

证券代码：688261

证券简称：东微半导

苏州东微半导体股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：IR2025-003

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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 type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>电话会议 <input type="checkbox"/>其他</p>
<p>参与单位名称</p>	<p>详见附件</p>
<p>会议地点</p>	<p>线上会议</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>龚轶（董事长兼总经理）、李麟（董事兼董事会秘书）、谢长勇（财务负责人）、彭凯（投资者关系）</p>
<p>交流时间</p>	<p>2025年8月28日 20:30-21:30</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>问题一：请简要介绍下公司 2025 年半年度的经营情况。</p> <p>答：受益于功率半导体行业复苏和下游应用领域需求回暖态势，公司 2025 年上半年实现营收 6.16 亿元，较上年同期增长 46.79%，利润总额 2,294.13 万元，较上年同期增长 86.38%；实现归属上市公司股东的净利润为 2,758.14 万元，较上年同期增长增长 62.80%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 972.70 万元，较上年同期增长 485.00%。</p> <p>分产品来看，公司超级结 MOSFET 产品报告期内实现营业收入 4.69 亿元，较 2024 年同期增长 40.36%；</p>

中低压屏蔽栅 MOSFET 产品报告期内实现营业收入 1.18 亿元，较 2024 年同期增长 62.14%；TGBT 产品报告期内实现营业收入 2,066.61 万元，较 2024 年同期增长 88.62%；超级硅 MOSFET 产品报告期内实现营业收入 168.89 万元，较 2024 年同期增长 18.15%；SiC 器件产品（含 Si²C MOSFET）报告期内实现营业收入 34.91 万元，较 2024 年同期增长 5.24%；功率器件模块产品报告期内实现营业收入 610.96 万元。

问题二：请公司拆分下产品主要下游应用领域以及这些应用领域的产品价格趋势？

答：目前公司产品主要应用于 5G 基站电源及通信电源、数据中心和算力服务器电源、工业照明电源、车载充电机、新能源汽车直流充电桩、光伏逆变及储能、车身加热和平衡系统等领域。根据 2025 年上半年经营数据，工业通信电源领域（含数据中心算力服务器电源）收入占比约 39%，同比增长约 74%；车载充电机领域占比约 22%，收入同比增长逾 90%；光伏逆变器领域占比逾 7%，收入同比增长约 98%；新能源汽车直流充电桩收入占比约 7%，同比增长 45%；车规和工业级领域营收占比接近 84%。市场价格受多种因素影响，各个细分领域的景气度和竞争态势都存在差别，公司将根据战略和市场需求调整产品价格，尽量维持合理的价格与毛利，维护与客户的长期合作关系。

问题三：针对服务器电源功率密度不断提升的趋势，公司在产品升级和客户沟通方面有哪些新进展？

答：公司在服务器电源领域作为国内主要龙头企业

的供应商，持续批量出货，从最初的高压超级结到中低压产品以及现在的功率模块产品，并具备功率模块自主研发和量产能力。

报告期内，公司的超级结 MOSFET 塑封模块，在液冷式算力服务器电源领域取得了量产突破，作为客户主力供应商，提供液冷模块替代传统单管方案。

未来随着客户方案迭代，公司将继续推进碳化硅、氮化镓等新材料的应用，模块的形式也将随之发生变化。随着数据中心建设的进一步拓展，预计该领域出货量将快速增长。

问题四：公司觉得业绩上的增长在未来几年是否是可持续的？增长空间如何？

答：功率赛道市场前景较为广阔，首先国产替代和新增需求将有利于推动国内供应商市场份额的提升。其次公司具备优异的客户资源，覆盖国内外一线客户。同时，公司功率器件的产品规格丰富，产品线持续扩充，并布局功率模块、碳化硅、氮化镓等产品，产品结构更加均衡。公司作为功率器件行业参与者，将利用好新兴市场需求和国产替代这一趋势，结合公司战略继续巩固核心产品竞争力，满足新兴领域客户需求，谋求更大的市场份额。

