

闻泰科技股份有限公司

2024年8月投资者关系活动记录表

编号：2024-08-001

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 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"/> 电话会议
参与单位及人员	详情请见附件
时间	2024年8月28日 20:00
地点	线上电话会议
公司接待人员	董事会秘书 高雨、CFO 曾海成、投融资部总裁 谢国声、IR 徐国靖
投资者关系活动主要内容介绍	<p>会议由公司董事长秘书分享公司经营情况，并和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年上半年半导体主要业绩如何？</p> <p>报告期内，公司半导体业务实现营业收入70.4亿元，业务毛利率34.95%，实现净利润10.8亿元。第一季度和第二季度分别实现营业收入为34.2亿元、36.2亿元，环比增长5.8%，毛利率分别为31%，38.2%。第二季度毛利率环比增加近7个百分点，已超过2023年第二季度平均水平。第一季度和第二季度净利润分别为5.2亿元（含出售NWF股权的投资收益1.7亿元）、5.6亿元，扣除投资收益后业务利润环比增长60%。</p> <p>总的来说，2024年上半年，公司半导体业务第二季度收入与利润环比实现增长，毛利率水平较第一季度大幅度改善，带动净利润快速恢复。</p> <p>2、公司半导体业务如何实现快速触底反弹的？毛利率在第二季度快速恢复的主要原因有哪些？哪些业务对业绩有重要贡献？</p> <p>过去两三年中，半导体的增长主要来自于市场需求较好。随着后续半导体市场进入周期性调整，从今年第二季度起，公司的增长则更多来自于修炼内功，来自于公司新客户拓展与效率提升。公司半导体业务2023年第四季度与2024年第一季度是明确触底，在第二季度就实现了快速反弹。在这个周期中，可以看到公司半导体业务进入下行周期晚，周期调整幅度小，触底时间短，并且能够快速恢复，充分体现出韧性强、潜力大的特点。</p> <p>(1) 凭借MOSFET、逻辑等产品的车规优势，在汽车领域继续发力，加快了</p>

在国产新能源头部企业的市场开拓，并提高在新能源汽车客户中的渗透率，产品供应量和单车价值都稳步提升。（2）工业、消费电子市场逐渐复苏，AI 数据中心、服务器等应用领域的增速较快。（3）半导体在亚太地区的市场表现较好地抵消了欧美市场需求的疲软。（4）通过管理增效、工厂降本、提升稼动率，毛利率得以快速反弹，更加凸显了管理水平与业务韧性。

3、公司半导体业务在新产品方面有哪些新进展？

公司半导体业务在恢复原产品线增长的同时，仍在坚定投入研发。2024 年上半年半导体业务的研发投入为 8.74 亿元，占营收的 12.36%，相较 2023 年同期提升约 1.8pct。公司在半导体业务中持续投入研发高 ASP 产品，推动业务长期可持续增长。

公司持续重视研发创新，上半年来推出了众多新产品：（1）在公司传统优势的晶体管、保护器件、MOS 器件产品上，扩充了产品组合，特别是工规级和车规级的产品。（2）在模拟 IC 产品领域持续拓展料号，推出了 LCD 偏压电源 IC 产品，可用于手机、平板包括头显的 LCD 模块，目前在公司产品集成业务的手机平板项目中实现量产出货，两大业务形成整体合力，实现了有效协同。（3）中高压的新产品，SiC 二极管产品顺利实现量产，SiC MOS 工规产品已上市，车规产品已完成认证。针对性地在汽车、AI 数据中心、服务器、UPS、消费终端、太阳能光伏等领域加强了电源开关、电源转换、保护器件等相关产品的部署。（4）在产能投资方面，聚焦第三代半导体领域，公司已于 6 月宣布 2 亿美元的投资计划，用于研发下一代近世代半导体产品，并在汉堡工厂建立生产基础设施。目前，SiC 二极管和高压 GaN 产线已实现投产，后续重点是建设 8 英寸 SiC MOS 产线。

4、公司半导体业务在汽车领域的发展情况如何？

公司半导体业务在汽车和工业领域保持领先优势。2024 年上半年，公司半导体业务来源于汽车、工业与电力的收入占比分别为 63%、21%，其他消费电子类如移动及穿戴设备、计算机设备、消费领域收入占比合计为 16%。

