

证券代码：688141

证券简称：杰华特

杰华特微电子股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国海证券、山西证券、西南证券、东方财富证券、UBS Securities、Invesco、Janus Henderson Investors、Stillpoint Investments、Lazard Asset Management、UG Investment Advisers LTD、Abu Dhabi Investment Authority、ALIM Al Squared Mgmt、POLUNIN CAPITAL、盛熙基金、同巨投资、逸帆资本等（排名不分先后）
时间	2025 年 9 月 5 日
地点	现场会议
上市公司接待人员姓名	总经理、董事会秘书：马问问 市场和系统总监：李正兴
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2025 年半年度情况介绍： 2025 年上半年，公司实现营业收入 118,734.61 万元，同比增长 58.20%；从单季度来看，自 2024 年以来，公司营收已经实现连续 6 个季度环比正增长，2025 年 Q1、Q2 营收同比增速分别为 60.42%、56.47%；主要原因系行业下游终端市场经历了较长的去化过程，客户采购需求逐步恢复常态，同时公司重点投入的计算、汽车等领域产品逐步实现规模化量产，使得营业收入较上年同期大幅提升。2025 年上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润为-29,509.00 万元，亏损额较上年同期有所收窄。报告期内亏损主要受两方面因

	素影响：一方面，市场竞争依旧激烈，公司产品毛利率尚未实现有效回升；另一方面，公司为提升长期竞争力，在研发创新、市场开拓、供应链体系优化、质量管理以及精细化运营等多方面加大了资源投入，导致研发费用、销售费用和管理费用同比增加。 二、投资者交流问答环节 公司主要就以下方面内容与投资者进行了沟通： 问题一：请介绍下公司 2025 年上半年各项产品业务的营业收入情况？ 2025 年上半年，电源管理芯片业务实现营业收入 110,529.12 万元，同比增长 49.80%；其中 AC-DC 芯片业务实现营业收入 24,311.13 万元，同比增长 7.30%；DC-DC 芯片业务实现营业收入 67,424.76 万元，同比增长 82.92%；线性电源芯片业务实现营业收入 17,096.59 万元，同比增长 42.20%；电池管理芯片业务实现营业收入 1,696.63 万元。信号链芯片业务实现营业收入 5,183.39 万元，同比增长 651.97%。 问题二：公司目前的存货情况？ 截至 2025 年 6 月 30 日，公司存货为 92,662.53 万元，较年初增加 8.38%，主要为 2025 年上半年新增并表公司，相应的存货增加所致。同时，公司将持续通过清理慢销、滞销产品、定期盘点库存、存货预警机制、加强采购策略调整等多方面的综合施策，努力实现存货消化目标，提高库存周转率，降低库存成本，为企业的稳健发展奠定坚实基础。 问题三：请谈谈公司 2025 年上半年拓展新兴应用领域的相关情况？
--	---

	报告期内，公司产品在多个应用领域实现技术落地与市场认可。 新能源领域，公司推出了基于自有工艺的超高压面向太阳能应用的 PMIC(电源管理集成电路)芯片，具有系统级时序管理功能，集成度高，易于使用，已进入量产阶段。 在网通和安防领域，公司推出了多款 PoE 以太网供电芯片，包括高集成 4 路 PSE 供电芯片、高性价比 8 路 PSE 供电芯片、PD 受电端协议和功率全集成芯片，部分产品已开始批量供货。 汽车电子领域，公司推出了多款汽车应用的高低边驱动芯片和车灯驱动芯片，已获得多个客户使用；推出了新一代车规 DrMOS 并实现量产，公司推出了多款 USB 车充和协议芯片，已经开始收获订单，获得了客户的认可；公司在报告期内基本完成了汽车 LDO 的布局，能够提供完整的 LDO 产品组合。 计算领域，公司推出了符合 intel.VR14 的 12 相控制器、intel.IMVP9.3 的 9 相控制器等多款多相控制器和 DrMOS 大电流产品，获得了计算行业客户的高度好评，推出了多款业界领先水平功率管集成产品，包括 18V/25A、18V/50A 等，具有导通功耗小、启动电流能力大、恶劣情况下保护性能强等优点，获得了计算领域客户的广泛认可。 问题四：公司未来产品发展的战略？ 公司实施一站式全产品线的发展策略： 1) 电源管理产品线全面布局。公司已系统构建了涵盖 AC-DC、DC-DC、线性电源和电池管理在内较为完整的电源管理产品组合，全面覆盖计算和存储、汽车电子、通讯电子、工业应用、消费电子等多个下游应用场景，为客户提供高效、稳定、可靠的电源管理解决方案。
--	---

	2) 信号链产品线持续深化。在信号链领域,公司凭借扎实的研发能力和敏锐的市场洞察力,持续推进检测、接口、转换器、时钟及线性等关键产品线的开发。目前,公司可提供从信号感知、处理到传输的全套解决方案,在数据采集、信号调理、数据转换和时钟管理等方面发挥着至关重要的作用,广泛应用于通信、计算存储、汽车电子等高增长市场。 3) 产品体系不断完善。公司坚持内生研发与外延投资相结合的战略路径,持续拓展和补全产品矩阵,构筑多品类多层次的芯片发展格局,巩固公司在模拟芯片行业中的领先地位,也为客户创造了持续增长的价值。 问题五: 公司购买新港海岸股权的原因? 新港海岸是一家高速数模混合 IC 设计公司,其高端高速数模混合信号芯片,包括时钟芯片、高速接口芯片、车载芯片等,可以有效丰富公司信号链产品矩阵,双方具有较强的互补性。 公司购买新港海岸股权主要为支持公司的发展战略,公司作为新港海岸的重要股东,可以加深双方在产品、技术、市场及供应链等方面的合作,发挥显著的协同效应。 问题六: 汽车模拟芯片的国产化趋势以及未来的格局? 随着汽车模拟芯片国产化趋势的逐步增强,公司在这一领域进行了大量投入,已成功开发多款产品,包括车规 DrMOS、高低边驱动芯片、DC-DC 转换器、LDO 稳压器、eFuse、预驱芯片、车灯驱动芯片、运算放大器等,在研中产品包括 BMS 电池管理系统、PMU 电源管理单元、多相控制器、Serdes 等。随着汽车芯片市场的快速发展和竞争日益激烈,行业格局正不断变化。因此,自主技术的快速迭代、丰富的产品矩阵以及完善的经营管理体系,将成为企业能否在竞争中脱颖
--	---

	而出的关键因素。
附件清单（如有）	无
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息
日期	2025 年 9 月 8 日