

证券代码：688372
转债代码：118055

证券简称：伟测科技
转债简称：伟测转债

上海伟测半导体科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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 ☐现场访谈 ☒电话会议 ☐其他
参与单位名称	申万菱信基金、华宝基金、蜂巢基金、创金合信基金、国寿资产、国泰基金、前海开源基金、利位投资、睿亿投资、浙商证券资管、交银施罗德基金、云汉资产、高腾国际、信达澳亚基金、国寿安保基金、宝盈基金、富达国际、工银瑞信基金、泰德圣投资、成泉资本、招商资管、西部利得基金、圆信永丰基金、正圆私募、晨燕资产、富安达基金、南方天辰、金信基金、中银国际证券、中邮创业基金、瀑布资产、东兴基金、东兴证券、东海基金、平安基金、中庚基金、平安银行、途灵资产、长城财富、长江资管、南方基金、长信基金、国联基金、英睿投资、粤民投、观富资产、新华基金、华夏久盈、浦银安盛基金、中银基金、天风证券、前海人寿保险、中金公司、淡水泉、路博迈基金、嘉实基金、东方红资管、鹤禧私募、紫金信托、国联安基金、瑞华投资、湘财证券、富国基金、龙航资产、季胜投资、源乘私募、淳厚基金、鹏华基金、民生加银基金、农银汇理基金、摩根基金、华安基金、鑫元基金、富荣基金、迎水投资、航长投资、安信基金、鹏扬基金、光证资管、神农投资、长城基金、国泰君安国际、彤心雕珑、重阳投资、睿石投资、东盈投资、申万宏源证券、博时基金、森锦投资、太平资管、中信资管、红塔证券、启泰私募、嘉合基金、长安基金、沅杨资产、世诚投资、浦银安盛资管、

	中邮证券、光大保德信基金、鲍尔太平、长心私募、广发证券、天治基金、兴证资管、第一北京投资、兴业证券、精富私募、中泰证券、国信证券、全天候私募、汇丰前海证券、浦发银行、中信建投、兴证全球基金、国海富兰克林基金、国海证券、九泰基金、中信证券、UBS、招商证券
时间	2025年10月27日
地点	电话会议
上市公司 接待人员 姓名	董事、副总经理、董事会秘书、财务总监王沛女士
投资者关 系活动主 要内容介 绍	一、董事、副总经理、董事会秘书、财务总监王沛女士介绍公司2025 年第三季度业绩与经营情况 （一）财务状况 2025 年 1-9 月，公司实现营业收入 10.83 亿元，同比增加 46.22%；归属于上市公司股东的净利润为 2.02 亿元，同比增加 226%。扣非后的净利润为 1.44 亿元，同比增加 173%。2025 年前三季度，因股权激励确认的股份支付费用为 2919 万元以及因可转债确认的利息费用为 1460 万元，如果剔除上述影响，前三季度公司净利润约 2.46 亿元。其中，公司第三季度实现营业收入 4.48 亿元，环比增加 28%；净利润为 1.01 亿元，环比增长 35%；扣非后的净利润为 9018 万元，环比增长 128%。单季度营收和利润均创历史新高。经营活动产生的现金流量净额约为 5 亿元，同比增长 66%，净资产规模为 28.53 亿元，总资产规模为 69.07 亿元。 公司上半年，高端业务占比 70%，第三季度提升至 75%。公司上半年 CP 和 FT 的占比分别为 58%和 42%，而公司前三季度该两大类的占比也相对稳定，分别为 59%和 41%。第三季度增长的主要动力来自于算力类和车规类产品的增长。算力类产品的营收占比由上半年的 9%提升到前三季度的 13.5%；车规类产品的营收较去年全年接近翻番。 公司的综合毛利率由第二季度 35.99%攀升至第三季度的 44.59%，环比提升 8.6 个百分点，主要来自于高毛利的高端业务的放量。同时，

	公司产能利用率比较饱满，带动整体毛利的提升。 （二）业务布局与产能 公司四个测试基地协同增效，产能稳步释放。南京新厂和无锡新厂分别于去年下半年和今年7月开始投入使用，设备持续扩充，目前处于爬坡期；上海厂已经满产；深圳厂规模较小，属于租赁厂房接近满产。天津作为公司研发中心提供技术支持。上海总部大楼预计明年落成。未来随着成都项目落地，将基本完成覆盖全国的战略布局。 二、投资者提问 1、三季度环比二季度价格有变化吗？ 答：比较稳定。 2、算力占比及增速？ 答：公司前三季度算力类业务占比约13.5%，已超过去年全年的2倍。 3、车规类产品的情况？ 答：公司车规产品驱动增长，客户覆盖主流智驾公司，并正与车厂合作，看好明年市场前景。 4、展望下稼动率？ 答：公司四季度的产能利用率预期继续维持在高位，且四季度因新设备陆续到位以满足客户新需求，前景比较乐观。 5、资本支出计划？ 答：今年公司资本开支超出原计划，前三季度已达约18亿（设备15亿+厂房3亿）。主要原因是客户需求旺盛，尤其在算力和汽车电子等领域增长较大，同时为满足其他测试需求（如SLT 测试、老化测试、In Tray Mark、Lead Scan）也增加了投入，旨为未来产能持续增长奠定基础。 6、CP营收占比提升的原因？ 答：上半年CP营收占比因美国BIS政策影响同比稍有减少，部分订
--	--

单转至中国台湾，随着时间推移，部分客户通过进入“白名单”或调整供应链，已将CP测试转回。同时，也有新客户的加入。

7、设备采购是否紧张？

答：目前公司设备采购渠道较为顺畅。

8、四季度股份支付费用和可转债费用及明年？

答：第四季度公司股份支付费用约900多万元，可转债的利息费用约800万元。预计2025年全年股份支付费用约3800多万元，明年大概2300万元左右。2026年的可转债的利息费用会高于2025年，如果不提前赎回，预计明年大概3100万元。

9、今年的折旧？

答：2025年1-9月，折旧约3.13亿元。预计全年约4.5亿元的折旧费用。

10、算力类是怎么定义的？

答：CPU、GPU、AI芯片、智能驾驶芯片，以及服务器和比特币矿机等相关的芯片。

11、CPU、GPU测试的区别？

答：算力类芯片的测试业务非常复杂，其特点是测试程序复杂、测试时间长，且每种芯片的测试方案都因性能、功能和客户要求的不同而高度定制，几乎没有完全相同的两个案例。

12、各厂营收占比？

答：我们的营收基地分布为：无锡(60%)、上海(20%)、南京(15%)、深圳(5%)。上海因场地有限增长受制，新厂建成后将改变这一局面。

13、公司存储芯片测试情况？

答：公司目前存储测试业务以Nor Flash为主，暂未计划大规模拓展

	至DRAM/NAND领域。主要原因在于存储测试专用设备通用性差且投资巨大和国内存储芯片厂商以自测为主。公司更倾向于将资本投向客户覆盖面更广、通用性更强的领域。
风险提示	以上如涉及对行业的预测、公司发展规划等相关内容，不代表公司或公司管理层对行业、公司发展或业绩的盈利预测和承诺，不构成公司对投资者的实质性承诺，敬请广大投资者注意投资风险。
附件清单 (如有)	无