

上海韦尔半导体股份有限公司

投资者交流活动记录表

| | |
|------------------|--|
| 投资者交流活动类别 | <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"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称 | 安信证券，安信证券资管，宝盈基金，柏骏资管，北京禹田资本，北信瑞丰基金，贝莱德基金，博时基金，长江证券，长江养老，长盛基金，长信基金，长青藤资管，常亿资产，晨燕资管，丞毅投资，创金合信基金，大笋资管，德邦基金，德邦证券，德邦资管，德汇集团，第五公理投资，东北证券，东方财富证券，东方红资产，东方证券，东方证券资管，东海证券，东吴证券，东吴基金，东亚前海证券，东莞证券，东兴证券，敦和资管，方正富邦基金，方正证券，方正人寿，富安达基金，富国基金，高毅资管，高盛资管(香港)，格林基金，工银瑞信基金，光大证券，广发基金，广发证券，国都证券，国富人寿，国海证券，国华兴益资管，国联证券，国融证券，国盛证券，国寿安保基金，国泰君安证券，国投瑞银基金，国信证券，国元证券，海通国际证券，杭银理财，和鼎财险，恒穗资管，恒泰证券，恒越基金，红杉资本(天津)，红土创新基金，华安财保资管，华安证券，华宝基金，华宝信托，华宝证券，华创证券，华福证券，华富基金，华金证券，华能信托，华泰保兴基金，华泰柏瑞基金，华泰证券，华西证券，华鑫证券，华兴证券，华银基金，汇百川基金，汇丰晋信基金，汇丰前海证券，汇泉基金，汇添富基金，惠升基金，嘉合基金，嘉实基金，建信养老金，交银施罗德基金，交银证券，交银资管，金鹰基金，九州证券，九泰基金，君康人寿，开源证券，凯石基金，瞰渡资管，瞰道资管，昆仑保险，雷钧资管，里昂证券，立格资本，利檀投资，量界投资，民生加银基金，民生银行，民生证券，摩根大通，摩根基金(中国)，摩根士丹利亚洲，摩根士丹利基金(中国)，摩根证券，南方基金，南华基金，农银汇理基金，诺安基金，平安养老保险，平安证券，平安资管，浦发银行，浦银国际控股，齐鲁资管，千合资本，前海开源基金，青岛国信资管，泉果基金，融通基金，瑞华投资控股，瑞穗亚洲，瑞信证券，瑞银证券，瑞银资管(香港)，睿远基金，三井住友资管，上海大朴资管，上海富敦投资，上海海宸投资，上海华宝基金， |

| | |
|---------------|---|
| | <p>上海聆泽私募，上海银行，申万宏源证券，申万菱信基金，深圳明曜投资，深圳前海道谊，施罗德投资(香港)，首创证券，太平基金，太平养老，太平资管，泰达宏利基金，泰康资管，天风证券，天弘基金，天惠投资，统一证券，万家基金，万和证券，西部利得基金，西部证券，先锋基金，湘财证券，新华基金，新华资管，新活力资本，信达澳亚基金，信达证券，兴证全球基金，兴业基金，兴业银行，兴业证券，玄元私募基金，亚信控股，野村东方国际证券，益民基金，银河金汇，银华基金，英大基金，盈米基金，永赢基金，甬兴证券，友邦保险，圆方资管，圆信永丰基金，云富投资，长安基金，长城财富资管，长城证券，长江证券(上海)，长盛基金，长信基金，招商基金，招商证券，招商信诺资管，招银国际，浙商证券，正心谷资本，正圆私募基金，中诚信托，中庚基金，中国平安，中国银河证券，中航基金，中航信托，中航证券，中金财富，中金公司，中欧基金，中信保诚基金，中信建投证券，中信期货，中信证券，中银国际证券，中邮创业基金，中植基金，中泰证券，中原证券，朱雀基金，珠海盈米基金，Asset Management One, Artisan Partners Asset Management, Balyasny Asset Management, Bank of America, Bank of China International, Blue Pool Capital, Brilliance Asset Management, Brighter Investment Management Co, Ltd, CICC, Coalescence Partners, Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited, DBS Vickers, Entrust Pacific, Everbright PGIM, Goldman Sachs (Asia) L.L.C., Hao Capital, Goldman Sachs (Asia) L.L.C., Harvest Fund, IGWT Investment, Invesco, J.P. Morgan Asset Management, Janus Henderson Investors, Keywise Capital, Macquarie Capital, MFS International Singapore Pte Ltd, Millennium Capital Management (Hong Kong) Limited, Morgan Stanley, Nomura International, Point72 Hong Kong, Schroders, Schroder Investment Management (Hong Kong), StillPoint Investment, Sumitomo Mitsui DS Asset Management, UG Investment Advises LTD, Value Partners, Wells Fargo Securities, Wellington Management, Zhongrong International Trust 等 400 余家机构。</p> |
| <p>公司接待人员</p> | <p>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</p> |
| <p>时间</p> | <p>2025 年 4 月 29 日 20:30</p> |

