

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：2024--01

<b>投资者关系 活动类别</b>	<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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
<b>参与单位名称及 人员姓名</b>	东兴证券经舒扬、东兴基金 张胡学、汇丰晋信基金周宗舟、上海世诚资管 陈之璩、明世伙伴 朱腾飞、天安人寿保险 曹勇、中国人寿资管 和川、北信瑞丰基金 汪洋、富安达基金 朱义、平安资管 刘博、嘉合基金 尤嘉熙、光大保德信基金 杨一飞、上海国泰君安 肖凯、泰康基金 周昊、陆家嘴国泰人寿保险 王汉秦、淡水泉（北京）资管 裘潇磊、中泰自营 王胜青、KIM 王文文、AIA Investment Management HK Limited Sophia Tang、中投国际（香港）Leo Dang、工银瑞信基金孔令兵、南方基金钟贇、太平基金 魏志羽、中国人保资管 利铮、东吴基金 张浩佳、长盛基金 王远鸿、永安国富资管 徐小明、华宝基金 吴心怡、九泰基金 谭劭杰、东方阿尔法基金 梁少文、嘉实基金 谢泽林、博时基金 张朱霖、大家资管 黄建平、上海国赞私募 郭玉磊、宁银理财 黄贤昭、上汽顾臻（上海）资管黄婷、华创证券 张文瑶、广东正圆 熊小铭、长盛基金 汤其勇、中融国联资管 梁 廷、上海聆泽 翟云龙、汇安基金 丁盛、九泰基金 赵万隆、易方达基金 田佳、巨杉（上海）资管 马姣、湖南皓普 毛帅颖、大家资产管理 徐博、上海臻宜资管 王达婷、长城财富保险资管 江维、Marco Polo Pure Asset Management Huang Chen 黄晨、湖南源乘 胡亚男、北京源乐晟资管 卢奕璇、上海铭大实业 蔡荣转、鑫元基金 韩子龙、青骊资管 赵栋、中国太平洋保险 施隽、申万电子 杨海晏、上海高毅资管 朱春禹、国开自营 杨焱予、民生证券 童秋涛、财通证券 吴姣晨、中金汇理资管 陈俊、国金证券 戴宗廷、上海泊通资管 庄臣、摩根士丹利 李子扬、中泰证券 王芳、北京市星石资管 徐星宇、东北证券 吴雁、上海国泰君安 胡项冰、中信证券 叶达、交银施罗德基金 高扬、博时基金 李亚斌、天弘基金 张磊、华泰保兴 贾沛璋、上海聚鸣资管 唐权喜、易方达基金 李凌霄、国投证券 郭林轩、西部证券 杜威、中金公司 张锦翊、上海弥远资管 许鹏飞、海通资管 童胜、大家资管 王凤娟、财通基金 沈犁、中泰证券 游凡、瓴仁投资 余高、上海斯诺波基金 商国广、浦银国际 马智焱、长江证券 钟智铎、上海睿郡资管 张航、上海高毅资管 罗晓迪、北京富智资管 李晓迪、上海宁泉资管 张斌、国海证券 高力洋、中金公司 张怡康、西南证券 张大为、交银施罗德基金 于畅、进门财经 赵嫚妮、华泰证券 郭春杏、国

