华润微电子有限公司

投资者关系活动记录表

（2026 年 9 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	09 月 02 日 西部证券、国海证券、国泰海通证券、申万宏源证券、中信建投证券、中航证券、国信证券、国投证券、国都证券、华泰证券、鹏华基金、上银基金、农银汇理基金、天治基金、太平基金、银河基金、国投瑞银基金、长信基金、天弘基金、长盛基金、富安达基金、上海国有资本投资、中信证券资管、北大方正人寿、宁泉资产、淡水泉投资、玖鹏资产、银叶投资、非马投资、锐天投资、中信建投基金、国泰基金、东方红基金、中科沃土基金、民生加银基金、兴华基金、华夏基金、兴合基金、国联基金、宏利基金、工银瑞信基金、国新国证基金、易方达基金、汇百川基金、

	融通基金、上海久期投资、上海向日葵投资、中国人寿资管、中电科投资、易方达资产、中英人寿、中荷人寿、国寿资产、中银理财、仁桥资产、农银人寿、东方引擎投资、玖然私募、紫薇私募、衍航投资、华能贵诚信托、国富人寿、国新投资、大家资管、弘康人寿、招商信诺资管、新华资管、明世伙伴私募、中财益澄股权投资、五德私募、润晖投资、鑫然投资、相聚资本、君榕资产、汇添富基金、衍盛私募、源乐晟资产、资本国际投资、Commando Capital Management、Global Finance SPC、3W Fund Management 09 月 08 日 麦格理证券、国联民生证券、中山证券、国信证券、华西证券、中天国富证券、博时基金、财信基金、百嘉基金、平安基金、华西基金、泓德基金、华美国际投资、招银理财、深圳市红筹投资、高盛国际资产管理、勤辰资产、国信证券自营、高致投资、Point72 Asset Management、Allianz Global Investors Asia Pacific、Amundi Ireland、Cephei Capital Management、Jain Global、Manulife Investment Management、Macquarie、Neuberger Berman Asia、Schonfeld Strategic Advisors、TD Asset Management 09 月 16 日 方正证券、财通证券、华泰资本、彤源投资、中信证券自营、双

	安资产、华安基金、天弘基金、华泰保险资管、华夏久盈资产、淡水泉投资、兴业基金、长盛基金、中信建投基金、爱建证券、泓德基金、上海昱奕资产、鑫元基金 09 月 21 日 国联民生证券、申万宏源证券、美银证券、永赢基金、华商基金、财通基金、平安资管、联鑫基金、诚通资本、国网英大信托、易方达基金、建信养老、民加基金、狮城产业投资（GIC）、Keystone Investors、Millennium Partners、PAG、Talos Eurisko Asset Management、Optimas Capital、Pleiad Investment Advisors、Principal Financial Group、Putnam Investment Management、Schonfeld Strategic Advisors、Sumitomo Mitsui DS Asset Management、Allianz Global Investors、Ariose Capital Management、Millennium Capital Management、Oberweis Asset Management、Pinpoint Asset Management、Rays Capital Partners、UBS Asset Management
时间	09 月 02 日、09 月 08 日、09 月 16 日、09 月 21 日
地点	无锡、北京、上海、深圳、香港
上市公司接待人员姓名	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：请问公司二季度毛利率同环比增长的原因及后续趋势？** 答：公司二季度单季综合毛利率同比提升 1.67 个百分点，环比提升 2.13 个百分点。主要驱动因素包括：一是产品结构持续优化，依托充足在手订单，产能向高附加值、高毛利产品倾斜，缩减低毛利业务规模；二是生产运营效率提升，通过成本与费用管控持续推进降本增效；三是一季度调价成效逐步兑现，环比改善趋势已开始显现。下半年，在产能持续满载的基础上，公司将继续优化产品结构，推动价格调整兑现，进一步提升公司综合毛利率。 **问题二：新兴领域在公司产品与方案板块占比 8%，请问具体包含哪些业务？如何看待后续趋势？** 答：公司新兴领域主要包含数据中心（含 AI 服务器）、机器人、无人机等应用场景，已布局完整的技术平台和产品矩阵，并在关键领域的头部客户实现快速起量，为后续业绩增长奠定基础。这些领域对功率器件、模块及驱动产品需求增长迅速，且客户对供应稳定性、产品可靠性及一体化方案能力要求较高。公司凭借 IDM 模式下的全产业链协同、丰富的产品组合和快速响应能力，有望推动新兴领域收入占比持续提升，成为重要增长引擎。 **问题三：请问公司碳化硅的业务进展及后期布局？** 答：今年上半年公司碳化硅器件及模块销售收入实现翻倍以上增