| | |
|--------------------|--|
| <p>地点</p> | <p>电话会议</p> |
| <p>交流内容</p> | <p>2024 年度经营情况介绍：</p> <p>2024 年度，公司主营业务收入为 256.70 亿元，较 2023 年增加 22.43%。其中半导体设计业务产品销售收入实现 216.40 亿元，占主营业务收入的比例为 84.30%，较上年增加 20.62%；公司半导体代理销售业务实现收入 39.39 亿元，占公司主营业务收入的 15.34%，较上年增加 32.62%。</p> <p>半导体设计业务中，营收占比最高的图像传感器解决方案 2024 年实现营业收入 191.90 亿元，占主营业务收入的比例约为 74.76%，较上年增加 23.52%；其中，公司图像传感器来自智能手机及汽车市场的营业收入增速明显，并贡献了图像传感器业务超 8 成的收入规模，另外来自新兴市场/物联网、医疗等应用市场的收入也实现了高速增长。</p> <p>公司模拟解决方案于 2024 年度实现营业收入 14.22 亿元，占主营业务收入的比例约 6%，较上年同期增加 23.18%。公司将继续推进在车用模拟芯片的产品布局，推进 CAN/LIN、SerDes、PMIC、SBC 等多产品的验证导入，为模拟解决方案的成长贡献新的增长点，车用模拟 IC 较上年同比增加 37.03%。</p> <p>公司显示解决方案于 2024 年度实现营业收入 10.28 亿元，占主营业务收入的比例为约 4%，较上年减少 17.77%，主要是因为受到行业供需关系不平衡的影响，公司 LCD-TDDI 产品平均单价持续承压。为了充分提升公司在显示解决方案的竞争力，公司持续推进产品迭代，优化产品性能，2024 年公司显示解决方案业务实现销售量 15,523.23 万颗，较上年同期增长 16.84%，市场份额稳步提升。</p> <p>2024 年，公司实现归母净利润 33.23 亿元，较上年同期增长 498.11%；实现扣非后归母净利润 30.57 亿元，较上年同期增长 2114.72%。公司实现全年综合毛利率为 29.36%，同比提升 7.74 个百分点。</p> <p>公司持续稳定的加大在各产品领域的研发投入，为产品升级及新产品的研发提供充分的保障，2024 年公司半导体设计业务研发投入金额为 32.45 亿元，占公司半导体设计销售业务收入的 15.00%，较上年增长 10.89%。公司持续稳定地加大在各产品领域的研发投入，为产品升级及新产品的研发提供充分的保障，公司产品竞争力稳步提升。</p> |

2025 年第一季度经营情况介绍：

2025 年第一季度，公司主营业务维持了良好的发展态势，实现营业收入 64.72 亿元，较上年同期增长 14.68%。公司实现归母净利润 8.66 亿元，同比增长 55.25%；扣非归母净利润 8.48 亿元，较上年同期增长 49.88%。

公司毛利率继续改善，2025 年第一季度，实现综合毛利率为 31.03%，同比提升 3.14 个百分点，环比提升 2.05 个百分点。

公司持续贯彻高效管理策略，在费用管控方面成效显著。2025 年第一季度，公司费用支出控制在 10 亿元以内。随着营收规模的持续扩大，预计整体费用率将进一步优化，从而推动公司净利润率稳步提升。

