

证券代码：300373

证券简称：扬杰科技

扬州扬杰电子科技股份有限公司

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 ☐ 现场参观 ☒ 其他 电话会议			
参与单位名称及人员 姓名	国信证券	叶子	上海理成资管	程义全
	华源证券	孟爽	Point 72	Chenyu Sun
	平安基金	季清斌	九泰基金	赵万隆
	红杉资本	闫慧辰	国寿安保基金	张标
	长江证券资管	汪中昊	上海睿郡资管	张航
	上海高毅资管	邹铭睿	杭州弈宸私募	陆培知
	富舜资管	陈洪	长信基金	袁梦镜
	东吴基金	朱冰兵	宝盈基金	李欣
	上海勤辰私募	姜伟臣	宏利资管	李文琳
	上海高毅资管	罗晓迪	创金合信基金	周志敏
	杭州弈宸私募	谢国民	上海易同私募	王苏欣
	北京暖逸欣私募	刘春胜	北京高熵资管	郑亚铭
	Point 72	Tiantao Zheng	西部利得基金	侯文佳
	上海雪石资管	高云志	圆信永丰基金	胡春霞
	中庚基金	陆伟成	国华兴益保险资管	刘旭明
	上海睿郡资管	沈晓源	上海理成资管	杨帆

	东兴基金	周昊	泓德基金	王克玉
	建信基金	张湘龙	兴证全球基金	吴圣涛
	泰信基金	李其东	华泰柏瑞基金	吕慧建
	平安基金	李严	上海煜德资管	赵宏旭
	申万菱信基金	卜忠林	信达澳亚基金	张剑滔
	观富（北京）资管	唐天	南方基金管理	王芝文
	景顺长城基金	程振宇	东方基金	王翔
	上银基金	杨东朔	交银施罗德基金	郭斐
	上海亘曦私募	徐冰玉	招银理财	周迪
	鹏华基金	陈锐	明景资本	丁宁
	招商证券	湛薇	招商基金	贾仁栋
	中国人保资管	王心阳	上海季胜资管	刘青林
	富安达基金	李守峰	光大保德信基金	魏晓雪
	上海宁泉资管	张斌	前海开源基金	张安华
	创金合信基金	张小郭	上海明沅资管	唐毅
	磐厚动量（上海） 资管	孟庆锋	大成基金	黄涛
	上海沅杨资管	吴亮	中银基金	赵建忠
	申万菱信基金	徐巡	Credit Suisse	Lily Chang
	上海东方证券资管	张子豪	国信证券	胡慧
	长信基金	梁浩	新华基金	董晨阳
	财通证券	吴姣晨	交银施罗德基金	于畅
	诺安基金	周靖翔	信达澳亚基金	邵广雨
	上海东方证券资管	陈思远	Mizuho Securities Asia Limited	Yini Li
	中原证券	薛保谦	易知（北京）投资	王晓强
	长城基金	韩林	天治基金	余熠
	华泰柏瑞基金	方纬	上海合远私募	马川
	新活力资本	陈晓静	中邮人寿保险	陈昭旭
	国寿安保基金	孟亦佳	信达澳亚基金	齐兴方
	泉果基金	王惠	兴业证券	仇文妍
	交银施罗德基金	于畅	永赢基金	黎一鸣