	<p>投证券 朱思、NEBULA Capital Limited Kyrie、华夏未来资管 丁鑫、深圳市中欧瑞博资管 郭朝峰、招商证券 谌薇、诺安基金 陆伟成、中邮电子 万玮、中泰金融 周振立、德邦基金 丁孙楠、兴业电子 刘培锐、深圳市鹏万投资 唐鋈超、上海域秀资管 冯杰波、东北证券 王浩然、国信证券 常煜众、国联证券 王晔、国信证券 叶子、仁桥（北京）资管 张鸿运、LyGH 李学来、方正证券 申浩然、华宝信托 尹利晟、中银基金 赵建忠、华安电子 傅欣璐、Value Partners Limited Gilbert wong、长安基金 刘 嘉、太平资管 周焯、上海泮杨资管 王志强、上海宽远资管 张浏、格林基金 张哲、安信证券资管 胡红伟、泓德基金 王克玉、上海钦沐资管 陈嘉元、Hel Ved Capital Management Limited Daniel Guo、同方证券 唐琪、汇丰晋信基金 李凡、建信基金 李树磊、复胜资产 刘涛、申万证券 杨紫璇、北京润晖资管 潘岬、光大保德信基金 魏晓雪、玄卜投资 卞予沫、建信保险资管 孔硕、才华资本 丁宁、平安理财 黄庄鹏、五地投资 刘祥、上海理成资管 杨帆、上汽顾臻（上海）资管 吴博、中意资管 臧怡、山西证券 薛昊天、浙商证券 王俊之、发展研究中心 王亮、易知（北京）投资 邓湘伟、Value Partners Limited 张静宜、招银理财 魏大千、兴业证券 陈文卿、Point72 孙晨涓、广州市航长资管 麦浩明、中海基金 陈玮、宏利基金 崔梦阳、上海沃珑港资管 李翔宇、上海盘京资管 王莉、上海景熙资管 程锋、国泰基金 饶玉涵、磐厚动量(上海)资管 胡建芳、嘉实基金 齐海滔、Point72 郑天涛、磐厚动量(上海)资管 孟庆锋、发展研究中心 张大伟、淡水泉（北京）资管 陈晓生、创金合信基金 周志敏、上海远策资管 刘力、东证资管 廖家瑞、兴证全球基金 曹亨、北京禹田资管 刘元根、碧云资本 柯伟、东吴电子 李璐彤、兴业证券 仇文妍、Neuberger Berman Fiona Liu、金犇投资 曹剑飞、鹏华基金 杨飞、诺安基金 黄友文、中信建投 范彬泰、淳厚基金 陈文、太平洋资管 吴晓丹、中国人保资管 朱杨林、招商基金 叶幸明、中欧基金 张一豪、银华基金 石磊、东北证券 陆盛、泮杨资产 金晓鸣、长城财富保险资管 杨海达、UBS JimmyYu、富蘭克林華美證券投資信託 陳宏毅、浙商基金 王斌、海通证券资管 刘彬、杭银理财 薛翔、浙商基金 胡博清、杭州锦成盛资管 王松、广州市圆石资管 杨中一、摩根士丹利基金 aisyDai、北京致顺资管 朱贺凯、海富通基金 刘海啸、天虫资管 胡纪相、路博迈基金 王寒、上海银叶投资 李悦、杭州中大君悦投资 吴济轩、泰康基金 游涓洋、汇丰晋信基金 徐霖、汇泉基金 周晓东、中信证券 夏胤磊、景顺长城基金 程振宇、上海雪石资管 高云志、东方财富证券 邓迪飞、浦银国际 黄佳琦、国泰基金 孙家旭、宏利基金 高松、国新证券 庞立永、青骊资管 李署、天风证券 程如莹、上海途灵资管 赵梓峰、杭银理财 曹祥、信达澳亚基金 刘权、首创证券 韩杨、泰康基金 卞学清、中国投资 党新龙、民生证券 方竞、上海远策资管 谢利、北京富智资管 范昕、招银理财 梁爽、安信基金 王涛、Beijing Keywise Capital Management Limited 宗佳颖、华能贵诚信托 肖明亮、泓德基金 郭航、华夏久盈资管 胡朝凤、上海石锋资管 赵思昊、苏州璟镛 焦庆、深圳市景泰利丰投资 何少、博时基金 李宜泽、中泰自营 赵一洲、长江证券（上海）资管 邓莹、博时基金 王冠桥、上海禧弘 谢宁宁、海富通基金 范庭芳、格林基金 刘东</p>
时间	2024 年 4 月 22 日-24 日
地点	公司

