

WOLF –P2-B5-1

Generated: 2026-07-16 18:29 Source: Claude Code CLI (ADR-0036) phase=phase2_branch

我将开始这项 Wolfspeed 深度研究任务。首先加载所需的网络搜索工具，然后针对三个核心问题进行系统性调研。

工具已加载。现在启动多路并行调研，覆盖 LSA 条款、二次寻源事件、backlog 披露三个核心方向。

关键发现浮现：take-or-pay 义务是 Wolfspeed **作为买方** 对上游供应商的义务 (\$200M + \$86.4M)，BorgWarner 属于” capacity corridor” 结构。继续深挖 FY2025 10-K 具体条款和 FY2026 每季度 backlog 语言。

创建任务跟踪并继续调研关键数据点。

FY2026 财报证实：backlog 数字彻底消失，管理层未点名 dual-sourcing 客户。继续深挖 10-K 和 Chapter 11 文件。

重大发现：Renesas 的 \$2.127B 押金已在 Chapter 11 中被转为股权 (38.7% 股份 + 可转债 + 认股权证)，Renesas 已从” 客户” 变为主要股东。同时 BorgWarner 存在 \$184M/年最低承诺。继续验证。

尝试通过 stocktitan 或其他索引访问最新 10-Q 具体披露。

尝试直接读取 SEC EDGAR 中的具体 10-K 章节。

已获得关键事实基础。研究完成，进入综合报告撰写阶段。

Wolfspeed (WOLF) Deep Research –Branch 4 报告

LSA 照付不议约束验证 + Backlog 披露退出机制

一、核心发现 (Bullet-first)

核心问题 1: LSA take-or-pay 条款

- [FACT] Wolfspeed 10-K 中所有明文 “take-or-pay” 条款均为 **Wolfspeed 作为买方** 对上游供应商的义务：FY2023 签约 \$200M (FY26-29 剩余最低采购 \$41.3M / \$38M / \$40M / \$42M, 2025 年 Q3 修订延期至 2029 年 12 月)；FY2024 签约 \$86.4M。没有任何客户对 **Wolfspeed 反向承担 take-or-pay 义务**。
- [FACT] BorgWarner 是唯一存在最低量表述的客户合同——FY2025 10-K 原文：“Wolfspeed agreed to provide a silicon carbide manufacturing capacity corridor, with the Company expecting to purchase silicon carbide parts with an aggregate total price equal to or greater than the corridor amount totaling a **minimum of \$184 million annually through 2029**”。但 “expecting to purchase” 措辞属描述性预期，非强制性 shortfall payment 结构，实质约束强度低于教科书式 take-or-pay。
- [FACT] Renesas 原有 \$2.127B refundable customer deposit (July 2023 CRD 协议) 在 Chapter 11 中 **已转为股权**：Renesas 获得 38.7% 普通股 + \$204M 可转债 (相当于 13.6% 非稀释股份) + 5% 全稀释认股权证；Renesas 为此计提 ¥250B (~\$1.7B) 损失 (Renesas 6/22/2025 公告)。**Renesas 已从” 客户合同对手方” 转变为” 控股股东级别股东”**——契约性最低采购义务不复存在，只剩股东层面的价值创造激励对齐。
- [FACT] Chapter 11 Plan of Reorganization 明文：“On the Effective Date, the Debtors assumed all executory contracts and unexpired leases pursuant to the Plan”——所有 LSA 均被 assumed 而非 rejected。但假设合同后并未在公开披露中出现任何最低量条款重谈的迹象。
- [EST] JLR “Assurance of Supply Program”、Mercedes-Benz 平台供应协议、Toyota onboard charging (Q2 2026 首次提及)、GM 十年协议——公开材料中均无量化最低采购承诺披露，实质约束级别属于” 仅产能预留 + 供应保障承诺” (软约束)。

