

华润微电子有限公司

投资者关系活动记录表

(2026 年 3 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	03 月 04 日 开源证券、盛博证券、华泰证券、淡水泉投资、巴富罗投资、南土资产、前海人寿保险、信达澳亚基金、汇川投资、重阳投资、睿目投资、淳瀚投资、亚太财产保险、百嘉基金、上海从容投资、溪牛投资、中欧基金、国新投资、中移资本、华能信托、天瓴投资、诺安基金、聚隆投资、Point 72、Pictet Asset Management Limited、Baillie Gifford & Co.、Sands Capital Management Inc、BNP Paribas Investment Partners、Fidelity Investments INTL、JP Morgan Asia/EM、Coatue Management LLC、Farallon Capital、Greenwoods Asset Management、Putnam InvestmentsBroad Peak Investment Management、LMR Partners LLP、Panview Capital、Oddo BHF Asset Management(France)、Schroders Investment Management、Jarislowsky Fraser Limited 03 月 05 日 国联民生证券、广发证券、中信建投证券、南方基金、诺安基金、中银基金、友邦保险资管、宝盈基金、道禾咨询、金元证券、红

	马投资 03 月 06 日 高盛证券、Cephei Capital Mgmt (Hong Kong)、Cephei Capital Mgmt、China Orient Pension Asset Mgmt、Foundation Asset Mgmt (HK) 、Gaoyi Asset Mgmt、Jain Global (Hong Kong) 、Library Group、Millennium Partners、Value Partners Fund Mgmt、Wetrust Asset Mgmt、Pinpoint Asset Mgmt、China Intl Capital Corp Hong Kong Asset Mgmt、Dymon Asia Capital、Neuberger Berman Asia、Point72 Hong Kong、Principal Asset Mgmt、Rothschild et Cie、Springs Capital (Beijing) Inv Mgmt、Tekne Capital Mgmt、Telligent Capital Mgmt 、Central Asset Investments、CoreView Capital Mgmt、FMR Inv Mgmt Hong Kong、Himension Capital (Singapore) 、Keystone Investors、Polymer Capital Mgmt (HK) 03 月 11 日 国投证券、昆泰资本、中信保诚基金、昂岳基金、熵盈投资、国信证券资管、中信证券、国海证券、源乐晟资产 03 月 24 日 麦格理资本、花旗证券、Alliance Bernstein NY、AIA、GIC、Matthews International、Pictet Asset Management、Artisan、Aviva、Balyasny、C World Wide、Candriam、CEPHEI Capital、Dymon Asia、Farallon、Hel Ved Capital、ICICI Pru AMC、JANCHOR PARTNERS LIMITED、Point72、Polymer、Sands Capital、Schonfeld、Taikang、Wexford、Citi、FountainCap、Pleiad、Sumitomo Mitsui DS AM、Value Partners 3 月 31 日 摩根士丹利证券、国联民生证券、泰康基金、博时基金
时间	03 月 04 日、03 月 05 日、03 月 06 日、03 月 11 日、03 月 24 日、

	03 月 31 日
地点	上海、无锡、深圳、香港
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 沈筛英 华润微电子董事会办公室主任
投资者关系活动主要内容介绍	问题一：请问公司如何判断当前不同细分领域的景气度？ 答：当前半导体行业呈现结构性复苏态势，公司在多个领域观察到积极变化。新能源领域，光伏、储能、充电桩等需求持续释放，部分料号已出现满载溢出的情况。汽车电子领域，随着公司产品线持续拓展、智驾技术持续向下渗透，单车芯片价值量不断提升；去年导入的新客户与新项目将进入放量阶段，作为公司战略重点，今年仍将是重要的业务增长点。消费电子领域，行业整体表现平稳，家电品类实现同比增长，手机与 PC 略有下滑，整体维持公司基本盘地位。工业设备领域，发电机组受电网建设及数据中心需求拉动，订单逐季环比增长。新兴业务领域，AI 服务器、无人机、机器人等领域需求仍处高速增长期，是公司未来核心增长引擎。 问题二：请问公司本轮产品涨价的逻辑是什么？能否有效覆盖成本上涨？ 答：本轮涨价不仅是成本推动，根本原因在于市场景气度支撑。供给端，全球 8 吋晶圆产能不增反减，12 吋成熟制程产能被 AI 相关芯片挤占，功率器件供给趋紧，本质上是 AI 需求对产能结构的挤压。需求端，AI 带动数据中心建设，储能需求显著增长，自去年下半年以来客户拉货明显加速；同时智能驾驶、无人机、机器人等新兴应用快速增长。当前行业涨价共识已基本形成，半导体行业正步入周期性复苏。