	长，业务结构持续向高端化迈进，在汽车电子及储能领域营收占比达 85%。新能源汽车领域，公司持续扩大与行业头部客户合作规模，上半年中标碳化硅 MOS 闪充项目；充电桩领域，碳化硅 MOS G4 平台实现批量交付，客户粘度高、供货稳定；数据中心领域，碳化硅 MOS 已在固态变压器（SST）、固态继电器（SSR）实现供货，针对 AI 算力电源定制开发的集成式碳化硅 MOS 已通过评估并送样。随着碳化硅下游应用规模不断扩容，公司自有 SiC 产能持续紧张，正积极寻求外协产能，与外部供应商深度合作；后期计划通过投资并购、参股等方式扩充产能，以承接客户订单、满足市场需求。 **问题四：请问公司如何看待氮化镓的景气度变化，并请介绍公司氮化镓业务进展？** 答：氮化镓未来渗透率有望快速提升，主要受益于三大核心赛道：一是 AI 数据中心单机柜功率突破 50kW，数据中心电源成为第一大增量市场；二是新能源汽车 800V 高压平台对 OBC 功率密度提出新要求；三是人形机器人 40 个以上自由度关节驱动对高频电机控制有刚性需求。公司氮化镓产品在 6 吋、8 吋平台上均有业务布局，依托 IDM 模式实现从外延生长、特色工艺、特殊封装等多个环节全流程质量控制和核心技术保护。公司将持续聚焦上述三大核心场景，依托现有客户资源及工艺基础，加速产品迭代与上量，

	进一步提升在氮化镓市场的竞争优势。 **问题五：请问第三代半导体碳化硅和氮化镓的不同竞争优势？** 答：碳化硅主导高压大功率场景，核心优势在于热导率较高、耐压范围较宽，在高压大功率及散热敏感场景更具优势；氮化镓主导中低压高频场景，电子迁移率及开关频率较高，在 650V 以下中低压高频应用中具备显著优势。两种材料将在不同电压和频率区间互补共存。公司是国内少数同时大规模量产碳化硅和氮化镓的 IDM 企业之一，已具备完整的客户基础和产品矩阵，可为客户提供“SiC+GaN 一站式方案”。 **问题六：请问公司如何看待后续涨价的持续性？** 答：今年公司的两次调价主要基于两个方面：一是数据中心电源、泛新能源等高景气下游需求持续增长，叠加国产化替代加速，供需平衡逐步转向供应偏紧；二是上游原材料价格持续上行，推高制造成本，公司通过调价进行适当传导。本轮行业景气周期具备新应用场景需求放量、资本开支稳定、国产替代提速等特征，长期结构性增长逻辑明确。公司当前在手订单饱满，将根据市场情况适时、动态调整价格体系。 **问题七：部分原材料和设备供应在逐步趋紧，请问公司有哪些应**

	对举措？ 答：原材料方面，上半年特殊气体等材料一度供应偏紧、价格上涨，公司加强与供应商合作，尤其是强化与国内供应链的深度绑定，积极导入国产供应商，以平滑短期波动。目前整体效果良好，原材料供应风险可控。 设备方面，国内外供应商交付周期均有所拉长，但公司前期准备充分，积极推进国产设备的验证与导入，并与供应商及合作伙伴紧密协同，共同管控设备交付周期，总体符合预期。 **问题八：请问公司今年折旧的情况？折旧什么时候会达到一个峰值或者拐点？** 答：公司上半年折旧 6.74 亿元，同比增长 2%，预计全年同比略有上升，但增幅有限。公司折旧主要来自控股子公司迪思高端掩模、润安先进封测基地，以及部分 6 吋、8 吋产线的填平补齐。公司体内折旧已处于峰值平台，后续上升空间有限。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月