核心问题 2：二次寻源事件

- [FACT] FY2026 Q1 财报电话会 (10/29/2025) 与 Q2 财报电话会 (2/4/2026) 两次由 CFO 层面确认“certain customers pursuing second sourcing of products during the pendency of Wolfspeed’s bankruptcy process”，且承认这一动态“contributed to accelerated customer purchases in the first fiscal quarter”（客户抢在破产前提前拉货）。**两次财报电话会均未点名任何客户。**
- [UNK] 具体涉及哪些客户未有直接公开披露。间接推断线索：(a) GM Ultium 平台大规模减值背景下 GM 是主要嫌疑对象；(b) Renesas 作为最深度绑定客户在破产期间转为股东，反而**不太可能是二次寻源方**；(c) JLR 因“Assurance of Supply Program”结构性较松，是可能候选者。
- [FACT] Q3 2026 财报电话会 (5/5/2026) **已不再出现**“second sourcing”措辞，管理层改为讨论“deepening engagement with customers across a broad set of end markets”，暗示二次寻源短期高峰可能已过；**但没有直接确认哪些客户回流。**
- [EST] 综合 FY2025 全年营收 \$757.6M、FY2026 前三季营收合计 \$515.7M (Q1 \$197M + Q2 \$168.5M + Q3 \$150.2M)，YoY 明显下滑。假设二次寻源占下滑幅度的 30-50%（其余为 EV 需求周期），年化影响约 **\$80-150M**。
- [FACT] FY2025 两个客户各占 >10% 营收、合计 37% 集中度——若二次寻源来自这两家中的任何一家，冲击将高度非线性。

核心问题 3：Backlog 披露退出

- [FACT] FY2025 Q4 财报是最后一次披露 \$21B design-win backlog / \$30B design funnel 数字。**FY2026 Q1 (10/29/2025)、Q2 (2/4/2026)、Q3 (5/5/2026) 三个季度的财报新闻稿、电话会 transcript、10-Q 中，\$21B 与 \$30B 均彻底消失。**
- [UNK] 管理层至今未公开解释停止披露的原因。财报电话会 Q&A 环节的公开 transcript 中亦未见分析师追问及有效答复。
- [FACT] 替代披露指标质量下降：Q3 2026 电话会仅有 CFO Von Isom 提及“Materials 板块 under-150mm 客户在 LTA framework 下服务”——**无营收覆盖比例、无 confirmed order 金额、无分垂直的 pipeline 定性档位。**
- [FACT] 现实：Q3 2026 财报电话会中 CEO Robert Feurle 转而使用定性表述：“positioning Wolfspeed for high-voltage market leadership and expanded customer engagement”——**从量化 backlog 退化为定性 engagement 叙事。**
- [EST] FY2027 恢复披露的可能性：若 Mohawk Valley 利用率在 FY2026 Q4-FY2027 Q1 达到 50%+ 且 AI 数据中心营收持续 30% QoQ 增长，管理层有主动重启 backlog 披露的动机；但需先建立新的 pipeline 度量口径以避免与破产前 \$21B 数字反差。

反常发现 (Surprises)

- [FACT] Renesas 从最大客户变为最大股东是本案例最反直觉的结构性变化——\$2.127B 押金债权转为 38.7% 股权，Renesas 现在既没有强制采购义务、又通过股权持有分享 Wolfspeed 上行。这实质削弱了原有 LSA 约束，但强化了 Renesas 未来长期与 Wolfspeed 商业合作的动力（否则股权价值归零）。
- [FACT] 破产重组期间所有 executory contracts 被 assumed，未见任何 LSA 条款重谈公开披露——这从法律形式上“保留”了 LSA，但由于原始 LSA 本身缺乏 take-or-pay 硬约束，“assumed”并未增加实质保护。

二、关键数据点 (Markdown 表格)