问题三：请问公司产能利用率及订单能见度情况？

答：公司 6 吋、8 吋及重庆 12 吋产线自去年四季度以来持续处于满载状态，深圳 12 吋处于产能快速爬坡阶段。当前订单能见度已至今年下半年，在手订单同比实现明显增长。公司正抓住产能紧张及行业价格上行的窗口期，加快产线优化与产品结构升级，持续巩固并提升核心产品的盈利能力。

问题四：请问客户对公司涨价的接受情况如何？后续是否有新一轮涨价计划？

答：公司发布价格调整函，自 2026 年 2 月 1 日起对产品业务提价。当前各产品线及主要客户的价格调整已基本完成。大部分客户基于行业涨价趋势及产能保障接受本轮调价，战略大客户实施分阶段涨价。后续公司将根据供需变化与市场竞争态势，综合评估是否适时启动进一步调价。

问题五：AI 对公司业务有哪些实质性推动？其中 AI 服务器领域对于公司的增长空间如何？

答：AI 是公司未来几年重要的增长引擎，公司围绕数据中心、智能驾驶、机器人、智能终端等场景，构建以功率器件、传感器、智能控制为核心的完整产品矩阵，广泛覆盖 AI 云端与端侧应用。在 AI 服务器领域，公司围绕 DrMos 功率模块、多相电源控制器、板级 POL、硅基及第三代半导体器件等产品进行布局，贯穿服务器电源的三级架构，部分产品已批量供货给海内外头部电源设计厂商及 AI 服务器客户。AI 服务器领域对产品稳定性要求极高，验证周期较长，目前公司已有多个项目处于验证阶段。随着验证逐步通过及客户部署加速，未来相关业务将保持高速增长。同时，服务器架构持续升级及公司产品迭代，单台 AI 服务器中公司产品的

	价值量也有望进一步提升。 问题六：公司在电网相关领域的产品应用及未来趋势如何？ 答：公司 MOSFET、IGBT 及 PIM 等功率半导体产品可用于电网及周边设备。随着储能系统向更高电压、更大功率、更智能响应方向演进，一方面，SiC、GaN 凭借高频、高效、耐高温等优势，将逐步替代部分高压硅基 MOSFET；另一方面，公司正从功率器件供应向集成封装、驱动、保护与控制的一体化系统级方案转型，不断提升产品附加值与竞争力。 问题七：公司氮化镓业务近期明显提速，请介绍其技术布局与市场突破？ 答：氮化镓在高价值场景中的渗透率持续提升，尤其在 AI 数据中心、汽车电子等领域推进明显。公司采用“量产一代、发布一代、预研一代”的节奏稳步推进。 近期，公司正式发布第四代 D-mode GaN 系列新品，可应用于 AI 服务器电源、车载充电机（OBC）、激光雷达、机器人关节驱动、高端快充等高增长领域。同时，公司在第三代 D-mode GaN 平台基础上，完成第五代 D-mode GaN 平台的核心技术升级，覆盖多款导通电阻规格产品，其中多款产品已通过可靠性验证，各项应用测试结果均符合预期。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 3 月