

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：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	太平基金、信达澳银、财通资管、富国基金、平安养老、西部利得、淳厚基金等
时间	2025 年 3 月 27 日-2025 年 3 月 28 日
地点	上海各机构办公室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：黄晓辉女士
投资者关系活动主要内容介绍	1、下游需求有何边际变化和展望？ 答：公司下游覆盖物联网、手机、笔电、网通、智能家居、工控、电力、新能源、智能汽车等各行业，随着国产化进程加速，客户端渗透率及市场占有率逐步提高。从市场应用来看，下游部分领域已积极变化，如手机、笔电、物联网，会随国产替代需求提增量及 AIoT 催生更多智能化应用，端到端的连接要求使得硬件需求增多，提升晶振的单机价值和销量；随着汽车智能化、电动化升级，车规级晶振应用量增长；公司新导入的客户供给量不断提高；在物联网领域，以蜂窝类模组为代表的客户，随着 WiFi、5G 模块等应用增长提增量；卫星导航、高精度定位等对 TCXO 拉动能见度相对高；此外表计类产品注重晶振品质，国产替代诉求较高，未来渗透率将会不断提升。

	2、公司在主流芯片平台的认证是否都已通过？ 答：晶振与芯片强绑定，上游需芯片端认证，下游与终端配套，公司已完成国内外消费级、工业级、汽车级主流芯片厂适配认证，如高通手机平台、高通智能座舱 76.8M 认证，WiFi6、WiFi7 高基频，以及 5G、5GRedcap、PCIE 等主流芯片方案认证。未来将更好的承接客户的产品需求。 3、公司在手机市场的渗透率情况？ 答：公司积极配套主流芯片厂商认证，AI 在终端的应用增加产品销量，提升晶振的单机价值和销量，相关业务会随国产化需求增多有进一步的复苏和增长。此外，卫星通话功能拉动 TCXO 需求的增加，带来单机价值提升；ODM 厂商增加市场份额，手机市场的整体渗透率提升。 4、AI 端侧应用落地会给公司带来哪些新的机会？ 答：AI 推动移动终端智能化，相关应用如 AI 眼镜、AI 手机等渗透量显著提升，带动高性能晶振用量同步提升，且相比于传统终端，AI 终端或将具备更多接口、传感器，无线 SOC 实现“连接+处理”。公司作为 AIoT 上游元器件制造商，搭载蜂窝类及无线通讯模组主芯片方案，并作为全球少数具备 AI 算力芯片对智能硬件性能提升及低功耗要求配套能力的晶体厂商，公司的高基频、超精度、小尺寸产品具备先发优势、将成为国产替代产业链相关晶振选型的首要参与者和受益者。 5、晶振在 AI 服务器中的应用情况？ 答：晶振在 AI 服务器中的应用涉及到不同的模块，如 CPU、GPU、内存控制器、高速总线等核心部件，每个模块需要不同的时钟频率，需要多晶振配置，用于为 AI 芯片提供稳定基准时钟，确保多计算单元同步处理，差分类晶振减少信号传输过程中线路带进来的干扰信号，支持高速总线互连同步等。AI
--	--

	服务器通常处理大量数据，对计算速度和稳定性要求更高，需要更高的基频（如 100MHz 以上）、更高的精度、更高的稳定性（保障训练稳定性）和更低功耗（降低待机能耗）等高附加值石英晶体频率元器件需求量，通过提高基频的频率，减少主频的倍频次数，降低主频的底部噪声，达到降低误码率的效果。 6、服务器的主频率会达到 GHz，这种主频与晶振频率有何关系？ 答：服务器所用芯片主频时钟主要是基于外部提供的晶体谐振器或晶体振荡器按照芯片内部处理速度要求进行一定的倍频而上去的，其精度和稳定性主要取决于外部晶体振荡器精度和稳定性。主频是处理器每秒可以执行的指令周期数，通常以 GHz 为单位，决定了计算机能力和响应速度。晶振频率则通常以 MHz 为单位，服务器时钟架构，晶振作为本振源，提供基准时钟频率源参考。主频和晶振频率是倍数关系，复杂的系统中，会使用多个晶振来提供不同的时钟频率。处理器通过锁相环（PLL）倍频技术或变频技术实现主频率提升，以此保证系统核心性能，满足各功能模块不同时钟需求。 7、公司产品在机器人领域有何应用？ 答：公司积极探索和布局机器人产业相关的应用，晶振在人形机器人的控制系统、传感器同步等方面具有重要作用，具体应用数量依方案设计而定。 8、当前库存结构是怎样的？ 答：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，采购价格较低，对冲贵金属价格波动对公司成本的影响。
--	--

	9、公司自 21 年以后，毛利率持续下降，原因是什么？当前毛利率有上行空间吗？ 答：1) 22、23 年，行业经历了去库存下行周期，价格逐年下滑，影响到毛利率。 2) 24 年，公司扩产产线，固定资产投资增多带来的费用折旧增大，人力费用增长，产能的爬坡和客户端的验证等因素影响了稼动率，成本端受到影响。 3) 公司新扩有源产线及车规产线等，小尺寸、高基频、高稳定性、高精度等高附加值产品结构调优，叠加光刻工艺高壁垒产品增量上行，公司也将把握 6G、光通讯、AI、低空飞行等新兴市场带来的发展机遇，高毛利率产品占比有望逐步提升。 10、公司如何看待 25 年及更长期的经营发展情况？ 答：展望 2025 年，价格方面，目前处于阶段性的低位。行业中 MHz 通用型号竞争较为激烈，公司正转向小尺寸、超高频结构调优，同时新增扩产的工业级 XO、TCXO 有源振荡器、RTC 等高附加值产品的研发和资本投入，另一方面加大车规级产品的市场订单，上述产品的价格相对较高。公司对更长期的发展保持信心，特别是目前客户验厂、新扩产线稳定供货之后，推动小尺寸、TCXO 等产品的出货量。车规系列产品扩产，客户验厂认证完后逐步转销，贡献增量；AI 端侧应用的提振，包括 AI 端侧部署带来的升级换代需求增加、新型 AI 硬件产品需求增加，同步带动晶振市场的增量需求。公司业务会有进一步的复苏。
附件清单(如有)	
日期	2025 年 3 月 28 日