

证券代码：688380

证券简称：中微半导体

## 中微半导体（深圳）股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-004

投资者来访类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（线上调研）
参与单位名称	BEA Union、Cephei Capital、Point72、WT Asset、上海证券、东方资管、东方阿尔法、中信证券、中加基金、中原证券、中国人保（香港）、中银基金、中银理财、中颖投资、九泰基金、交银施罗德基金公司、亥鼎云天、传奇投资、信德、先锋基金、创金合信基金、华创证券、华安合鑫、华泰资管、华源证券、华美国际、华能贵诚、南方基金、友邦人寿、和谐汇一、嘉实国际、国信证券、国元证券、国寿安保、国投瑞银基金公司、宝盈、富荣基金、工银瑞信、平安证券、广发投行、广发特邀、广发证券、广发证券分支机构、广发资管、德邦基金、恒越基金、招银理财、新华资产、望正资产、汇丰人寿、汇添富基金、浦发银行、海辉华盛、涌乐基金、深圳凯丰投资、源乘投资、無極资管、珠江人寿、珠海昀岫、百嘉基金、第一创业证券、粤大资产、红塔证券、诺安基金公司、途灵资产、鑫巢资本、长城基金公司、青岛硅谷天堂恒信股权、顶石资管、首创证券
时间	2026年3月5日
地点	深圳福田
上市公司接待人员姓名	董事会秘书吴新元
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司25年经营及近期情况通报 公司已经发布业绩快报，2025年实现营业收入11.22亿元，同比增长约23%；营业利润3.10亿元，同比增长超过100%以上；归属母公司净利润总额2.85亿元，同比增长超过100%；归属母公司扣非净利润1.70亿元，同比增长约80%（上述数据未经审计）。

2025年，公司出货量依然大幅增长，其中车规级芯片出货量增长最快，增长约100%；其他消费电子、工业控制出货量增长超50%，而小家电出货量增长相对较小。

按照应用领域划分营收占比，消费电子领域收入约占40%，小家电领域收入约占30%，工业控制（包括大家电、无刷电子、机器人）收入约占24%，车规产品收入约占6%。

各领域毛利率存在差异，消费电子领域最低，汽车电子领域最高，25年公司综合毛利率34%左右。

2026年，公司会加大研发投入，新产品推出会增多，包括存储产品和大资源MCU的陆续面市，加上目前产能相对紧张导致的涨价，公司营收增长会加速。

## 二、交流问答

1.公司发布涨价公告，请问涨价落实情况如何，客户接受态度如何？

答：公司发出涨价通知后，已经调整落实了产品出货价格，平均涨价在10%以上。公司涨价一方面是上游成本涨价的传导，另一方面是供求关系紧张所致，目前上游产能总体是紧张的，公司晶圆交期相对过去明显拉长了，涨价也是公司不得已的选择，下游客户总体还是理解和能接受的。

2.市场传闻，有的公司宣布不涨价，他们以抢占份额为主要？是否存在这种可能？

答：这种可能是存在的。如果有的公司有很多库存，它的库存都是低成本的，它不涨价不仅可以去库存，还可抢占市场份额。

3.请问公司和公司经销商的库存情况如何？

答：公司通过前两年去库存，公司本身的库存不高；而公司代理商相对体量不大，他们手中也没有什么库存。

4.如何看待这次芯片涨价潮？是否会持续下去？和21年那次相比有什么区别？

答：21年的涨价是由于产能短时间的挤占导致成熟制程芯片缺货，缺货又造成恐慌性备货，加大缺货恐慌，所以大幅涨价；但芯片缺货涨价的同时，前期挤占的晶圆产能又释放出来了，设计公司错误以为缺货会持续，纷纷高价锁定释放出来的产能。产能释放出来半年后，芯片缺货得以缓解，但公司高价锁定的产能源源不断产出，导致库存持续增加，出现库存高企现象。这种情况在23年到达极致，公司为了消耗库存不惜亏损出货。无论是今年的晶圆产能被挤占导致产能紧张导致的涨价，还是由于封测成本增加导致的涨价，短时间内都是不可改变的。上游晶圆被挤占的产能不可能像21年那样短时间就被释放出来，所以个人判断，这一轮的产能竞争涨价或成本驱动的涨价，虽然没有21年那么猛烈，但它会持续一段时间，可能属于一个“慢牛”过程！

5.公司为什么要做存储芯片？是不是看到存储涨价所以做存储？

答：中微半导体是一家以 MCU 为核心的芯片设计公司，我们的域名是 www.mcu.com.cn。我们围绕控制器所需芯片，以 MCU 为核心，不断拓展自己的芯片设计能力，包括 ADC、电源转换、通信、驱动等，公司都在布局，希望为客户提供智能控制一站式整体解决方案。公司上个月发布的 4M 的 SPI NOR Flash 是 2014 年 11 月立项的研发项目，几个研究人员在哪里反复打磨，历时一年才研发成功，2025 年底已经量产投片。因为即将在市场上推广，为确保信息披露的合规性，我建议先披露再发布产品。中微半导体就是一个技术布局特别广、产品特别丰富的公司，我们老板心气比较高，他希望中微半导体成为一个技术全面而伟大的公司，他早在 2018 年就提出打造“双百千”企业，也就是“百亿营收，千亿市值、百年老店”。

#### 6.公司大股东减持情况，未来还会有减持公告吗？

答：中微半导体是为数不多创始团队占有股份比较大的芯片上市公司。公司成立 20 多年，除 23 年为去库存亏损以外，公司均处于盈利状态。创始团队没有因为公司发展需要资金稀释过股份。为了上市，2020 年公司才首次引入投资机构，目的是希望引入大机构促进公司规范治理。前两天，公司董事周彦先生通过询价转让，转让 2% 的股份，引入了 28 家知名机构。转让后，三个一致行动人还有公司股份 55.7%，这次询价转让改善了公司股东结构，加大了流通盘。短时间内，应该不会有大股东减持公告。董事长杨勇先生已经明确告诉我，他是想把企业做大的，一年两年内不会减持。

7.董事长杨勇先生目前兼任总经理，但他早已移民，之前很难见到他，未来他的时间是否主要在国内，他回归公司，经营有什么变化？

答：董事长杨勇先生在本世纪初就移民了，现在他也是香港居民。他与创始团队的人员是同学关系。上世纪 90 年代中期，他带领大学同学周彦先生，以及高中考上大学的同学罗勇、蒋智勇共同创业，先做芯片应用开发，然后 2001 年成立现在的公司做向芯片设计，也就是从芯片应用走向了芯片设计。董事长精力特别好，可能老板都这样。他国内国外日常飞，属于典型的空中飞人；他眼光很独到，一直喜欢技术，属于理工直男。在国外的经历，让他清晰地认识到我们与国际大厂的差距；我们公司目前呈现一个全面的技术布局，可能与他的国际视野有关系。他说国际大厂都是技术全面的。周彦先生这一届不再任总经理，目前只做董事；杨勇先生的回归兼任总经理，公司经营理念还是一脉相承的，我感觉最大的变化就是研发投入更大了，研发节奏和项目决策更快了！

#### 8.公司 H 股的考量是什么？

答：一是打通香港联交所的融资渠道，便于公司面对市场机遇时可以快速融资；二是通过港交所在国际资本市场的影响力，提升公司品牌国际知名度；三是便于公司早日成为国际化公司。