汽车领域包括电动汽车仍然是公司半导体收入来源的主要方向，新能源汽车的渗透率仍在提升，带动公司产品单车用量提高。公司产品广泛应用于汽车的驱动系统、电源系统、电控系统、智能座舱系统等方面，特别是在电驱、电控领域，对半导体功率器件的质量、安全的要求更严苛，具有相当高的技术壁垒。而公司产品在车规高安全应用中具有很强的技术和质量优势，公司半导体业务汽车收入占比进一步提升。

公司在全球范围内与 TOP 级车企进行更多的战略合作，加快了在国产新能源头部企业的市场开拓。目前，包括头部新势力品牌在内的汽车新客户导入顺利，研发项目逐步应用，产品供应量和单车价值均稳步提升。

5、公司目前对汽车市场库存情况和下半年汽车半导体相关营收预期如何？

从上半年看，欧美的汽车市场需求偏弱，但整体新能源汽车的渗透率还在提升，这对公司产品的单车用量提升带动比较明显，公司半导体产品在高安全、高可靠车规应用中具有突出优势。库存方面，经过去年下半年和今年上半年，汽车领域客户的去库存效果比较显著，库存量较去年和今年年初明显下降。第二季度公司半导体业务来自汽车领域的收入环比明显改善。鉴于通常下半年是汽车消费的旺季，公司预计下半年汽车半导体市场的需求将优于上半年。

6、公司产品集成业务表现如何？

上半年公司产品集成业务实现营收 261.2 亿元，同比增长 26.68%，毛利率为 2.49%，净利润-8.5 亿元。其中，第一季度与第二季度分别实现营收 124.2 亿元、137.0 亿元，净利润分别为-3.5 亿元（含可转债财务费用 1 亿元）、-5.0 亿元（含可转债财务费用 1 亿元）。产品集成业务奠定了良好的客户基础，第二季度韩国大客户与北美大客户出货量提升。根据市场规律，是“先有量后有价”。公司在第二季度已积极与客户沟通协商，同时积极采取各种降本增效措施，具体措施已落地实行，相关效果主要体现在第三季度。

上半年，产品集成业务的研发投入效率更高、公司内部研发平台组织结构调整优化，产品集成业务的研发费用、销售费用、管理费用等三大费用的费用率均实现同比下降，费用得到了很好的控制。其中，上半年研发投入 11.58 亿，占营收比 4.43%，下降约 1pct。目前公司收入增长稳健，客户结构优化，对外拥有坚实的客户基础，对内在控费方面取得成效。后续随着市场进一步复苏带动需求增长，我们相信公司有望实现更多的利润。

7、公司产品集成业务第二季度营收同比、环比双增长的原因是什么？

第二季度，公司产品集成业务营收环比增长 10%，同比增长 30%，主要原因是：一是，公司积极开拓海外大客户新项目及家电、汽车等客户，海外大客户需求改善明显，其中韩国大客户与北美大客户需求增长明显。二是，公司在市场总需求弱复苏的情况下，推动各产品 ASP 提升，第二季度较第一季度产品平均 ASP 提升 20%以上，同比提升 50%以上，公司产品集成业务的产品价值量提升明显、业务基

础更好。

8、公司产品集成业务第二季度营收增长的主要来源是哪些业务，能否从收入结构上做一下拆分？

第二季度，公司产品集成业务从收入结构来看：（1）手机平板类业务占比在50%以上，其中受市场需求回暖，公司第二季度韩国大客户业务出货量环比提升20%以上，与客户合作的手机、平板新项目顺利上量。（2）其次是北美大客户业务，收入占比在40%左右，公司配合北美大客户合作生产的AIPC已经在2024年初全球销售，市场需求反馈积极，在第二季度快速上量，同时新一代项目正在合作推进。（3）其他业务为家电、汽车电子与智能穿戴类业务。其中，汽车电子方面，已实现一定规模的营收，第二季度产品毛利率提升，实现从单一客户向多汽车客户拓展；家电方面与全球家电巨头合作，成功从单一项目向多个项目拓展，目前已有多个项目顺利落地开展，并在第二季度实现快速增量并盈利。

公司产品集成业务已从过去主要依赖手机平板业务，转变为现在业务结构更为优化，也更为聚焦。公司产品集成业务与各细分领域龙头客户保持长期深入合作关系，推动合作项目“从一到多”，合作范围“更深更广”，奠定了良好的客户基础。

9、如何展望产品集成业务三季度和下半年的修复情况？

公司产品集成业务采用多举措提升经营质量，在第二季度取得了部分成效：（1）费用支出得到有效控制，三大费用的费用率同比下降；（2）客户新项目、新业务拓展顺利；（3）部分原材料已通过导入新供应商等措施进行降本增效；（4）与客户沟通的价格调整措施落地，相关效果将在第三季度体现。因此，公司对第三季度与下半年的产品集成业务持乐观态度。

