

证券代码：600745

证券简称：闻泰科技

闻泰科技股份有限公司

2025 年 4 月投资者关系活动记录表

编号：2025-04-001

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><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"/> 电话会议                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 参与单位及人员       | 详情请见附件                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 时间            | 2025 年 4 月 27 日 10:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 地点            | 线上电话会议                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 公司接待人员        | 董事会秘书 高雨、CFO 张彦茹、IR 徐国靖                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>会议分享公司 2024 年度及 2025 年第一季度经营情况，并回答投资者提问，主要情况总结提炼如下：</p> <p>1、公司 2025 年第一季度半导体主要业绩如何？</p> <p>2025 年第一季度，公司半导体业务实现收入为 37.11 亿元，同比增长 8.40%，净利润 5.78 亿元，经营性净利润同比增长 65.14%。在中国及亚太地区的增速较快，其中中国区收入同比增长约 24%。汽车、AI 数据中心、服务器和消费等领域表现亮眼，全球工业领域均表现出良好的复苏势头。</p> <p>2、公司半导体业务毛利率在 2025 年第一季度毛利率同比提高超过 7 个百分点，请问主要原因是哪些？</p> <p>公司半导体业务在第一季度毛利率为 38.32%，同比 2024 年第一季度提升超过 7 个百分点，主要有几个原因：首先第一季度半导体业务的出货量达到了最近三年的季度新高，公司在各个下游客户的市场份额不断提升，因此工厂的稼动率也比较好，有效地降低了摊销成本；第二是公司在各个工厂的生产端、原材料端持续做一些降本增效工作。公司有信心全年将毛利率水平维持在较好的水平。</p> <p>3、公司半导体业务中模拟与逻辑 IC 在第一季度增长较快，可否分享一下这些产品在国产替代上的机会？</p> <p>公司模拟和逻辑 IC 产品线在第一季度增速突出，收入同比增长 20%，收入占比超过 17%，Logic IC 出货量更是达到近两年来的季度峰值。产品包括模拟芯片、逻辑 IC、电压/电平转换 IC、隔离器件、电源 IC 及接口 IC 等，其中公司逻辑 IC 出货量全球仅次于德州仪器（TI）排名第二，目前逻辑 IC 在国内具备完整的晶圆与封测产能，同时控股股东先行代建的临港工厂也已经导入逻辑 IC 工艺平台的量产。公司在产能上“双供应链”布局优势、产品质量上领先的车规优势，得到了客户的高度认可，我们也积极支持国产芯片替代工作，持续提升公司在功率芯片、模拟与逻辑 IC 产品的市占率。</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>4、请分享公司在模拟芯片新产品的开发情况？</p> <p>按照“低压向高压，功率向模拟”的产品拓展战略路径，模拟芯片产品也是公司在 IC 产品线重点突破的新产品类别，公司目前已经组建了一定规模的模拟芯片研发团队，2025 年预计将超过 200 多颗料号实现量产，初具规模，主要产品包括电源管理芯片（PMIC）、信号链、MOS 及三代半导体栅极驱动（driver）芯片、LED 驱动（driver）芯片和 LDO 电源保护等。同时，公司也将结合自身在汽车、工业、消费等领域超过 2.5 万全球客户资源优势，加快模拟芯片料号的车规认证和客户导入，预计会逐步实现放量。