

上海硅产业集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

股票名称：沪硅产业股票代码：688126

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☒电话会议
参与单位/个人	国信、广发、华泰、中金、中信、国盛、汇丰前海、申万等机构和个人投资者通过电话和网络参加会议。
时间	2025 年 4 月 29 日
地点	线上交流
公司接待人员	邱慈云、李炜、黄燕、方娜
投资者关系活动主要内容介绍	1、半导体行业和沪硅产业经营情况介绍 2024 年以来，全球半导体市场经过产业调整期出现复苏趋势，全年出现两位数增长。但是，市场复苏从下游向上游传导的较长周期，下游客户的整体库存水平仍然较高，这使得半导体硅片的复苏速度明显不及整体市场。从公司端来看，2024 年全年和 2025 年第一季度，公司的主要产品销量和整体收入还是呈现上涨趋势，2024 年，公司全年收入较 2023 年全年增长 6%，2025 年第一季度收入较 2024 年第一季度增长 13%，均优于整体市场表现。 虽然收入端有所企稳，但是由于价格的恢复有赖于市场的进一步恢复，且公司扩产项目固定成本和前期费用较高，同时，公司一直持续维持了较高水平的研发投入，这导致相关成本费用持续增加，对公司的利润指标等经营业绩指标造成了一定的影响。此外，2024 年度由

	于 200mm 硅片业务的下滑，公司还计提了商誉，这也对 2024 年的经营表现造成了较大影响。 300mm 硅片方面。经过持续建设，上海临港新增 30 万片/月产能全面投产，太原项目完成 5 万片/月中试线建设并进入客户认证阶段，公司 300mm 硅片总产能已提升至 65 万片/月。2024 年，我们的 300mm 硅片出货较上年同期大幅增加超过 70%。同时，公司在产品开发和产品认证方面也不断取得突破，在超低氧、高阻、低缺陷以及超低阻等硅片技术取得较大进展，也在客户端完成了超过 150 款新产品的开发，其中进入量产的规格超过 60 款。 200mm 硅片方面。子公司 Okmetic 和新傲科技均在 2025 年第一季度稳住了局面。新傲科技也在积极响应产业转型升级，着眼产品应用高端化，积极推进与国内外客户的深度合作，并持续在 IGBT/FRD 等产品应用市场争取获得更广泛的渗透。子公司新硅聚合的单晶压电薄膜衬底材料已完成一期、二期产线的建设，按计划逐步释放产能，其异质晶圆技术水平国内领先，将在滤波器上获得广泛应用，并积极布局在无线通信和光通信器件方面的应用推广。 2、投资者交流 问：太原工厂的建设、客户验证及出货情况 答：到 2024 年底，已有 5 万片/月的产能，目前已经开始有产品出货。与此同时，工厂也陆续获得了多家客户的体系认证通过。但因为是新工厂，正片产品还需要客户重新认证，批量销售仍需要一定时间，目前产生的销售收入主要还是来自于测试片。
--	--

	问：高端硅基材料产品的应用领域 答：300mm 高端硅基材料从研发到中试再到量产，进入市场需要比较长的过程。现已在高压、硅光等多个领域开展产品认证，并获得了客户的初步认可，后续将逐步实现量产。
	问：公司未来在大尺寸硅片赛道里扮演的角色 答：公司时刻关注市场变化和同业动态，希望成为产品覆盖面最全的半导体硅片企业。目前公司在技术先进性与产品全面性等方面均具有较强竞争力，加上公司的产品质量、交期服务等，我们对公司未来的发展有很强的信心。
	问：目前硅片市场的价格走势 答：2022 年是半导体价格达到高峰的阶段，从 2022 年第四季度起，市场进入下滑态势，在此阶段国内晶圆代工、硅片等各环节均承受了较大的价格压力，200mm 产品的需求持续低迷、市场竞争激烈，300mm 硅片的量虽然有所上涨，但因为国内友商竞争态势，所以价格也仍有一定下滑。2025 年，从目前情况看，整个半导体市场持续复苏，我们也希望硅片市场能进一步复苏。
	问：公司的产能折旧情况及稼动情况 答：折旧年限一般是 10 到 15 年，这两年持续扩产，有一定的折旧压力。稼动率方面，目前 300mm 稼动率还是比较高的，200mm 稼动率目前已经有触底回升趋势。
	问：各期扩产的的折旧情况 答：上海第一个 30 万片现已进入全部折旧状态，第二

	个 30 万片因去年年底才达到满产状态，也已陆续开始折旧。太原项目建设也将根据建设及产能释放情况，逐步开始计提折旧。 问：目前产能主要的客户应用 答：200mm 比较多的还是消费类电子产品。消费类市场虽然没有完全复苏，但部分领域的产品市场需求还是相对稳定的。300mm 基本覆盖所有下游国内客户所需要的各类型的产品，包括逻辑、存储、汽车电子、新能源、功率等领域。 问：短期角度看，目前看到的景气度有恢复的领域 答：需要分别从 300mm 和 200mm 来看。 300mm 方面，可以看到存储市场回暖较快，逻辑方面也有一定迹象。200mm 方面，以新傲科技为例，汽车电子类市场需求相对稳定，消费类市场也有好转的迹象。国外子公司方面，在经历前两年较低迷的情况后，近期射频、MEMS 等应用均有新订单的进入。 问：关税政策对销售的影响 答：近几年国内销售快速增长，降低了对美销售的比例，目前占比并不高，对销售整体的影响是有限的。 问：受托加工毛利率波动的原因 答：受托加工业务主要在新傲科技，波动最主要的原因是产品结构。受托加工业务包括射频应用和功率应用的产品加工，射频应用的毛利率会比较高，但是 2024 年基于手机的射频应用市场尚未完全恢复，导致高毛利产品需求下降。此外，市场不景气导致的绝对量的减少也
--	--

	影响了毛利率。
附件清单（如有）	
日期	2025 年 4 月 29 日