树鹏
招银国际证券有限公司	张元圣
北京淳元私募基金管理有限公司	肖冬阳

Counterpoint	Ivan Lam
申万宏源证券资产管理有限公司	张运昌
华泰证券股份有限公司	汤仕嵩
厦门天马微电子有限公司	林少扬
富瑞金融集团香港有限公司	何嘉宇
中国人寿养老保险股份有限公司	胡仲黎
深圳市长青藤资产管理有限公司	杨建兴
AwpiceCapitalManagement	TerryYao
太平养老保险股份有限公司	张霖
国泰元鑫资产管理有限公司	王泽瑜
北京泓澄投资管理有限公司	徐哲桐
兴业财富资产管理有限公司	王强
兴证全球基金管理有限公司	陈勇
中邮证券有限责任公司	万玮
长安基金管理有限公司	刘嘉
三井住友德思资产管理(香港)有限公司	黎兆伦
东方红资产管理有限公司	黄基力
银华基金管理股份有限公司	江珊
湘潭九华经济建设投资有限公司	许魏
太平国发(苏州)资本管理有限公司	陈勇
东方证券股份有限公司	孔倩
中信建投证券股份有限公司	章合坤
泉果基金管理有限公司	王国斌
博道基金管理有限公司	蔡成吉
阳光资产管理股份有限公司	王润川
光大证券股份有限公司	于文龙
上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)	陈嘉元
中信证券股份有限公司	曾瑜
上海沅杨资产管理有限公司	吴亮
诺安基金管理有限公司	周靖翔
北京诺耶管理咨询有限公司	何唯
德邦基金管理有限公司	李薇依
泉果基金管理有限公司	游瑾
联创投资集团股份有限公司	甄成
北京枫瑞私募基金管理有限公司	吴蕊
国信证券股份有限公司	叶子
新华资产管理股份有限公司	刘强
兴业基金管理有限公司	李晨
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	闫慧辰
招银国际金融控股有限公司	杨天薇
万家基金管理有限公司	周实
上银基金管理有限公司	张和睿
建信基金管理有限责任公司	黄伟宾

中泰证券股份有限公司	游凡
东方证券股份有限公司	蒯剑
鹏华基金管理有限公司	董威
泰康资产管理有限责任公司	林子君
诺德基金管理有限公司	孙小明
深圳宏鼎财富管理有限公司	蓝东
嘉实基金管理有限公司	孟丽婷
华鑫证券有限责任公司	张璐
华源证券股份有限公司	葛星甫
德邦证券股份有限公司	仇方君
昆仑信托有限责任公司	高思维
国泰君安证券股份有限公司	刘玉
中信证券股份有限公司	叶达
交银施罗德资产管理(香港)有限公司	于畅
华安财保资产管理有限责任公司	李亚鑫
长盛基金管理有限公司	张邵文
长江证券(上海)资产管理有限公司	赵鑫鑫
摩根大通证券(中国)有限公司	刘叶
华创证券有限责任公司	蔡坤
国海证券股份有限公司	高力洋
上海睿郡资产管理有限公司	杜昌勇
汇添富基金管理股份有限公司	韩政沅
华鑫证券有限责任公司	高永豪
易方达基金管理有限公司	李凌霄
兴证全球基金管理有限公司	厉之千
光大证券股份有限公司	何昊
瑞泉基金管理有限公司	赵岩
民生加银基金管理有限公司	李由
浙江浙商证券资产管理有限公司	李育
宁波宝隽资产管理有限公司	董一平
华西证券股份有限公司	胡杨
华创证券有限责任公司	吴鑫
中欧基金管理有限公司	张一豪
上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)	黄盼盼
上海睿郡资产管理有限公司	张航
德邦证券股份有限公司	张威震
国海富兰克林基金管理有限公司	王志欣
国投证券股份有限公司	盛晓君
东方财富信息股份有限公司	高杨
国元证券股份有限公司	沈树梁
华泰证券股份有限公司	丁宁
财通证券股份有限公司	黄梦龙
华泰资产管理有限公司	汪磊

泉果基金管理有限公司	姜菏泽
国泰基金管理有限公司	高司民
摩根大通证券(中国)有限公司	许日
摩根大通证券(中国)有限公司	冯令天
中国国际金融股份有限公司	查玉洁
云富投资集团有限公司	彭荣安
寻常(上海)投资管理有限公司	杜凡
国盛证券有限责任公司	裴思源
华泰证券股份有限公司	詹寿明
上海光大证券资产管理有限公司	胡守正
青骊投资管理(上海)有限公司	范彬泰
华泰保兴基金管理有限公司	池嘉莹
首创证券股份有限公司	张莹
富安达基金管理有限公司	李昂
中国太平洋保险(集团)股份有限公司	刘堃
上海睿郡资产管理有限公司	薛大威
上海睿郡资产管理有限公司	王总
兴证全球基金管理有限公司	程卿云
上海睿郡资产管理有限公司	董承非