</p> <p>5、2025 年第一季度公司半导体业务在各个下游应用领域的景气度如何？</p> <p>公司半导体业务在汽车、工业和消费等应用领域保持领先优势，拥有超过 2.5 万优质客户。需求上看，整体第一季度我们汽车、工业、消费同比都增长比较好，其中消费和 AI 服务器、数据中心增长比较快，同比超过 30%。第一季度各个地区的工业都在显著复苏，工业和能源相关的收入同比接近 15% 的增长。</p> <p>汽车领域中国区的增速较快，超过 30%，日韩地区的客户库存基本见底，且有更多新能源车型推出，同比实现 10~20% 增长，美洲地区汽车增长比较平稳，欧洲地区还能看到去库存在进行，预计会在第二季度后有所改善。</p> <p>6、2025 年很多汽车品牌推出普及智能辅助驾驶的战略，公司是否看到相关汽车厂商备货增加的情况？</p> <p>公司在 2024 年第四季度就看到一些订单的增加，对于智能辅助驾驶功能普及的理解包括以下几方面：</p> <p>第一是趋势上，智能辅助驾驶功能会比上一轮电动化渗透的更快，现在相关机构预计可能到 26 年全球智能辅助驾驶渗透率就超过 60%，越高阶的智能辅助驾驶水平就越需要新能源车提供更高的功率负载能力，根据相关公司披露的数据，智能辅助驾驶在线控底盘、座舱、智驾预控等系统的功率负载显著提升，会让整车功率负载从 3~4KW 提高到 9~12KW，有 3 到 4 倍的增长，另外电驱动相比油驱动可以实现更精准的操控，智能化的渗透率会倒逼电动化率的提升。</p> <p>第二是产品上，智能辅助驾驶系统里无论是激光雷达、摄像头这些传感器还是 ADAS 域控制，都会用到非常多的中低压功率器件和电源相关的模拟、逻辑 IC。相较于传统汽车电子应用场景，围绕智能辅助驾驶所需的器件品类与数量显著增加，为公司相关产品的应用带来增量空间。目前，不考虑高压功率芯片，我们在单车上的最高应用器件数量已经超过 1000 颗，接近 100 美金，而智能辅助驾驶系统根据传感器配置不同，单车价值增量空间多达几十美金不等。</p> <p>7、请分享公司在人形机器人方面的产品进展？</p> <p>目前人形机器人行业还在一个发展起步的关键期，我们也一直关注机器人产</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p>品量产和应用的进度，目前直接相关的收入还不显著。</p> <p>从产品来看，我们的产品可以应用在电机、电源/电池管理、大脑信息处理等系统/模块，电机（直线电机、关节电机等）中可应用中低压 MOS 或者中低压 GaN FET、保护器件、稳压模拟芯片、逻辑 IC 等，在电池和电源管理系统中可应用电路保护器件、小信号 MOS 等，大脑信息处理模块类似汽车智能辅助驾驶系统，应用于传感器、智能处理 ECU 中。</p> <p>从客户来看，公司在工业机器人和扫地机器人包括吸尘器这些产品里已经积累了众多终端品牌和电机制造商客户，产品量产应用也比较多，这些资源会在后面人形机器人上量的时候帮助我们获得这些客户的订单。特别是汽车客户里做机器人的品牌厂商也很多，这些客户我们合作基础非常好，包括机器人可能未来要和人的生活深度融合，安全性、可靠性也非常重要，我们在车规上的质量优势也可以发挥，更好地让产业应用安全落地。</p> <p>8、公司出售产品集成业务的重大资产重组进展如何？</p> <p>根据公司公告的《重大资产重组预案》，公司拟出售产品集成业务（包括非 A 业务和 A 业务），未来全面聚焦半导体业务，系统性强化在半导体行业发展的优势，集中资源提升业务的盈利能力，交易当前正按照正常流程推进中，公司将定期公告交易进展，截至目前，公司累计收到交易对手方股权转让价款和债务清偿款等款项 36.38 亿元。</p> |
| 附件清单（如有） | 《2025 年 4 月投资者关系活动与会清单》                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 日期       | 2025 年 4 月 30 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