我们认为，随着业务战略进一步聚焦，公司将依托手机平板等传统优势业务，持续提升特定客户笔电份额，并在车载与AIoT、家电等新业务上快速增长，第三季度产品集成业务的营收将保持增长态势。同时，公司内部KPI考核以利润为核心目标，管理层相信第三季度公司产品集成业务的盈利能力将得到实质性改善。

10、请公司分享一下后续转债的处理规划？

目前转债已经放开是否下修的决策窗口，公司每20天至一个月左右会评估市场变化情况决策是否下修，后续会通过公告及时沟通。如果未来触发回售，公司目前经营现金流情况逐步改善，公司上半年经营活动产生的净现金流为26.4亿元，

	二季度较一季度明显好转，未来公司业绩预期向好。同时公司在资金上也做了相应准备，在不影响公司经营周转现金流的前提下，包括自有资金、国内外授信、项目贷款等多方面资金额度充裕。
附件清单（如有）	《2024年8月投资者关系活动与会清单》
日期	2024年8月30日

附件：2024年8月投资者关系活动与会清单

机构名称	参会者姓名
D.E.Shaw&Co. (Asia Pacific)Limited	Sherry Liang
IGWT Investment 投资公司	廖克铭
安信证券资产管理有限公司	冯思源
百川财富(北京)投资管理有限公司	唐琪
北京沅沛投资管理有限公司	孙冠球
北京根本私募基金管理中心	薛墨
本营国际有限公司	张宇晴
才华资本管理有限公司	唐毅
财通证券股份有限公司	黄梦龙、吴姣晨
财信证券股份有限公司	顾少华
大家资产管理有限责任公司	徐博
东北证券股份有限公司	王晨、张东伟
东方财富证券股份有限公司	姜倩慧、袁泽生
方瀛研究与投资（香港）有限公司	孙欣
富瑞金融集团香港有限公司	何嘉宇
耕霖(上海)投资管理有限公司	滕梓荆
共青城鼎睿资产管理有限公司	王可丹
共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙)	崔泽宁
广东正圆私募基金管理有限公司	王伟平
广发证券股份有限公司	王亮、王钰乔
广西赢舟管理咨询服务有限公司	程悦
广州金新私募基金管理有限公司	胡芯瑜
广州睿融私募基金管理有限公司	许高飞
贵山私募基金管理(苏州)有限公司	邱文杰
国海证券股份有限公司	高力洋
国联证券股份有限公司	王晔
国盛证券有限责任公司	葛星甫、刘金羽
国泰君安证券股份有限公司	顾一格、刘玉、周秋实
国泰元鑫资产管理有限公司	王泽瑜
国投证券股份有限公司	盛晓君

国元证券股份有限公司	沈树梁、邹琦琦
海南鸿盛私募基金管理有限公司	丁开盛
海南君阳私募基金管理有限公司	张春龙
海南锐鸿私募基金管理有限公司	杨勇智
海通期货股份有限公司	周水松
海通证券股份有限公司	文灿
杭州玖龙资产管理有限公司	徐斌
杭州凯岩投资管理有限公司	姚玥
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	闫慧辰
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	张弼臣
湖南八零后资产管理有限公司	田超平
花旗環球金融亞洲有限公司	黃緒聞、王曉琮
华安财保资产管理有限责任公司	李亚鑫
华福证券有限责任公司	魏征宇
华泰证券股份有限公司	丁宁、廖健雄、汤仕嵩、汪磊、 朱年军、詹寿明、张宇
华西证券股份有限公司	傅欣璐
汇丰晋信基金管理有限公司	许廷全
汇丰前海证券有限责任公司	王志欣
汇泉基金管理有限公司	周晓东
汇添富基金管理股份有限公司	韩政沅
江苏第五公理投资管理有限公司	郭雷雨
交银国际证券有限公司	文昊
九泰基金管理有限公司	赵万隆
开源证券股份有限公司	罗通
凯基证券亚洲有限公司	魏宏达
陆家嘴国际信托有限公司	胡瑞丽
美林(亚太)有限公司	李慧群
摩根大通证券(中国)有限公司	刘叶、许日
摩根士丹利亚洲有限公司	孟羽
摩根证券投资信托股份有限公司	颜子杰
南华基金管理有限公司	蔡峰
宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)	倪娜