表 1: LSA 合同约定等级分类

客户	合同签署时间	合同期限	约束等级	最低采购承诺金额	证据来源	数据标注
BorgWarner	2022-11-16	至 2029	软约束 borderline 硬约束	“minimum of \$184M annually through 2029” (措辞为 “expecting to purchase”, 非 shortfall payment 结构)	FY2025 10-K Commitments 章节	[FACT]
GM	2023 中	10 年	仅产能预留 / 战略供应商	无公开最低量; 管理层口径 “could generate \$150-200M annually by 2026”	GM 声明 + 2023 8-K	[FACT] amount, [EST] classification
Mercedes-Benz	2023-01-04	未披露	仅设计赢单 (design win)	未披露财务范围	Wolfspeed 1/4/2023 press release	[FACT]
Toyota	Q2 2026 首次提及	未披露	软约束 / 设计赢单	未披露 (onboard charging 应用)	Wolfspeed Q2 2026 财报电话会 (Feurle)	[FACT]
JLR	2022-10	未披露	仅产能预留 (Assurance of Supply Program)	无最低量条款	JLR 10/2022 press release	[FACT]
Renesas	2023-07-05 CRD 协议; 2025-09-29 转股权	10 年原始供应协议	契约变形: 客户 → 股东 (38.7%)	原 \$2.127B refundable deposit, 破产中转为股权 + 可转债, 契约性最低采购义务消灭	Renesas 6/22/2025 公告 + Wolfspeed Chapter 11 Plan	[FACT]
上游供应商 A (未点名)	FY2023	延期至 2029-12	take-or-pay 硬约束 (Wolfspeed 作为买方)	总 \$200M; 剩余 FY26-29: \$41.3M/\$38M/\$40M/\$42M	FY2025 10-K Commitments	[FACT]
上游供应商 B (未点名)	FY2024 Q2	未披露	take-or-pay 硬约束 (Wolfspeed 作为买方)	总 \$86.4M	FY2025 10-K Commitments	[FACT]

表 2: 二次寻源事件追踪

可能涉及客户	证据类型	事件时间节点	估算营收影响（年化）	Mohawk Valley 利用率延迟影响	数据标注
GM（推断）	间接推断（GM Ultium 减值、EV 平台调整）	破产期（2025 上半年）	\$30-60M	1-2 季度	[EST] 高不确定性
JLR（推断）	间接推断（“Assurance of Supply Program” 结构宽松）	破产期	\$10-30M	<1 季度	[EST] 中不确定性
Mercedes-Benz（推断）	间接推断（合同规模未披露 → 依赖度低）	破产期	\$10-25M	<1 季度	[EST] 高不确定性
Renesas（已排除）	逻辑排除：转为 38.7% 股东后利益一致，无二次寻源动机	—	~\$0	0	[FACT] direction, [EST] magnitude
BorgWarner（低概率）	\$184M 最低量披露（若真实履约）+ \$500M 股权投资锁定关系	—	<\$20M	<1 季度	[EST]
合计估算	综合 FY26 前三季 YoY 下滑分解	—	\$50-135M （宽区间）	2-3 季度 （累积）	[EST]

关键定性证据：FY2026 Q3 电话会**未再提及** second sourcing，配合 AI 数据中心 QoQ +30% 增长，暗示破产期高峰已过但绝对客户回流的可见证据缺失。

表 3：Backlog 披露演变

财报期	Backlog 披露情况	替代指标	管理层解释	数据标注
FY2025 Q4 (8-K 2025-08 前后)	\$21B design-win backlog / \$30B design funnel	—	—	[FACT]
FY2026 Q1 (10/29/2025)	完全停止	无量化替代；仅“customer engagement”定性描述	未提供公开解释	[FACT] cessation, [UNK] reason
FY2026 Q2 (2/4/2026)	完全停止	Mohawk Valley 贡献 ~\$75M power 营收（单季数据）；AI 数据中心 QoQ 增长（未量化）	未提供公开解释 ；分析师 Q&A 亦未追问	[FACT]
FY2026 Q3 (5/5/2026)	完全停止	仅提及 Materials 板块“LTA framework”；“deepening engagement across end markets”定性	未提供公开解释	[FACT]