附件：2025 年 4 月投资者关系活动与会清单

| 姓名        | 机构名称                 |
|-----------|----------------------|
| 姜青山       | 千帆资本有限公司             |
| 高鋒        | 星展唯高达香港有限公司          |
| 汤仙君       | 上海君翼博星创业投资管理有限公司     |
| 邵琳        | 中国光大银行股份有限公司         |
| 陈晓晨       | 国融基金管理有限公司           |
| 张三维       | 交银施罗德资产管理有限公司        |
| 雷鸣        | 泰康保险集团股份有限公司         |
| 张萍        | 广东正圆私募基金管理有限公司       |
| 闫慧辰       | 红杉资本股权投资管理(天津)有限公司   |
| 李宁宁       | 中加基金管理有限公司           |
| 蒋嘉豪       | 招银国际金融控股有限公司         |
| 黄晨        | 第一上海证券有限公司           |
| 袁绍        | 上海展向资产管理有限公司         |
| 魏玉敏       | 交银施罗德资产管理有限公司        |
| 霍达        | 英大基金管理有限公司           |
| 蒋蛟龙       | 上海东方证券资产管理有限公司       |
| 胡建芳       | 磐厚动量(上海)资本管理有限公司     |
| 孙通        | 富兰克林邓普顿投资(亚洲)有限公司    |
| Andy Meng | 摩根士丹利亚洲有限公司          |
| 李余涛       | 上海天驷资产管理有限公司         |
| 刘培锐       | 兴业证券股份有限公司           |
| 李奥杰       | 中广云投资                |
| 李浩时       | 财通证券股份有限公司           |
| 赵晖        | 财通证券股份有限公司           |
| 游瑾        | 泉果基金管理有限公司           |
| 冯令天       | 摩根大通公司               |
| 黄磊        | 东北证券股份有限公司           |
| 梁瑞        | 上海证券有限责任公司           |
| 廖克銘       | IGWT Investment 投资公司 |
| 金晓溪       | 德邦证券股份有限公司           |
| 林少扬       | 厦门天马微电子有限公司          |
| 徐一丹       | 西南证券股份有限公司           |
| 蔡萌萌       | 恒泰证券股份有限公司           |
| 沈岱        | 浦银国际控股有限公司           |
| 魏征宇       | 华福证券有限责任公司           |
| 魏友保       | 上海益和源资产管理有限公司        |
| 朱梁        | 深圳前海道谊投资控股有限公司       |
| 唐琪        | 百川财富(北京)投资管理有限公司     |
| 周安琪       | 长城证券股份有限公司           |

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| 刘梦楠  | 招银国际证券有限公司                     |
| 汪帅   | 上海瀚伦私募基金管理有限公司                 |
| 陈之璩  | 上海世诚投资管理有限公司                   |
| 高振华  | 深圳深高私募证券基金管理有限公司               |
| 黄佳琦  | 浦银国际控股有限公司                     |
| 蒯剑   | 东方证券股份有限公司                     |
| 龙雷   | 兴业证券股份有限公司                     |
| 高力洋  | 国海证券股份有限公司                     |
| 谌薇   | 招商证券股份有限公司                     |
| 黄向前  | 深圳市尚诚资产管理有限责任公司                |
| Eric | APC International Co., Limited |
| 雍加兴  | 第一创业证券股份有限公司                   |
| 杨君山  | 北京真科私募基金管理有限公司                 |
| 王莉   | 上海盘京投资管理中心(有限合伙)               |
| 龚翱   | 中国国际金融股份有限公司                   |
| 应豪   | 甬兴证券有限公司                       |
| 陈磊   | 中融国际信托有限公司                     |
| 闵磊   | 深圳市长青藤资产管理有限公司                 |
| 徐传明  | 中国光大银行股份有限公司                   |
| 张宇   | 华泰证券股份有限公司                     |
| 田肖溪  | 循远资产管理(上海)有限公司                 |
| 周靖翔  | 诺安基金管理有限公司                     |
| 王达婷  | 太平基金管理有限公司                     |
| 孙冠球  | 北京沅沛投资管理有限公司                   |
| 闫洋   | 上海泉上投资管理有限公司                   |
| 江佳翰  | 鎰昊资本投资管理有限公司                   |
| 张璐   | 华鑫证券有限责任公司                     |
| 李由   | 民生加银基金管理有限公司                   |
| 张丽青  | 鸿运私募基金管理(海南)有限公司               |
| 张航   | 上海睿郡资产管理有限公司                   |
| 蔡坤   | 华创证券有限责任公司                     |
| 胡慧   | 国信证券股份有限公司                     |
| 胡仲黎  | 中国人寿养老保险股份有限公司                 |
| 李其东  | 上海嘉世私募基金管理有限公司                 |
| 杜凡   | 泉果基金管理有限公司                     |
| 于洋   | 粤开证券股份有限公司                     |
| 刘元根  | 北京禹田资本管理有限公司                   |
| 饶欣莹  | 上海匀升投资管理有限公司                   |
| 曹程林  | 上海顶天投资有限公司                     |
| 李灿   | BARNHILLCAPITALLIMITED         |
| 胡智翔  | 上海保银私募基金管理有限公司                 |
| 孙玥   | 国华兴益保险资产管理有限公司                 |
| 黄緒聞  | 花旗環球金融亞洲有限公司                   |