	湖南源乘私募基金	胡亚男	淡水泉（北京）资管	周坤凯
	香港鲍尔太平有限公司	周俊恺	大成基金	侯春燕
	国寿安保基金	孟亦佳	长信基金	孙玥
	华泰证券（上海）资管	刘瑞	上海喜世润资管	张亚北
	上海宁涌富私募	黄盼盼	中国国际金融	杨晓宇
	信达澳亚基金	陆毅楷	太平资管	彭丹雪
	广州市乾元资管	陈立基	国信证券	张大为
	方圆基金	张智斌	全天候私募	陈泰诚
	广发证券	张大伟	申万宏源	杨海晏
	鹏华基金	胡颖	磐厚动量（上海）资管	胡建芳
	文渊资管	孙丹童 Don	深圳市远望角资管	翟灏
	西部利得基金	邢毅哲	申万宏源	吴瑞利
	惠升基金	陈桥宁	泰康资管	余思雨
	东吴基金	徐嶒	上海合远私募	庄琰
	太平资管	赵洋	浙商基金	刘炜
	上海赋格资管	朱明瑞	信达澳亚基金	冯明远
	上海睿量私募	毋胜斌	天风证券	程如莹
	鹏华基金	黄润	长城基金	林皓
	易方达基金	黄艳	鼎亚资本（新加坡）	乐济铭
	深圳市君茂投资	高新宇	光大永明资管	沈繁呈
	泓德基金	时佳鑫	Winfor Capital	李今韵
	德邦基金	王晔	路博迈新加坡	Claire Xiao
	平安理财	苟思雨	上海山合私募	唐皓
	申万宏源资管	陈旻	中银国际	张岩松
	上海常春藤私募	程熙云	创金合信基金	周志敏
	泰康基金	卞学清	华泰证券	汤仕翥

	上海睿郡资管	薛大威	摩根士丹利	戴舒云
	德邦基金管理	李薇依	国金电子	戴宗廷
	中金基金	汪洋	浦银国际	黄佳琦
	鹏华基金	梁浩	摩根士丹利	贾逸飞
	东吴证券	彭朝阳	西南电子	吴奕霖
	广发证券	王亮	东财证券	姜倩慧
	中邮人寿保险	赵什	东海证券	董经纬
	申万宏源	杨紫璇	中信保诚基金	杨柳青
	国海证券	高力洋	招商基金	袁哲航
	方正证券	王海维	瑞穗证券	林伊宁
	汇丰晋信基金	许廷全	长城证券	邹兰兰
	东北证券	黄磊	浦银国际	沈岱
	易方达基金	李凌霄	UBS	罗卿
	财通基金	沈犁	UBS	赖咏惟
	上海睿郡资管	张航	中邮证券	万玮
时间	2025年10月20日-21日			
地点	公司			
上市公司接待人员姓名	副董事长 梁瑶 董事会秘书 秦楠 证券代表 魏玥迪			
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍公司概况及业绩情况 公司集研发、生产、销售于一体，专业致力于功率半导体硅片、芯片及器件设计、制造、封装测试等中高端领域的产业发展。公司主营产品主要分为三大板块，具体包括材料板块（单晶硅棒、硅片、外延片）、晶圆板块（5吋、6吋、8吋等各类电力电子器件芯片）及封装器件板块（MOSFET、IGBT、SiC系列产品、整流器件、保护器件、小信号及其他产品系列等）。产品广泛应用于汽车电子、清洁能源、5G通讯、安防、工业、消费类电子等诸多领域，为客户提供一站式产品、技术、服务解决方案。 报告期内，随着半导体市场需求逐步改善，公司营收规模进一步扩大，截至报告期末累计达到53.48亿元，较去年同期上升20.89%，累计归母净利润为9.74亿元，较去年同期上升45.51%。其中第三季度营收18.93亿元，较去年同期上升21.47%，归母净利润为3.72亿元，较去年同期上升52.40%。主要原因如下：（1）报告期内，半导体行业景气度持续攀升，汽车电子、			