诺安基金管理有限公司	简华
平安养老保险股份有限公司	金浩枫
浦银安盛基金管理有限公司	王雅洁
浦银国际控股有限公司	沈岱
青岛金光紫金创业投资管理有限公司	李晟
青岛双木投资管理有限公司	王石頭
瑞士百达资产管理(香港)有限公司	许汪洋
瑞信证券(中国)有限公司	宋晔波
上海常春藤资产管理有限公司	程熙云
上海东方证券资产管理有限公司	黄基力
上海度势投资有限公司	顾宝成
上海硅产业集团股份有限公司	王馨悦
上海贵源投资有限公司	赖正健
上海杭贵投资管理有限公司	饶欣莹
上海寰鼎投资管理有限公司	陈亮
上海嘉世私募基金管理有限公司	李其东
上海瞰道资产管理有限公司	武钰婷
上海理成资产管理有限公司	陶然
上海临芯投资管理有限公司	栾玉民
上海弥远投资管理有限公司	许鹏飞
上海磐耀资产管理有限公司	葛立法
上海谦心投资管理有限公司	柴志华
上海泉上投资管理有限公司	闫洋
上海睿郡资产管理有限公司	刘国星、薛大威、张航
上海天猷投资管理有限公司	曹国军
上汽顾臻(上海)资产管理有限公司	钟仕健
深圳博普科技有限公司	周锐
深圳大道至诚投资管理合伙企业(有限合伙)	蔡天夫
深圳富川投资基金管理有限公司	陈晓阳
深圳宽源私募证券投资基金管理有限公司	庄椀筌
深圳前海汇杰达理资本有限公司	梁正芳
深圳市前海征途投资管理有限公司	康浩平
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前

深圳市唐融投资有限公司	樊星
深圳市兴亿投资管理有限公司	梁悦芹
首创证券股份有限公司	何立中
太平国发(苏州)资本管理有限公司	陈勇
太平基金管理有限公司	王达婷
太平洋证券股份有限公司	汪奇立
太平洋资产管理有限责任公司	魏巍
天风证券股份有限公司	李泓依、邱天
天弘基金管理有限公司	洪明华
万和证券股份有限公司	费阳
万家基金管理有限公司	周实
万联证券股份有限公司	陈达
湘潭九华经济建设投资有限公司	许魏
新华基金管理股份有限公司	冯瑞齐
信达澳亚基金管理有限公司	潘辰云
星展银行(香港)有限公司	高鋒
兴业基金管理有限公司	丁进、胡宸睿、李晨
兴业银行股份有限公司	彭圆
兴业证券股份有限公司	刘培锐、姚康
兴证全球基金管理有限公司	陈锦泉、虞淼
玄卜投资(上海)有限公司	韦琦
寻常(上海)投资管理有限公司	杜凡
易方达基金管理有限公司	李凌霄王浩然
英大基金管理有限公司	鱼翔
永赢基金管理有限公司	曾琬云
甬兴证券有限公司	陈宇哲、林致
粤佛私募基金管理(武汉)有限公司	曹志平
粤开证券股份有限公司	邓宴文
云富投资集团有限公司	彭榮安
鎰昊资本投资管理有限公司	江佳翰
长城证券股份有限公司	邹兰兰
招商证券股份有限公司	朱培元
招银国际环球市场有限公司	蒋嘉豪

招银国际金融控股有限公司	杨天薇
招银国际证券有限公司	刘梦楠、张元圣
招银理财有限责任公司	周迪
浙商证券股份有限公司	陈婷婷
臻一资产管理有限公司	项凯
中国光大银行股份有限公司	徐传明
中国国际金融股份有限公司	曹佳桐、龚翱、李超、温晗静、 查玉洁、张怡康
中国平安保险(集团)股份有限公司	聂睿
中国人民保险集团股份有限公司	李丁
中国人寿养老保险股份有限公司	胡仲藜
中航信托股份有限公司	戴佳敏、忻子焕
中欧基金管理有限公司	张杰
中融国际信托有限公司	陈磊
中泰证券股份有限公司	冯光亮、游凡
中信建投证券股份有限公司	程似骐、范彬泰、刘光宗
中信证券股份有限公司	黄德龙、叶达、郑沁源
中意资产管理有限责任公司	钱晔杭、孙杨、
中银国际研究有限公司	林仲衡
中邮证券有限责任公司	万玮
中原农业保险股份有限公司	邢哲硕