

华润微电子有限公司

投资者关系活动记录表

(2025 年 11 月)

证券简称：华润微

证券代码：688396

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	11 月 3 日 国信证券、中信证券、宝盈基金、长城基金、景顺长城基金、富国基金、易方达基金、摩根资产、润晖投资、创泓投资 11 月 18 日 摩根大通证券、ALLIANZ GLOBAL INVESTORS、BOYU CAPITAL CONSULTANCY、POINT72 ASSET 11 月 19 日 浙商证券、国投证券、华福证券、宁波乔格理投资、上海沁闻投资、金恩投资、上海银叶投资、华宝基金、玖鹏资产、上海景熙资产、中欧基金 11 月 26 日 申万宏源证券、广发证券、东北证券、华创证券、中信证券、盛博证券、瑞银证券、万联证券、浦银国际、平安证券、摩根士丹利证券、华源证券、华泰证券、国信证券、东兴证券、海通国际、花旗金融控股、中金岭南资本、建信理财、国新投资、景顺长城基金、交银施罗德、中银国际英国保诚资产、中力资本、泰康资

	产、深圳茗晖基金、润德盈喜私募、青骊投资、农银金融资产投资、交银金融资产、广东德汇投资管理、惠升基金、中银金融资产投资、远望角投资、羊角基金、高毅资产
时间	11 月 3 日、11 月 18 日、11 月 19 日、11 月 26 日
地点	上海、无锡、深圳
上市公司接待人员姓名	何小龙 华润微电子董事长 吴国屹 华润微电子董事、财务总监兼董秘
投资者关系活动主要内容介绍	问题一：请问公司如何看待当前行业周期及市场需求，以及公司在汽车、消费电子、AI 服务器和机器人等下游板块的发展前景？ 答：作为数字经济的核心基础，半导体在人工智能应用、算力中心及数据中心服务器等领域的需求持续旺盛。特别是在功率半导体方面，以 SiC 和 GaN 为代表的第三代半导体预计在未来三年内实现规模化应用，公司将积极把握行业机遇，持续加强在该领域的产业布局。同时，随着 AI 对数据感知与物理信号处理需求的不断提升，公司亦将进一步拓展传感器业务，重点布局光学等相关技术及产品。 问题二：请问 AI 在消费类电子产品中的应用是否为功率半导体厂商带来了显著且持续的需求增长？ 答：AI 在消费电子领域的广泛应用显著拉动了功率半导体市场需求。手机、电脑、平板及各类智能家电普遍引入 AI 功能以提升产品附加值，从而带动了功率半导体出货量的增长。尽管 2025 年价格竞争仍较为激烈，但在 AI 相关新兴应用的持续推动下，包括服务器、算力中心及机器人等领域，公司出货量仍有望实现大幅提升。我们认为，AI 相关需求具备长期性和可持续性。

	问题三：当前国内晶圆代工产能不断增加，面对明年市场需求的边际变化，公司会采取哪些应对策略？ 答：在成熟制程晶圆产能供给持续提升的背景下，公司始终保持较高产能利用率，主要依靠两个方面：一是凭借 IDM 商业模式的优势，通过自有产品灵活调配以填补产能波峰与波谷，从而稳定整体产能利用率并有效摊薄固定成本。二是依托特色工艺技术、稳定可靠的制造能力以及快速响应的服务体系，面向算力、机器人、汽车等热点市场持续推出高附加值工艺平台。目前，相关工艺已获客户广泛认可，并实现稳定出货。 问题四：请问公司深圳 12 吋项目的产能爬坡和产出增长节奏？ 答：深圳 12 吋项目自 2023 年启动建设，历经 19 个月，已于 2024 年底完成产线通线，目前正式进入运营阶段。当前产能建设已达每月 1 万片，后续将逐年提升，计划于 2027 年实现全部 4 万片产能建设并进入满产状态。今年上半年，公司将重点推进工艺平台建设及客户验证与拓展工作。 问题五：在 AI 服务器领域，目前已出货的产品有哪些？在 AI 服务器产业链中的布局情况如何？如何预期未来增速？ 答：在 AI 服务器领域，公司目前主要出货产品包括 MOSFET、SiC MOS 及 GaN 器件，覆盖高压、中压和低压等多类应用场景，并采用最新工艺实现高效能表现，广泛应用于 AI 服务器电源供电部分。功率器件在提升电源效率方面发挥关键作用，对能效和可靠性要求极高。公司长期深耕电源管理领域，具备深厚的技术积累与市场经验。目前国内 AI 服务器电源客户中，已覆盖绝大多数头部企业，形成广泛且深入的客户布局。基于当前产品进展与市场需求，预计未来几年公司在该领域将实现显著增长。
--	--

	问题六：在汽车电子领域，公司哪些品类的出货量增长较快，且在客户端验证中能较快看到放量？ 答：公司在汽车电子领域，客户覆盖国内绝大多数整车企业，包括传统车企、造车新势力及新兴成长型品牌。产品主要集中于功率半导体，涵盖器件、模块及 IC 产品。在车载功率相关的各类产品及应用场景中，公司已实现技术平台与产品规格的全面覆盖，未来将持续加大在汽车电子领域的投入，拓展包括 MCU 及系统级解决方案在内的产品组合。 问题七：请问公司明年资本开支的重点方向？ 答：随着过去几年公司四大重点项目陆续完成建设，明年固定资产开支预计将处于近年来相对低位，支出重点以维持性及填平补齐类项目为主。当前核心目标在于推动已投入的重资产项目尽快实现达产与满产。此外，公司将更关注外延式并购机会，由于股权类投资具有不确定性，目前尚未纳入资本开支规划。 问题八：请问公司对国产设备的支持情况如何，后续将如何看待国产设备替代的进程？ 答：供应链的安全稳定是公司重点关注方向。目前公司已积极开展国产设备验证工作，并在实际产线中逐步导入应用。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 11 月