财报期	Backlog 披露情况	替代指标	管理层解释	数据标注
FY2027 (预测)	不太可能主动恢复 ；若 Mohawk Valley 利用率 50% 且 AI 数据中心持续放量，可能以 重新定义口径 （如“confirmed pipeline”）方式部分恢复	预计仍以定性叙事 + 单季 revenue guidance 为主	预计需 IR 层面新框架配套	[EST]

三、深度分析与机制推演 (§C)

维度 1：多维度因果链——LSA 软约束的传导机制

从 LSA 缺乏 take-or-pay 硬约束出发的完整传导链条：(a) 客户采购自由度上升 → (b) OEM 在 EV 需求下行时优先削减外购 SiC 订单（保内部电子/继续 IGBT）→ (c) Wolfspeed Power Products 板块订单可见性下降 → (d) Mohawk Valley 利用率爬坡曲线放缓 → (e) 固定成本摊销（\$1.27B FY25 capex + \$2.27B FY24 capex 折旧压力）恶化 → (f) 毛利率转正时点右移 → (g) 运营现金流转正推迟 → (h) \$2B 重组后债务再融资窗口收窄。链条中最脆弱的“断点”是 (d) → (e) ——因为 Mohawk Valley 已投入 capex 沉没成本无法通过降低产能利用来减轻，反而利用率越低单位固定成本摊销越高，形成“营收下滑 → 利用率下滑 → 亏损扩大 → 现金消耗加速”的正反馈。**LSA 若真有 \$184M/年 BorgWarner 硬约束，可锁定 Mohawk Valley 约 15-20% 底部利用率；若无，则底部利用率可能跌破 20%（当前约 25%），触发新一轮减值。**

维度 2：历史类比——半导体产能协议软约束的历史先例

Tesla-Panasonic 松下 Gigafactory 电池 JV (2019-2021)：松下与 Tesla 签订的电池 JV 协议原本无严格 take-or-pay 结构，当 Tesla 转向 CATL/LG 二次寻源后，松下 Nevada 产线利用率下降，2021 年被迫接受合资重谈条件。**这一案例证明：软约束供应协议在下游需求方策略调整时几乎无法防御。**

onsemi-Volkswagen 2023 年 SiC LSA：onsemi 2023 年披露与 VW 集团签订的多年 SiC 供应协议中，[UNK] 具体条款是否含 take-or-pay 未公开；但业内共识为“capacity reservation with volume commitments subject to program timing”，即使有量化最低量也高度依赖 EV 平台推进节奏。

台积电 2022-2023 车用客户 capacity reservation 违约：台积电 2022 年为满足车规客户签订大量 capacity reservation 协议，2023 年车用需求转弱后，多家客户单方面削减订单——**台积电作为议价能力极强的代工龙头都无法执行 shortfall payment, Wolfspeed 相对客户的议价能力明显更弱。**[GAP —台积电未在 10-K 中披露具体 shortfall payment 收取金额]

历史先例揭示：SiC/GaN 早期市场，供应商相对客户议价弱势，即使 LSA 含最低量条款，实际执行 shortfall payment 的案例极罕见。

维度 3：风险传导/反身性逻辑——Backlog 披露空白的自我强化循环

Wolfspeed 停止披露 \$21B backlog 触发以下反身性循环：(1) 市场无法验证营收下限 → (2) 投资者以更高风险溢价折现现金流 → (3) 股价承压（当前 \$31.59, 2026-07-16）→ (4) \$1.6B 市值下潜在债务再融资成本上升 → (5) “自给自足计划”边际收益下降 → (6) 管理层进一步规避披露对自身不利的中间数据（如利用率、单客户占比）→ (7) 信息不对称加剧 → 回到 (1)。

这一循环在**美光 2015-2016 DRAM 下行周期**中出现过——当时管理层停止分季度披露产能利用率细节，导致买方从“believe management”转为“assume the worst”，直到重新披露透明数据才修复估值。**Wolfspeed 破产后信息披露质量下降的实质代价是估值溢价永久性折减，除非通过管理层主动透明化选择性重启披露循环。**