|            |                       |
|------------|-----------------------|
| 丁晨霞        | 上海睿郡资产管理有限公司          |
| 刘强         | 新华资产管理股份有限公司          |
| 王九鸿        | 中泰证券股份有限公司            |
| 黄盼盼        | 上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙) |
| 刘玉         | 国泰海通证券股份有限公司          |
| 李诣然        | 友谊时光科技股份有限公司          |
| 周秋实        | 国泰海通证券股份有限公司          |
| 王晨         | 东北证券股份有限公司            |
| 邓军         | 华安证券股份有限公司            |
| 许日         | 摩根大通证券(中国)有限公司        |
| 杨天薇        | 招银国际金融控股有限公司          |
| 华晋书        | 海通证券股份有限公司            |
| 冷玥         | 建信金融资产投资有限公司          |
| 刘睿怡        | 赢舟资产管理有限公司            |
| 薛宏伟        | 东方证券股份有限公司            |
| 白宇         | 华源证券股份有限公司            |
| 曹棋         | 乾锦豪(深圳)资产管理有限公司       |
| 古道和        | 深圳中天汇富基金管理有限公司        |
| 李允         | 首创证券股份有限公司            |
| 王中胜        | 广东钜洲投资有限责任公司          |
| 王曉琮        | 花旗環球金融亞洲有限公司          |
| 黄万青        | 大成基金管理有限公司            |
| 郭彦辉        | 中信建投证券股份有限公司          |
| 陈晓阳        | 深圳富川投资基金管理有限公司        |
| 张菡         | 华夏人寿保险股份有限公司          |
| 储凱俊        | 兰馨亚洲投资香港有限公司          |
| 郑及游        | 东兴证券股份有限公司            |
| 邹琦琦        | 国元证券股份有限公司            |
| 罗通         | 开源证券股份有限公司            |
| 王泽瑜        | CHARMPARTNERS         |
| 刘姝仪        | 深圳创富兆业金融管理有限公司        |
| 陳亮         | 上海寰鼎投资管理有限公司          |
| 刘璟欣        | 耕霖(上海)投资管理有限公司        |
| 冯定成        | 中交资本控股有限公司            |
| 许魏         | 湘潭九华经济建设投资有限公司        |
| 杨建兴        | 深圳市长青藤资产管理有限公司        |
| Brasta Yan | MediaHoly Capital     |
| 陶勇         | 杭州璟侑投资管理合伙企业(有限合伙)    |
| 朱思         | 国投证券股份有限公司            |
| 许超         | 兴业银行股份有限公司上海分行        |
| 汤仕嵩        | 华泰证券股份有限公司            |
| 王胜         | 上海景领投资管理有限公司          |
| 孙露         | 国泰海通资管                |

|      |                  |
|------|------------------|
| 慕陶   | 深圳中天汇富基金管理有限公司   |
| 周昊   | 东兴基金管理有限公司       |
| 颜枫   | 上海证券有限责任公司       |
| 沈红娟  | 北京诺耶管理咨询有限公司     |
| 何嘉宇  | 富瑞金融集团香港有限公司     |
| 张维璇  | 瑞银证券有限责任公司       |
| 宋春胜  | 北京安途投资管理有限公司     |
| 卢建宁  | 盛树投资管理有限公司       |
| 朱贺凯  | 北京致顺投资管理有限公司     |
| 王璐   | 天风证券股份有限公司       |
| 王茹鸣  | 平安养老保险股份有限公司     |
| 游思亮  | 深圳市火神投资管理有限公司    |
| 张元圣  | 招银国际证券有限公司       |
| 李凌霄  | 易方达基金管理有限公司      |
| 俞夏雨奇 | 上海海宸投资管理有限公司     |
| 罗贵文  | 南京睿澜私募基金管理有限公司   |
| 秦伟豪  | 大成基金管理有限公司       |
| 赵艺   | 贝莱德基金管理有限公司      |
| 郎需谦  | 青岛城投城金控股集团有限公司   |
| 刘春昊  | 北京源闾投资基金管理有限公司   |
| 张琼   | 中泰证券股份有限公司       |
| 卜灿华  | 华西证券股份有限公司       |
| 叶达   | 中信证券股份有限公司       |
| 程義全  | 上海理成资产管理有限公司     |
| 王越   | 上海财经大学           |
| 刘卓炜  | 中国人寿资产管理有限公司     |
| 张斌   | 上海宁泉资产管理有限公司     |
| 杨紫璇  | 上海申银万国证券研究所有限公司  |
| 王壮飞  | 朱雀基金管理有限公司       |
| 徐溢   | 上海九祥资产管理有限公司     |
| 方钰涵  | 中再资产管理股份有限公司     |
| 王海涛  | 圆信永丰基金管理有限公司     |
| 韩政沅  | 汇添富基金管理股份有限公司    |
| 白璐   | 君义振华(北京)管理咨询有限公司 |
| 孙杨   | 中意资产管理有限责任公司     |
| 虞淼   | 兴证全球基金管理有限公司     |
| 姚康   | 兴业证券股份有限公司       |
| 安倩   | 上海循理资产管理有限公司     |
| 于文龙  | 光大证券股份有限公司       |
| 戴佳敏  | 中航信托股份有限公司       |
| 王楚英  | 幸福人寿保险股份有限公司     |
| 甄成   | 联创投资集团股份有限公司     |
| 王雨天  | 北京禹田资本管理有限公司     |

