

# 苏州纳芯微电子股份有限公司

## 投资者关系活动会议纪要

<b>投资者关系活动类别</b>	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 电话会
<b>参与单位名称</b>	Aspex、Axight、Blackrock、Carrhae Capital LLP、Causeway Capital Management、Coronation Fund Mgrs Ltd - Brokers & Asset Managers、Goldman Sachs、Ilmarinen、Jennison Associates、Legatum Capital、Mirae Asset Securities、Schroders Plc、Stillpoint Invs LP、State General Reserve Fund - Oman、Universities Superannuation Scheme Ltd、彬元资本等
<b>时间</b>	2026年5月12日
<b>公司接待人员姓名</b>	投资者关系 卢志奇、王琪
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>Q:</b> 请详细介绍公司汽车领域芯片单车价值量的当前情况、提升路径及长期目标?</p> <p><b>A:</b> 当前, 公司汽车电子领域已有量产产品可覆盖的单车价值量约为1,700元人民币, 若纳入目前处于送样验证阶段的芯片产品, 单车价值量可提升至近2,000元人民币。目前公司产品已覆盖三电系统、车身控制与照明、智能驾驶与智能座舱、底盘与安全等多个汽车核心领域。</p> <p>未来公司将继续丰富汽车电子产品品类, 推进在研及规划中产品量产, 重点拓展智能座舱、自动驾驶相关高价值量产品, 如车载SerDes接口芯片、车载摄像头PMIC等。同时, 公司将深化与国内外头部车企及Tier1供应商的合作, 通过联合开发、定制化服务提升产品渗透率, 扩大单车搭载规模。</p> <p>长期来看, 随着产品矩阵的持续完善, 公司汽车芯片单车价值量有望达到3,000~4,000元人民币。</p>

**Q：公司毛利率近期变动情况如何？后续毛利率修复的核心驱动力及预期是什么？**

**A：**受此前行业竞争加剧、主要产品平均售价下行等因素影响，公司毛利率曾出现阶段性下滑。随着行业环境改善及公司策略调整，毛利率已呈现逐步修复态势。目前公司已发布涨价函，正与合作客户积极协商，价格的理性调整将助力毛利率修复。同时，通过产品结构优化，高毛利产品持续放量，将逐步优化整体盈利结构，有望进一步推动毛利率提升。

**Q：公司在 AI 服务器领域的商务拓展进展如何？产品具体使用场景及客户覆盖情况怎样？**

**A：**目前，AI 服务器市场已成为公司泛能源业务中的重要增长方向，公司已覆盖 AI 服务器电源领域众多头部客户，2026 年一季度相关数字电源应用营收同比与环比均实现快速增长。产品布局主要聚焦 AI 服务器供电环节，重点覆盖一次电源和二次电源，具体产品包括数字隔离、驱动、接口、采样、电流传感器等，可满足 AI 服务器电源 PSU 的核心需求，其中高压 GaN 驱动芯片已批量发货，中低压 GaN 合封类产品已完成送样测试。

**Q：当前公司下游核心领域（汽车电子、泛能源）的景气度如何？**

**A：**当前公司下游核心领域景气度整体向好：一是汽车电子领域，国内新能源车市场虽进入调整期，增速有所放缓，但汽车智能化提升带动单车芯片使用量快速增加，且芯片国产化率仍处于较低水平，存在较大份额提升空间，同时国内车企出海进展良好，为公司带来新增量机会；二是泛能源领域，光伏行业去库存已完毕，恢复至正常需求水位，需求相对平稳；储能行业自去年开始进入高增长周期，受地缘政治、欠发达国家供电不稳定、发达国家峰谷电价差较大等因素驱动，需求持续旺盛，预计高增长态势可维持较长时间，同时工业自动化领域需求逐步恢复，进

	<p>一步助推行业复苏。另外，AI 服务器领域需求呈现快速增长态势，带动服务器电源相关需求大幅增长。</p> <p><b>Q: 公司目前海外拓展情况?</b></p> <p><b>A:</b> 公司通过多地本地化运营提升海外交付效率，进一步深化与国际客户的全品类合作。目前公司已在欧洲、日本、韩国等地区设有销售网络，并于欧洲地区部分目标客户实现量产，覆盖多家全球头部汽车 Tier1 供应商，东亚地区也有多家客户完成量产导入。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 5 月 14 日