

证券代码：603738

证券简称：泰晶科技

泰晶科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-006

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"/> 其他（电话会）
参与单位名称	晨燕资管、诚盛投资、广发基金、华商基金、锦成盛资管、利幄基金、前海互兴资管、申万宏源、生命健康基金、晓扬科技投资、兴全基金、衍航投资、英领私募、源乘投资、远策投资、正心谷资本、正圆投资、中信证券、中信资管等 20 人
时间	2024 年 10 月 30 日 15:30-16:30
地点	董秘办公室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 黄晓辉
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、业绩情况介绍：</p> <p>公司前三季度实现营业收入 6.18 亿元，同比增长 3.69%。前三季度营业收入同比增加 2196.86 万元，主要来自销量增长的带动，其中车规产品增长比例最大，其次为 TCXO、光刻 K 系列以及热敏 T 系列。前三季度实现归属于母公司净利润 8441.97 万元，同比增长 12.25%。</p> <p>第三季度来看，公司实现营业收入 2.24 亿元，同比增长 6.82%，环比增长 6.39%，环比增加营收额 1348.49 万元，主要是 TC 系列产品销量增长明显，贡献主要增量营收。</p> <p>第三季度实现归母净利润 2702.98 万元，同比略降 3.87%，主要是今年第三季度研发投入和研发人工的费用增</p>

加。不考虑这部分影响，公司第三季度主营业务利润仍在增长。

从单季度营收数据来看，今年第三季度是自公司 2022 年下半年以来，单季度营收最高值，尽管离公司历史最高值 3.43 亿元还有一定距离，但符合下游需求复苏情况。展望明年，随着 AI 终端特别是在手机、笔电和物联网方面的爆发，公司业务会有进一步的复苏和增长。拆分第三季度的月度数据来看，9 月份营业收入相比 7、8 月份有明显的增长，来自全线产品出货量的增长。

分产品来看，公司前三季度车规系列、1 字头小尺寸、TCXO 产品的销售额增长明显。整体来看，公司坚持“全产品线”的布局思路始终没有变，仍然以 K 系列产品作为基本盘，MHz 产品围绕新兴应用场景做增量。今年二季度，公司光刻 K 系列产品，即公司利润贡献最大的基本盘业务，稼动率有明显的回升，带动季度产值回升。第三季度来看，光刻 K 系列产品稳住了稼动率，并继续向上优化。MHz 方面，公司主要围绕中高端产品发力。第三季度，公司 1 字头小尺寸产品环比第二季度有明显提升。TCXO 有源产品，随着公司产线调整并扩大，三季度出货量环比也开始修复。目前 TCXO 产品线已调整完毕，后续客户认证、产品生产都将顺利进行。

存货方面，与行业整体的高库存有所不同，截止 2024 年三季度末，公司存货 2.24 亿元，其中原材料占比约 60%，发出商品和在产品占比约 30%，库存商品进一步降低，占比不足 10%。原材料的增长主要是贵金属等的储备增加，有效避免了成本的提升。公司具备规模优势和先进制程能力及产品成本端的管控优势。

2024 年，公司进一步加大研发投入，首次建设研发专线，建立功能更完善的实验室，建设 TCXO 产线及车规专线，增强核心研发能力及中高端产品开发。虽然公司的研发投入及

研发人员、新进设备等因素造成费用上涨，并反映到第三季度。但长期来看，随着高附加值产品稼动率的提升，公司生产费用也会随之下降。

二、业务进展：

公司中长期的发展战略，是致力于优化市场生态，推进高端应用，不断加大对小尺寸、超高频、高稳定性、高精度石英晶体频率元器件的需求开发与规模应用，持续强化公司对新兴市场、高附加值市场和前沿性市场的开发力度。

2024年，公司荣获国家制造业单项冠军，意味着公司音叉谐振器相关产品进入国际前三阵列，具备强有力的科技含量和创新性。针对部分国产化率低的关键产业配套项目，工信部支持国内具有研发和产业化实力企业开展定点项目，公司有幸成为此类重点攻关项目的主力承担者。

面向光通讯、北斗、5G、AI+、小尺寸高精度高稳定性产品，公司积极配套主流芯片厂商，如高通、紫光展锐、翱捷、海思、星思半导体等，推出38.4M/76.8M、TCXO、SPXO差分、热敏等产品，满足下游技术升级需求；围绕国际头部算力芯片厂商，配套超高频晶振开发，已形成国际领先优势。

人才方面，公司连续多年招聘优秀名校毕业生数百名，持续人才储备。并通过员工持股锁定中长期发展人才，重点围绕产品相关技术、生产、品质等人才进行激励。此外公司账面资金充裕、现金流充沛，具备较强的市场风险抵御能力。

三、未来展望：

1) 以“全产品条线+工艺技术”优势，进一步渗透大客户份额。公司将继续围绕光刻核心工艺，打造全系列自研生态体系，推动更小尺寸、更高频点、更高稳定性时钟方案的设计落地与规模化生产，在全域产品的布局中增强有源晶