|     |                                  |
|-----|----------------------------------|
| 魏宏达 | 凯基证券亚洲有限公司                       |
| 龙文利 | 深圳市正德泰投资有限公司                     |
| 姚玥  | 杭州凯岩投资管理有限公司                     |
| 梁悦芹 | 深圳市兴亿投资管理有限公司                    |
| 詹寿明 | 华泰证券股份有限公司                       |
| 崔彤  | 中环领先半导体材料有限公司                    |
| 谢春生 | 华泰证券股份有限公司                       |
| 贺福东 | 深圳市千榕资产管理有限公司                    |
| 李子扬 | 摩根士丹利基金管理(中国)有限公司                |
| 黄勇  | 珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙)           |
| 沈伟义 | 宁波梅山保税港区明见投资管理有限公司               |
| 邓荃文 | 兴证全球基金管理有限公司                     |
| 陈聂长 | 海富通基金管理有限公司                      |
| 王书伟 | 中国太平保险控股有限公司                     |
| 周世辉 | 中银国际证券股份有限公司                     |
| 汪奇立 | 太平洋证券股份有限公司                      |
| 宋海亮 | 果行育德管理咨询(上海)有限公司                 |
| 李树平 | 重庆渝汇投资(集团)有限公司                   |
| 陈志新 | 新华资产管理股份有限公司                     |
| 姚远  | 上海明溪资产管理有限公司                     |
| 杨森  | 西安瀑布资产管理有限公司                     |
| 何利丽 | 东证融汇证券资产管理有限公司                   |
| 周明巍 | 上海标朴投资管理有限公司                     |
| 黄招腾 | 金圆资本管理(厦门)有限公司                   |
| 吕兰兰 | 华泰金融控股(香港)有限公司                   |
| 张雅轩 | 华创证券有限责任公司                       |
| 汪宇  | 德邦基金管理有限公司                       |
| 曹国军 | 上海天猗投资管理有限公司                     |
| 陈诤  | 深圳民沅资产管理有限公司                     |
| 戴俊清 | AMC Entertainment Holdings, Inc. |
| 薛大威 | 上海睿郡资产管理有限公司                     |
| 刘宇尘 | 银华基金管理股份有限公司                     |
| 赖咏惟 | 瑞银证券有限责任公司                       |
| 李守峰 | 富安达基金管理有限公司                      |
| 袁鹏涛 | 上海中域资产管理中心(有限合伙)                 |
| 孙俊甫 | 苏州鱼大水大投资管理有限公司                   |
| 陈洪  | 海南鑫焱创业投资有限公司                     |
| 刘叶  | 摩根大通证券(中国)有限公司                   |
| 王晓明 | 上海睿郡资产管理有限公司                     |
| 陳永豪 | 花旗环球金融亚洲有限公司                     |
| 韦琦  | 玄卜投资(上海)有限公司                     |
| 沈树梁 | 国元证券股份有限公司                       |
| 董承非 | 上海睿郡资产管理有限公司                     |



|     |                  |
|-----|------------------|
| 张洺萁 | 东兴基金管理有限公司       |
| 陈玮  | 中海基金管理有限公司       |
| 马磊  | 汇添富基金管理股份有限公司    |
| 汪自兵 | 上海方物私募基金管理有限公司   |
| 侯文佳 | 西部利得基金管理有限公司     |
| 徐杉  | 天风证券股份有限公司       |
| 汪中昊 | 长江证券(上海)资产管理有限公司 |
| 梁琳  | 博时基金管理有限公司       |
| 吴家欢 | 华金证券股份有限公司       |