

证券代码：688584

证券简称：上海合晶

上海合晶硅材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 ☐其他：
会议主题	上海合晶深度报告解读和公司近况交流电话会
参与单位名称	共 35 家机构，参会机构名单详见附表
时间	2025 年 8 月 5 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	执行董事、总经理 陈建纲 董事会秘书 庄子祊 财务总监 方时彬
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司亮点介绍 上海合晶是国内领先的外延片一体化厂商，在产品性能、客户结构和盈利能力方面居于行业前列。整体发展战略上，公司制定明确的 8 英寸和 12 英寸外延片产品的发展战略。随着下游的需求回暖、公司的产能扩张和一体化能力的完善，以及 12 英寸占比的提升，预计公司有望在 2024 年的低点过后，重新回到快速增长阶段。 （1）深耕行业 30 年，核心技术领先，获全球客户认可：全球前十大晶圆代工厂中有 7 家、前十大功率器件 IDM 厂中有 6 家由公司供货，重要客户包括华虹、华润微等。重要客户包括华虹宏力、芯联集成、华润微、台积电、力积电、威世半导体、达尔等行业领先企业。

	(2) 公司打通了外延片一体化的制造能力，整体盈利水平处在行业前列：产能扩张使公司衬底片自给率提升，部分原材料供应逐步国产化降低了单位材料成本。2022—2024 年行业下行周期，公司毛利率显著高于同行业可比的硅片企业，体现盈利韧性。 (3) 8 英寸产品聚焦超越摩尔定律特色领域，目标成为标杆：公司的 8 英寸产品在外延层电阻率片内均匀性、外延层厚度片内均匀性、表面颗粒、外延层电阻率和外延层厚度方面处于国际先进水平。公司 8 英寸产品在竞争加速下聚焦高壁垒特色产品，制定中长期目标成为标杆。尽管 8 英寸硅片国产化率较高，但高端市场供应商主要是日系企业。中美关税战等背景下，出于供应链安全考虑，8 英寸外延片国产化率有望提升，公司产品性能和成本优势明显，有望提升国内市场份额。 (4) 12 英寸产品加速做强做大，重点突破 55nm CIS 和 28nm Logic：公司在 12 英寸产品方面加速发展，除功率器件外，2024 年完成 12 英寸 CIS 外延产品开发并送样，逻辑方面推进 28nm P/P- 外延片开发。郑州合晶加速扩大 12 英寸产能，打开成长空间。 二、执行董事、总经理陈建纲先生介绍公司现状及未来规划 2025 年上半年半年报预计 8 月 30 日正式披露，具体数据请以上交所官网披露数据为准。截至目前上半年整体经营情况，集团外延片销量同比与环比都呈现二位数的增长。8 英寸线受急单、大单影响，交货紧张，12 英寸功率器件用外延片个别国际客户订单已经排到年底。 郑州合晶二期工程预计投入 35 亿元人民币，今年 4 月 15 日厂房封顶，本月开始设备陆续 move in，预计 12 月具备送样能力。原本郑州合晶二期工程预计 2027 年建成，现在
--	---