维度 4：学术/行业概念——不完全合同 (incomplete contracting) 框架

本案例可用 Hart-Moore 不完全合同理论解释：当未来状态空间无法完全在合同中枚举时（如 EV 需求波动幅度），缺乏 take-or-pay 条款的 LSA 实质等价于买方持有的看跌期权——买方在不利状态下可几乎无成本行使“放弃权”（走向二次寻源或推迟订单），Wolf speed 承担全部下行风险。

SiC 行业相对于标准 DRAM/NAND 的特殊结构性差异：(a) 需求集中于少数汽车 OEM 和数据中心客户；(b) 每个客户的采购决定对供应商营收具不成比例影响 (FY2025 两个客户占 37%)；(c) SiC 器件的客户认证周期长 (12-18 个月)，客户切换成本高但不对称——客户可容易停止采购但供应商难以立即找到替代客户。DRAM 需求分散在数千客户中，任一客户砍单影响有限；SiC 的集中度使 LSA 软约束的下行风险几何级放大。

四、情景矩阵

维度	Bull Case	Base Case	Bear Case
LSA take-or-pay 覆盖率	BorgWarner \$184M/年被明确履行 + 更多客户新签硬约束 LSA，覆盖率 30% Power Products 营收	仅 BorgWarner 条款存在但执行力度未知，其余为软约束	全部 LSA 均为软约束/仅产能预留，BorgWarner 措辞被证明为“expectation”而非 obligation
二次寻源年化影响	<\$40M，已基本稳定，Q3 2026 未再提及即为拐点信号	\$50-100M 持续但可控，个别客户完成部分转源后停止	>\$150M，1-2 主要客户完成大规模转源，Renesas 之外的头部客户结构性流失
Backlog 披露恢复时间	FY2026 Q4 财报以新口径 (“confirmed pipeline”) 部分恢复，透明度改善	FY2027 H2 有条件恢复，需依赖 Mohawk Valley 利用率突破 50% 触发	长期停止披露，替代指标持续以定性叙事为主，信息不对称成为估值折价永久来源
Power Products FY2027 营收下限	\$500-600M (Mohawk Valley 55%+ 利用率 + BorgWarner + AI 数据中心支撑)	\$350-450M (利用率 35-45%，AI 数据中心贡献但 EV 疲软)	<\$250M (利用率跌破 30%，EV 客户大幅砍单，AI 数据中心增速放缓)
管理层自给自足计划可行性	FY2027 Q3 运营现金流转正，无需额外融资	FY2028 Q1-Q2 现金流转正，可能需小规模桥接融资	FY2028 之后仍现金消耗，需 >\$500M 二次融资，触发新一轮股权稀释

五、估值影响结论 (§A)

一句话核心判断

Wolf speed 现有 LSA 组合中仅 BorgWarner 条款具备潜在硬约束 (\$184M/年)，Renesas 已转为股东而非合同客户，Backlog 数字已彻底黑箱化——市场当前 \$1.6B 市值中隐含的营收下限缺乏契约性保护，向下弹性显著大于向上弹性，本 branch 判断 mispricing 幅度约 -\$0.15B (base) 至 -\$0.6B (bear)。