振、差分晶振、小尺寸产品产出效益比，产品结构进一步优化升级。

2) 高度关注 AI 在物联网、手机、PC 等领域应用。当前 AI 成为推动物联网、智能手机、电脑等智能设备发展的核心力量，带来诸多高端智能设备核心部件的应用需求；汽车电子对车规高等级晶振的需求也不断增长；电力、能源、工业控制设备、服务器、光通讯等市场国产替代进程仍在加速。公司将不断推进高端市场开拓，提高高端产品的市场承接效益。

3) 公司多年坚持创新和科技引领，保证了产品持续稳定，有效对冲了行业出现的恶性竞争，保持了健康的经营生态。

四、问答环节：

1、三季度能观察到行业复苏的趋势，四季度及明年能否得到进一步延续？

答：公司 9 月份营收相对 7、8 月份有比较明显的增长，进而带动第三季度环比向好。展望第四季度和明年，公司仍保持较大信心，特别是在目前稳定供货之后，推动部分客户、部分产品的出货量。目前公司 K 系列稼动率正在提升，前三季度 TCXO 和车规的毛利额贡献也同比增长较快，部分产品正在扩产和客户验厂认证，接下来这些产品都能有较好的增量贡献；其次从市场应用来看，公司也看好下游部分领域的积极变化，比如手机、笔电、物联网，会随着 AI 在终端的应用增加产品销量，进而提升晶振的单机价值和销量。这部分不仅体现在品牌客户，在 ODM 厂商也会有较多的增量。公司新导入的一些客户，稳定性和供给量都在不断提高，上游主流芯片厂商如高通、海思、紫光展锐等进行全面系统的验证和配套；在物联网领域，以蜂窝类模组为代表的客户，随

着 WiFi、5G 模块、5G RedCap 等应用增长，出现增量机会，特别是光刻 k 系列小尺寸；在定位模组上，GNSS 模组对 TCXO 有拉动，是能见度相对高、增量较好的市场；此外表计类产品注重晶振质量和品质，现在国产替代诉求较高，未来渗透率将会不断提升。

2、超高频晶振明年在算力芯片领域的应用前景？

答：公司超高频晶振，面向几个领域，5G、WIFI6/7、光模块、基站对应芯片配套 80/96/76.8/100M 以上产品，目前都在小批量供货。在某些国际芯片厂商的配套认证方面，公司产品工艺路径具备了全面配套的能力。公司看好超高频晶振在端侧的应用和市场变化，同时在供应节奏和能力上有较强的国际竞争地位和优势。

3、三季度毛利率波动的原因？后续毛利率展望？

答：第三季度的销售毛利率略微下调 1.8 个百分点，符合当前的市场环境和公司设定的毛利率目标，主要跟公司出货的产品结构有一定关系；另外因为涉及到今年产线固定资产的投入和在建工程的实施，相关费用增长明显，也影响了相应产品稼动率，因此公司单季度的费用和成本摊销有所增加；中长期来看，公司的毛利率会逐步得到修复。新扩产线从三季度到四季度已经开始逐步修复，费用方面会逐步下降。长期来看，成本摊销、制造费用会随着产品线稼动率回升、产品结构调优得到优化。

4、晶振目前国产替代有加速的趋势吗？

答：晶振国产化从 2019 年逐步开始推进，在大客户订单方面有明显的增长。当时因疫情影响供应链生产，导致供给结构发生变化。回过头看下游市场需求和导入的大客户情况，

在供给端发生了一些不可逆的变化，国产化率一直向上走。从公司实际客户的营收额贡献来看，终端客户相比经销商客户的收入贡献要更大。很多终端客户已经把公司列入二供甚至一供的位置。特别是手机终端客户，2019年以前很难导入，包括白色家电等。对于贸易限制对国内厂商的打压，一定程度也有利于国产化率的再提升。公司新产品、新技术带来的中高端产品增量，对公司来说是很好的机会。公司对未来国产替代有比较强的信心。

5、车规产品目前晶振的价值量？

答：从智能汽车来看，单车用量大概在 100-180 颗之间，单车智能化越高，晶振用量越多。在以太网 CAN 总线、智能座舱、中控、娱乐、定位导航、激光雷达等，晶振应用需求在增加。车规级因产品安全等级、抗震性和抗抖动等性能要求高，单产品价值高于同型号消费类。公司目前能够从非安全类到安全类全线配套，从国内外头部 Tier1、Tier2 到主机厂，进入到验证和批量供货阶段。公司现有车规专线建设完成之后，会有更好供货能力。预计未来车规产品进展会比较快，目前是量变到质变的过程。

6、卫星通信给手机带来多少增量？

答：公司是北斗产业联盟成员企业，卫星通信电话功能一开始由华为主导，到其他品牌逐步推出相应功能，北斗系统应用进一步扩大。所有定位类需求，包括两轮电动车、货物运输、畜牧业、智能手表等都能够看到相应市场的增量变化。因对应单北斗产品对精度和稳定性比较高，晶振的价值量也会较高。

7、TCXO 产品在调整过产线后，三季度生产情况如何？

	答：此前 TCX0 产线做场地变更和客户重新验证，拉长了公司生产供应节奏。但目前 TCX0 已进入稳定供应阶段，面向通信大客户和精准定位场景上，预计未来出货量会逐步提升。
附件清单（如有）	
日期	2024 年 10 月 30 日