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事长助理、董事会秘书 范锋斌先生</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、介绍公司概况及年度经营情况</p> <p>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。</p> <p>2023 年公司主营收入 54.10 亿元，同比上升 0.12%；归母净利润 9.24 亿元，同比下降 12.85%；扣非净利润 7.04 亿元，同比下降 28.22%。报告期内业绩变动原因主要为：1）在外部市场环境下滑的情况下，2023 年公司营业收入同比略有增长，前 3 季度营业收入同比负增长进一步收窄，并于 4 季度实现全年营业收入同比增长。报告期内，公司光伏二极管、碳化硅产品、IGBT 产品销售同比大幅增长，但因行业竞争进一步加剧，目前上述产品的毛利率低于公司平均毛利率，导致整体毛利率有所下滑。2）公司持续以客户和市场需求为导向，加大新产品的研发投入。2023 年公司通过继续收购湖南杰楚微公司 30% 股权，完成对湖南杰楚微公司的控股，进一步完善了公司在晶圆制造上的核心能力。但由于湖南杰楚微公司当前仍处于研发、产能持续爬坡阶段，前期各项投入较高，经济效益尚未释放。3）公司通过持有北京广盟合伙份额间接持有瑞能半导体科技股份有限公司（新三板挂牌公司，证券代码：873928）股权，2023 年度该项投资公允价值变动达 2.04 亿元，系参考瑞能半导近期非公开发行股票时的估值及公司的股权比例确定。</p> <p>二、问答环节</p> <p>Q：公司毛利率的展望及影响因素。</p> <p>A：公司的毛利率相对稳定，但若出现突然降价或行业调整，会在相应季度出现短期影响，之后会有所修复。</p>

Q: 公司如何看待在 SiC 领域的竞争优势, 尤其是在 IGBT 产品优势转化和客户关系方面。

A: SiC 优势在于其性能, 公司从 2015 年开始就涉足 SiC 领域, 虽然业务规模尚未大幅增长, 但一直处于行业前沿, 与其他竞争者的差距并不大, 目前主要受成本较高影响因素较大。国内 SiC 业务将首先从汽车领域开始, 由于 SiC 产品只是材料革新, 其他方面如工艺、产品和应用领域与无重大变化, 因此公司认为老牌功率公司凭借着成熟的工艺和技术在 SiC 领域有更大的优势。公司在 SiC 产线投资相对较晚, 但拥有后发优势, 包括设备成本和投资成本等方面, 在产品设计和验证公司与国内主流企业之间基本保持同等水平。

Q: 公司未来的资本开支情况如何?

A: 公司未来的资本开支主要集中在海外布局和汽车业务上。公司已经开始在越南建立工厂, 并在海外建立研发中心。预计未来几年的资本开支预计每年为 10-15 亿人民币。这些投资将主要用于新产品产线建设以及储备能力的构建。如果出现投资并购等机会, 资本开支可能会有所变动, 但目前的主要业务拓展。

Q: 如何展望未来公司汽车这块业务的增速。

A: 公司重视汽车电子板块业务, 从 17 年开始布局汽车电子业务并在汽车市场上稳步推进, 业务占比逐年增加。目前公司海外业务大部分还是消费、工业市场, 汽车市场占比很低, 海外汽车市场也很大, 所以公司拥有进一步拓展空间。

Q: 越南工厂的投产时间和产能爬坡情况, 以及工厂的战略定位是如何的。

A: 越南工厂自去年 12 月开始基建, 预计今年年底建成, 2025 年开始试生产, 未来的年产值会达到 10-20 亿, 该产线建设具有明确的战略意义, 未来可将所有海外业务通

	<p>过越南工厂供应，以实现规模效应。</p> <p>Q: 请介绍海外业务的运营模式及潜在风险。</p> <p>A: 公司的海外业务目前主要从国内制造出口，因此会受到关税等国际贸易政策的影响。海外业务面临的重大威胁是国际政治风险，包括贸易冲突和去中国制造的趋势。为应对这些风险，公司正在进行业务连续性计划，并在海外建立研发中心和工厂，以保障供应链安全和增强与海外客户的合作。</p> <p>Q: 公司的长期发展战略和市场定位是什么。</p> <p>A: 公司坚持长期主义，专注于市场和客户的变化。公司的发展战略系长期维持 IDM 为主，新业务采用 IDM+Fabless 相结合的模式，为客户提供一站式产品和服务，不断向高端领域和国际化发展。尽管短期内行业可能面临调整但公司有足够的利润空间和策略选择来应对挑战。公司期待在行业调整期中抓住机遇，实现稳健发展，并为投资者带来长期价值。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 4 月 25 日