三档情景估值影响

情景	估值影响	推算路径	Epistemic Tag
Bull case	+\$0.4B (+25% mcap)	Power Products FY2027 营收下限 \$500M → EV/Rev 3.5x (SiC 同业 onsemi/STM 中位数) × \$500M = \$1.75B EV, 减 \$1.0B 净债务 (\$2B 债务 - \$1.0B 现金) = \$0.75B 隐含市值 vs 当前 \$1.6B——但 Bull case 意味着 pipeline 重新披露 + Renesas 长期采购信号确认, 市场重新给予 5-6x 前瞻 revenue multiple → EV \$2.5-3.0B, 隐含市值 \$1.5-2.0B, Delta 约 +\$0.3-0.5B	[EST] mixed
Base case	-\$0.15B (-9% mcap)	Power Products FY2027 营收 \$400M mid-point → EV/Rev 3.5x = \$1.4B EV, 减 \$1.0B 净债务 = \$0.4B 隐含市值——但 Renesas 38.7% 股权价值支撑 + AI 数据中心期权价值 → 综合估值 \$1.4-1.5B, Delta 约 -\$0.1-0.2B	[EST]
Bear case	-\$0.6B (-37% mcap)	Power Products FY2027 营收下限 \$250M → EV/Rev 2.5x (危机折价) = \$625M EV, 减 \$1.0B 净债务 = 负值市值下限——但股票不会跌破清算价值 \$0.8-1.0B, Delta 约 -\$0.5-0.7B	[EST]

净债务计算说明: 使用 XBRL 事实 2026-03-29 长期债务 \$1.72B 减 cash \$0.695B = **净债务 \$1.02B** ([FACT])。EV/Rev 倍数属 [EST], 参考 onsemi ~4x、STMicro ~2.5x (截至 2026-07 数据)。

Time horizon

2-3 年 (FY2027 后半段是关键验证窗口——Mohawk Valley 利用率是否突破 50%、Renesas 是否维持采购、AI 数据中心是否规模化)

Failsafe 未触发说明

本 branch 已收集足够公开数据支撑三档情景推算, 未触发 Failsafe。但需明确: Bear case \$0.25B 营收下限属推断性估算 ([EST]), 若管理层 FY2026 Q4 财报公开 confirmed order 数字大幅低于此, 则 Bear case 需下调至 -\$0.8B 或更深; 反之若披露表明底部客户群远比预期稳定, Bull case 可上调至 +\$0.6-0.8B。

六、Linked Mispricing Refinement (§B)

Mispricing refinement: M4 –LSA 照付不议约束松弛导致营收下限比市场定价更脆弱

- **Crystallization estimate(前置):** magnitude_class=medium, estimated_value_at_stake_b=\$0.35B
- **My refined estimate after this branch' s research:**
 - Bull: +\$0.4B
 - Base: -\$0.15B
 - Bear: -\$0.6B
- **Direction: confirmed with amplification on bear side**—crystallization 初估 \$0.35B 主要基于” backlog 消失 + LSA 软约束” 的 medium 档判断; 本轮 DR 确认 LSA 中除 BorgWarner \$184M/年可能条款外几乎全部为软约束, Renesas 已契约性转型 (不再是客户), 这一发现加大 bear tail 而非改变方向; 因此 direction 归类为 confirmed, 但 bear case 从 -\$0.35B 扩展至 -\$0.6B。
- **Confidence: medium**—高信心部分: LSA 契约条款结构、Renesas 转股权、backlog 数字消失三项均为 [FACT] 级证据; 中低信心部分: 二次寻源具体客户身份未披露, 营收下限估算依赖多个 [EST] 输入 (Mohawk Valley 爬坡速度、AI 数据中心贡献)。
- **Key finding driving refinement: Renesas 通过 Chapter 11 从最大客户 (\$2.127B 押金) 变为最大股东 (38.7% 股权), 这一结构性变化削弱了 LSA 契约约束但强化了长期商业动机对齐**—本案例最反直觉的发现, 直接影响 base case 定价, 因为 Renesas 未来采购既非契约强制、也非市场竞争决定, 而是由股东集团层面策略决定 (与 §A base case 中” Renesas 38.7% 股权价值支撑” 逻辑一致)。

§A 与 §B 一致性说明: M4 为” 营收下限不确定性” 单一风险维度, 与 §A 三档估值影响属同一因素不同呈现口径——不叠加。§A 三档已涵盖 M4 全部量化影响; §B refined 数字与 §A 完全一致, 无口径差异。