	人工智能、消费类电子等领域呈现强劲增长态势，带动公司主营业务实现显著增长。公司始终坚持产品领先的技术引领战略，持续加大高附加值新产品的研发投入力度，报告期内产品结构持续优化。同时，公司将精益生产理念深度融入功率半导体生产全流程，通过生产流程优化、质量管控强化及成本精细化管理等举措，全方位提升运营效率。报告期内，公司毛利率呈现逐季提升的良好态势，为利润增长奠定了坚实基础。 二、问答环节 Q:公司四季度订单趋势和明年展望如何？ A:未来公司计划维持营收稳步增长态势，毛利率目标为保持相对稳健水平。产品线方面，受益于AI服务器、汽车电子、工业/服务机器人等新兴需求领域，在未来为功率半导体带了多元化的增量空间。传统功率器件、MOS、小信号业务未来将实现稳步增长，SiC业务将继续保持高速增长。出海方面，伴随着未来海外业务结构的拓展，产品广泛覆盖消费、工业板块，新能源、汽车等，海外市场营收占比有望持续提升。行业维度上，汽车板块预计延续快速增长趋势，工业板块受设备更新相关政策驱动，未来数年将逐步释放需求并进入增长通道，光伏板块经历了较长的调整周期，预计未来有望逐步回升。 Q:公司在出海目标上是如何规划的。 A:海外业务作为公司全球化战略的核心板块及重点发展方向，近年来持续进行战略部署，涵盖生产制造基地、研发中心建设及市场营销网络布局。当前海外业务恢复常态化增长节奏。国际地缘政治格局变化促使海外客户对供应链安全保障提出更高要求，公司依托海外工厂布局及投产进度，有效增强了客户合作意愿及订单份额。同时，公司凭借高性价比优势及海外品牌、渠道、制造、研发的全链条闭环能力，深度契合国际知名品牌客户对优质供应链的需求。公司除IDM海外市场拓展外，在汽车板块还大力推进总部对总部的业务模式，未来海外业务结构会发生变化，除原有的消费、工业板块，新能源、汽车等也将成为重要增长点。 Q:海外业务的毛利情况如何？其对公司整体毛利有何影响？ A:海外毛利基本维持在较高水平。伴随着海外业务总体占比的提升，公司整体毛利也将会有更明显的改善。公司进行了多元化的海外业务部署，对提升海外业务营收占比充满信心，特别是在高毛利的汽车电子板块产品不断提升。海外占比和高毛利产品占比提升两个因素将支撑公司毛利
--	---

	保持稳定并上升。 Q: 公司目前小信号产品的产能情况如何, 是否有能力匹配不断增长的海内外市场需求? A: 公司在小信号产品方面有扎实的产能储备, 海外越南工厂也做了小信号产品扩产项目, 在现有较大体量基础上进行相应比例扩产, 所带来的增量绝对数量庞大, 能够很好地消化客户需求及未来的订单增长状况。 Q: 公司在储能业务中的占比情况如何, 是否看到需求明显加速, 未来能达到什么状态? A: 储能是公司目前大力发展的业务板块, 已专门成立从新能源板块划分出来的储能业务小组, 并将储能分为小储能和大储能, 相关产品均在供应。该板块将为公司带来很大拉动, 目前已开始加强力量开拓。 Q: 国内车企在未来几年对于功率低压功率芯片的国产化率是否有具体提升规划? A: 从产业发展成本诉求来看, 功率低压功率芯片的国产化替代已成为国内汽车制造业降本增效的必然选择, 整车企业对此持有明确诉求并期待尽早实现供应链本土化。在具体实施层面, 汽车电子产品对可靠性及安全性的严苛要求, 整个验证周期和对质量的要求不会放松, 对客户和供应商的选择以及公司综合实力要求更高。且中低压器件料号众多, 产品替换需要逐个点逐个区验证, 是一个持续的过程。由于该市场门槛高、量足够大、空间大, 未来几年应该会相对高速增长。 Q: 公司有产品应用于人形机器人的上下游产业链吗? A: 公司高度重视技术创新与前沿应用, 并将人工智能领域作为重点方向, 持续投入研发资源及专业人才, 以确保技术与行业发展同步。目前, 公司已有包括IGBT、MOSFET、ESD、TVS在内的多项产品技术, 可用于人形机器人的小型关节电机、步进电机等电机驱动及感知系统中。该领域目前尚处于发展初期, 相关收入占比相对较小, 但为公司布局新兴市场奠定了良好基础。公司看好智能机器人产业的长期成长潜力, 将持续推进相关产品研发与市场拓展。 Q: 公司未来的资本开支计划是怎样的? A: 公司未来资本开支计划主要包括以下几个方面: 一是越南工厂二期的持续投入; 二是八寸晶圆的扩展; 三是碳化硅领域的持续投入; 四是IGBT
--	---

	和大模块封装工厂的投入。公司资本开支将体现是同步追求规模扩大与毛利率的稳定和提升，并在新的毛利率产品研发上加大投入的变化。
附件清单（如有）	无
日期	2025年10月21日