问答环节主要内容：

问题一：公司去年以及今年一季度的营收与利润同比都有很大幅度的提升，主要是什么原因驱动的？

答：伴随着全球半导体行业复苏，AI 推动消费电子需求回暖、汽车智能化加速，行业整体进入上行周期。公司抓住市场机遇，在高端智能手机市场的产品持续导入、汽车智能化渗透加速等因素的驱动下，公司的经营业绩实现明显增长，与此同时，公司通过产品结构性优化与供应链梳理增效，实现毛利率的改善和净利润的提升。

问题二：汽车 CIS 的需求情况如何？

答：2024 年以来，汽车智能化呈现加速下沉的趋势，特别是国内汽车厂商，将 L2+级的智能驾驶方案往中低价位的车型渗透，推动单车摄像头的装载数量跃升，释放了大量高阶像素的汽车 CIS 产品需求。

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，给客户提供了很多适配的解决方案。

问题三：公司车载模拟产品的进展如何？

答：公司持续推进在车载模拟芯片的产品布局，包括 CAN/LIN、SerDes、PMIC、SBC 等多款产品，近期也在加速验证导入过程中。截至 2024 年末，公司模拟解决方案业务在 2024 年实现营业收入 14.22 亿元，较上年同期增加 23.18%。车载模拟 IC 销售收入较上年同比增加 37.03%，占公司模拟解决方案

业务收入的 14%，为模拟解决方案的成长贡献新的增长点。

问题四：如何看待手机 CIS 市场的增长？

答：移动终端性能仍在持续升级，多摄模组成为行业标配，以及消费者对高画质成像、多样化影像表现及创新功能的更高追求，都持续推动着手机 CIS 市场的增长。公司积极推进产品结构优化及供应链结构优化，持续强化高端智能手机 CIS 市场竞争，同时也将加大研发投入，也即将发布一系列不同规格的产品，进一步扩大产品的应用范围，努力提升市场份额及自身核心竞争力。

问题五：公司最新发布的 OV50X 有什么看点？什么时候量产？

答：OV50X 是公司近期推出的一款 5000 万像素的传感器，采用 1 英寸光学格式，像素尺寸为 1.6 微米，专为旗舰智能手机设计，具备在单次曝光下拍摄高动态范围（HDR）视频、优异的弱光性能、快速自动对焦及高帧率的功能。该传感器拥有手机行业中的超高动态范围，采用第二代 Lofic 电容，单次曝光 HDR 扩展至接近 110db，可实现电影级视频拍摄。OV50X 现已出样，将于 2025 年第三季度投入量产。

问题六：公司如何看待新兴市场/物联网行业的发展趋势，公司在该领域有什么相关布局？

答：2024 年，公司图像传感器业务来源于新兴市场/物联网的收入实现约 7.60 亿元，同比增速达到 42.37%。未来，预计增长较快的是运动相机和视频相机，这主要得益于此类摄影器材需求的增加，以及公司市场份额的增长。

另外，我们认为 AR/VR 也具备高速增长的潜力。全球科技巨头正在对 AR/VR 价值链（包括硬件、软件、内容及应用程序）积极投资。AR/VR 正从技术验证期进入规模化渗透期，智能眼镜也迎来质变节点。根据 IDC 预测，2025 年全球智能眼镜市场预计出货 1,205 万台，同比增长 18.3%。

CIS 广泛应用于以 AR/VR 等为代表的新兴市场，以实现摄影及传感功能，作为连接虚拟与现实的眼睛，是 AR/VR 领域的核心芯片，在 AR/VR 市场的快速发展势头下将迎来新的成长。除了 CIS 以外，公司 CameraCubeChip、LCOS、显示芯片、电源管理芯片等产品均已运用在 AR/VR 领域，单机可提供的价值量持续提升。

问题七：公司的整体毛利率还有提升空间吗？

| | |
|--|---|
| | <p>答：2024年，公司全年综合毛利率为29.36%，同比提升7.74个百分点。2025年第一季度，毛利率持续改善，实现综合毛利率31.03%，同比提升3.14个百分点，环比提升2.05个百分点。公司通过推动产品结构持续优化，并通过供应链梳理增效，毛利率有希望进一步提升。</p> |
|--|---|