	预计提前 1 年，2026 年建成。 三、投资者互动问答 Q1: 请介绍 8 英寸产品以及 12 英寸产品在 CIS 和 logic 方面的推进情况。 总经理: 8 英寸产能约 21.5 万片/月，重点优化产品结构，解决产线瓶颈，实现产出最大化，目标成为国内 8 英寸产品标杆，替代日本的信越、胜高。 12 英寸分三步走，目前郑州原有厂房和子公司上海晶盟具备 4 万片 12 英寸产能。郑州合晶二期预计 2026 年底新增 6 万片 12 英寸产能，合计 10 万片产能。未来三期看市场需求再进行推进。12 英寸功率用外延片尽快做强，12 英寸 CIS 用外延片尽快做大，12 英寸 P/P-用外延片尽快研发成功。 Q2: 请介绍公司和同业可比公司的竞争优势。 总经理: 和国内同行不同，上海合晶是迭代发展，从 4 寸、6 寸、8 寸到 12 寸。12 寸从 power 到 CIS 到 P/P-，基于国内发展情况和自身需求，从重掺到中掺，再到 12 英寸 28nm 的 P/P-。 现有一期以及郑州二期 12 英寸外延片产能规划从现在 4 万多片/月，二期建成后预计总共 10 万片/月，其中，4 万片用于功率器件，6 万片量产用于 CIS，小部分也会用于 P/P- 研发。 （1）12 英寸功率用外延片尽快做强。12 英寸功率器件用外延片重点实施差异化竞争，做高端国产化替代，主要客户有国内代工厂和国际 IDM 厂；（2）CIS 规划产能到明年年底 6 万片，目前已经送样，今年 Q4 会规模化量产，明年 Q1 会释放产能 2 万-3 万片，明年年底前 CIS 将具备 6 万片产能；（3）积极争取 12 英寸 P/P-送量认证。 Q3: 目前公司比较大的客户更多集中在海外厂商，从客户结构看，中国大陆地区销售占比会提升吗？海外和国内大
--	--

	概是什么样的情况？ 总经理：根据披露过的财报，上海合晶境外销售占比高于境内。国际客户是公司基本盘，长期稳定保持合作关系。同时，公司也会持续扩大境内销售份额。 公司目前的策略是 8 英寸要成为标杆，实现高端领域的国产替代。12 英寸方面，公司将利用先发优势在车规级等高端产品突破，同时公司将借助与国际大厂合作经验快速突破 CIS，进一步增量高端 CIS 市场。 Q4：上半年我们也看到了行业复苏的迹象，下半年以及 2026 年，请问公司经营层对行业景气度怎样判断？ 总经理：半导体行业有硅周期性波动且整体向上，此次下滑历经 2023—2024 年两年。同时，国内因中美贸易战带来高端国产化替代机会，预计 2025 年下半年和 2026 年行业均呈上升态势 Q5：公司目前产能利用率到什么水平？ 总经理：在产能利用率方面，刚刚有提到 8 英寸目前受急单大单的影响，交货已经呈紧张状态。12 英寸功率器件用外延片，个别国际客户交期至今年年底。整体产能利用率呈现高位。12 英寸的产能利用率与 8 英寸略有不同，今年整体一直呈现逐季上升趋势。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	不涉及。
附件清单（如有）	

附表：参会机构名单（排名不分先后）

序号	机构名称
1	深圳市红石榴投资管理有限公司
2	漳州市国有资本运营集团有限公司
3	苏州弘沛私募基金管理有限公司
4	博宸基金管理（深圳）有限公司
5	广东精一私募基金管理有限公司
6	新华基金管理股份有限公司
7	上海国有资产经营有限公司
8	南方基金管理股份有限公司
9	华美国际投资集团有限公司
10	国开证券股份有限公司
11	中荷人寿保险有限公司
12	统一证券投资信托股份有限公司
13	前海开源基金管理有限公司
14	中意资产管理有限责任公司
15	上海弘尚资产管理中心（有限合伙）
16	上海沅杨资产管理有限公司
17	国寿安保基金管理有限公司
18	深圳广金投资有限公司
19	深圳市远望角投资管理企业（有限合伙）
20	五矿创新投资有限公司
21	永安国富资产管理有限公司
22	明世伙伴私募基金管理（珠海）有限公司
23	金建（深圳）投资管理中心（有限合伙）
24	南银理财有限责任公司
25	青岛星元投资管理有限公司
26	广东正圆私募基金管理有限公司
27	建银国际（中国）有限公司
28	复通（山东）私募投资基金管理有限公司
29	中国信达资产管理股份有限公司
30	海南恒立私募基金管理有限公司
31	吉富创业投资股份有限公司
32	北京禹田资本管理有限公司
33	苏州君榕资产管理有限公司
34	瀚川投资管理（珠海）有限公司
35	中原证券股份有限公司