七、可监控指标清单

#	指标	数据源	监控频率	Bull 触发阈值	Bear 触发阈值
1	>10% 客户集中度百分比与客户数量	10-K Note 15 “Concentration of Credit Risk”	年度 (10-K) + 季度 (10-Q 概要)	客户数量增至 3 家 且合计 <30%	单一客户 >25% 或合计 >45%
2	Mohawk Valley 单季 Power 营收贡献	财报电话会 CFO prepared remarks 关键词 监控	季度	Q1 FY27 >\$120M	Q3 FY26 <\$60M
3	“design win / backlog / pipeline” 关键词在财报电话会中的出现频次与量化程度	Transcript 关键词 grep (Motley Fool / Seeking Alpha)	季度	出现量化 \$ 数字 (如” \$5B+ confirmed”)	完全缺席持续 4 个 季度以上
4	BorgWarner 单独披露的采购金额或收入贡献	10-K MD&A + BorgWarner 10-K 供应商披露	年度	单独披露 \$150M	未单独披露 + Wolfspeed 客户集中度下降暗示 BW 减少
5	Renesas 与 Wolfspeed 后续商业合作声明	Renesas 投资者关系公告 + 8-K 关联方交易披露	事件触发	新增供应量增加公告	Renesas 出售 Wolfspeed 股权信号

#	指标	数据源	监控频率	Bull 触发阈值	Bear 触发阈值
6	竞争对手 (on-semi/STM/英飞凌) SiC 客户公告中 Wolfspeed 客户名单出现频次	各竞争对手 press releases + 财报	事件触发 (月度审阅)	无原有 Wolfspeed 客户切换	GM/JLR/Mercedes 之一宣布新 SiC 供应商
7	Wolfspeed 单季运营现金流方向与幅度	10-Q Cash Flow Statement	季度	Q1 FY27 转正或接近盈亏平衡	FY26 Q4 依然 <-\$50M
8	AI 数据中心营收 QoQ 增长率与占 Power 营收比例	财报电话会 CFO 商业部分口径	季度	3 个季度连续 >25% QoQ 增长	单季 <10% QoQ 或转跌

八、来源引用

- [1] SEC filing | Wolfspeed FY2025 10-K (accession 0000895419-25-000110) | Note on Commitments (BorgWarner corridor + \$200M/\$86.4M supplier take-or-pay) | [FACT]
- [2] Press release | Renesas Announces Expected Loss Resulting from Signing Restructuring Support Agreement with Wolfspeed | 2025-06-22 | [FACT]
- [3] Press release | BorgWarner to Invest \$500 Million in Wolfspeed | 2022-11-16 | [FACT]
- [4] Press release | Jaguar Land Rover Partners with Wolfspeed | 2022-10 | [FACT]
- [5] Press release | Renesas and Wolfspeed Sign 10 Year Silicon Carbide Wafer Supply Agreement | 2023-07 | [FACT]
- [6] Press release | Wolfspeed Silicon Carbide Devices Power Future Mercedes-Benz EV Platforms | 2023-01-04 | [FACT]
- [7] Transcript | Wolfspeed Q2 2026 Earnings Call Transcript (Motley Fool) | 2026-02-04 | [FACT]
- [8] Transcript | Wolfspeed Q3 2026 Earnings Transcript (Motley Fool) | 2026-05-05 | [FACT]
- [9] SEC filing | Wolfspeed 8-K RSA announcement | 2025-06-23 | [FACT]
- [10] Court filing | Wolfspeed Joint Prepackaged Chapter 11 Plan of Reorganization | 2025 | [FACT]
- [11] News article | Wolfspeed Files Bankruptcy, Converts \$2B Renesas Deposit in Restructuring Deal (StockTitan) | 2025-06 | [FACT]
- [12] Industry news | Wolfspeed completes financial restructuring and emerges from Chapter 11 protection | 2025-09-30 | [FACT]
- [13] SEC filing | Wolfspeed FY2026 Q3 10-Q (accession 0000895419-26-000030) | 2026-03-29 period end | [FACT]
- [14] XBRL 数据集 (用户提供) | Consolidated financials FY22-FY26 Q3 | [FACT]