

证券代码：688380

证券简称：中微半导

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：2026-002

投资者来访类别	☐ 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（线上调研）
参与单位名称	兴银基金、长盛基金、光大保德信、兴银理财、西部利得、太平、泰康基金、国金证券、华泰证券、金鹰、东方证券、富安达、中银国际证券股份资管、天治、摩根（中国）、华福证券、华福证券、汇丰晋信、易方达基金、国寿养老、新华基金、泰康资产、人保养老、光大永明、华商基金、富国基金、长信基金、永赢基金、申万菱信、国寿养老、泰康基金、天弘基金、新华基金
时间	2026年2月3日、2月4日
地点	上海、北京
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、交流问答 1. 关于公司发出MCU和NOR Flash的产品涨价15%-50%的通知，请问涨价原因和具体涨价情况？ 答：涨价原因大致有三个方面：一是受上游加工环节涨价所致，晶圆厂因产能紧张上调了晶圆单价，封装、测试厂因原材料涨价上调封测、测试单价，上述涨价超出公司技术改造消化承受范围，且严重影响到公司盈利状况，公司被迫涨价；二是代工交期加长、部分产品缺货严重，涨价以调节产能，缓解交货压力；三是芯片行业这几年一直处于毛利低谷期，整个行业需要走出利润低位。 公司发出涨价通知后，已经停止接受订单，待价格调整完成后再接受新的订单；具体产品的涨价情况会根据产品上游加工成本涨价幅度和该产品毛利状况有所区别，低毛利产品涨价幅度大一些，高毛利产品涨价幅度小一些。

2. 公司和下游代理商、终端客户库存情况如何？

答：公司库存经过过去一两年优化，库存大幅减少，多数在销品库存量在6个月的销售量之内；公司下游客户，无论是经销商还是终端客户，他们的库存水位不高，甚至说低于行业平均水平。

3. 目前公司供货情况如何，下游需求有无明显变化？

答：下游需求总体是在增长的，MCU作为自动化、智能化的基础元器件，随着社会的发展，需求总是在不断增大。公司总体供货正常，也有部分料号处于供货紧张之中，存在客户等货的情况。

4. 请拆分一下公司营收结构？

答：从应用领域拆分公司营收结构，大概比例是：消费电子占40%、家电占30%、工业控制占23%、汽车电子占7%左右。总之是工业控制和汽车电子领域营收占比在增加。

5. 公司NOR采取的什么工艺？产能如何？是否形成营收？

答：公司NOR采取NORD工艺，是面向NOR Flash的高密度存储制造工艺，属于最新工艺。产能属于商业秘密，暂时不便公布。不过，NOR 和MCU的工艺共线，公司可以在MCU 和NOR 的产能上做一定的调节。公司 NOR产品还在量产生产中，尚未形成销售收入。

6. 公司主要晶圆代工厂是哪个、封装厂是哪个？

答：公司的主要晶圆代工厂是华虹半导体，主要封装厂是华天。

7. 公司经销与直销比例如何，前10大客户占比多少？

答：公司经销与直销比例6:4，公司前十大客户占比不到50%，第一大客户占比不到10%。

8. 2025年公司产品毛利水平？

答：2025年公司产品综合毛利有所提升，大概34%左右。

9. 公司产品32位、8位MCU产品数量和营收占比？

答：公司MCU产品8位和32位机的数量占比是10:1，营收占比是6:4。

10. 公司车规级MCU出货量如何？

答：2025年公司车规级MCU出货较上年度增长一倍以上，大约有1700万—1800万颗。

11. 公司H股进展情况？

答：公司赴H股在有序推进中，公司对联交所和证监会国际司问询均已回复。

12.2月5日，公司有大股东解禁，他们会减持吗？或如何减持？

答：我得到公司创始人、董事长杨勇先生明确答复，他暂时不会减持！他看好公司长远发展，而且兼任公司总经理。其他股东为改善居住条件会安排部分减持，但他们首先会采取对二级市场影响最小的方式减持，比如询价转让方式，股份不直接流入二级市场，同时引入公募、私募、保险等长期机构，改善股东结构。