问题五：从半年报数据来看，工业电源及算力服务器电源占比已提升至 40%左右，为什么可以提升这么快？

答：公司在多个细分领域持续深耕优质客户群，具备快速响应行业变化和客户需求的能力。通过多年积累，建立了稳定的客户关系和良好的口碑，产品

广泛应用于关键场景，公司建立了快速响应的售后服务制度和全链路闭环的客诉处理流程，始终保持高质量标准。无论是在数据中心、算力服务器电源还是其他新兴技术领域，公司始终坚持做好产品和服务，抓住市场机会，推动营收增长，并通过品类扩张持续深化客户合作，旨在有效把握行业技术变革带来的红利。

问题六：目前在下一代数据中心电源设计方案上可以看到 GaN 器件的渗透率有着明显的提升，想问下公司在 GaN 领域的布局和产品导入情况？

答：目前来看 GaN 器件在消费电子领域应用已经非常成熟，下一步有望向工规、车规等领域渗透。针对这一趋势，公司组建了专门的 GaN 研发团队，投入了大量的资源。2025 年上半年公司 GaN 产品系列得到扩充，积极推进客户验证中。

问题七：请公司从内生和外延的角度剖析下公司未来几年的成长路径？

答：内生增长方面，公司具备良好的管理能力和运营效率，拥有全面的可靠性实验室和严格的产品测试流程。产品端在保证高压产品持续稳步增长的同时，持续丰富产品规格，为新产品线的拓展提供了坚实基础；客户端继续深化和细分领域头部客户的合作，保持客户粘性，同时推动公司进行技术迭代升级满足头部客户的需求；供应链端继续强化与国内头部晶圆制造厂商合作关系，争取更多先进制程产能；研发端持续开展新技术开发工作，推进各项技术迭代和产品升级，在保证超级结产品核心竞争

	<p>优势的前提下，实现 SiC、GaN 和功率模块等新技术、新产品的落地应用。</p> <p>外延发展方面，综合考虑公司自身现金流稳健和业务协同的前提下，利用自有资金、产业基金等多元化投资工具，积极关注上下游投资并购机会，希望能为公司储备一些更好的资源跟第二增长曲线。如有相关进展，公司将严格按照相关规定进行及时披露。</p> <p>注：本次活动不涉及应当披露重大信息的特别说明，其他相关介绍、交流情况可参阅近期《投资者关系活动记录表》之内容和已对外披露正式公告。</p>
附件清单	2025 年 8 月 28 日调研人员名单
来访时间	2025 年 8 月 28 日

附件：

苏州东微半导体股份有限公司
2025年8月28日调研人员名单

序号	单位	姓名
1	山东金仕达投资管理有限公司	宁帅
2	深圳市麦盛资产管理有限公司	姜楠
3	汇丰前海证券有限责任公司	苏增慧
4	德邦证券股份有限公司	沈鸿泰
5	湖南源乘私募基金管理有限公司	李婷婷
6	北京诚盛投资管理有限公司	吴畏
7	博时基金管理有限公司	谢泽林
8	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	李子扬
9	中银基金管理有限公司	杨雷
10	紫时私募基金管理(三亚)有限公司	丁帅
11	苏州永鑫方舟股权投资管理合伙企业(普通合伙)	鲍炜
12	兴业证券股份有限公司	刘培锐
13	北京允朗投资管理有限公司	王德文
14	江西省杜兹投资管理有限公司	舒殷
15	瑞银证券有限责任公司	罗卿
16	北京崇山股权投资管理有限责任公司	邬成律
17	深圳前海鑫天瑜资本管理有限公司	黄新耀
18	前海再保险股份有限公司	许丽雅
19	国金证券股份有限公司	樊志远
20	光大证券股份有限公司	朱宇澍
21	长江证券股份有限公司	魏邈
22	北京泽铭投资有限公司	单河
23	APC International Co. Limited	Eric
24	中银基金管理有限公司	张琼

25	上海翀云私募基金管理有限公司	俞海海
26	中银国际证券股份有限公司	李倩倩
27	循远资产管理(上海)有限公司	田肖溪
28	北京诺昌投资管理有限公司	许耀文
29	杭州化雨频沾私募基金有限公司	张超
30	上海证券有限责任公司	梁瑞
31	上海加峰投资咨询有限公司	刘毅
32	东海证券股份有限公司	董经纬
33	深圳红年资产管理有限公司	王聪
34	深圳丞毅投资有限公司	胡亚男
35	纳弗斯信息科技(上海)有限公司	李怀斌
36	中国国际金融股份有限公司	成乔升
37	Oriza Holdings	张海洋
38	北京中泽控股集团有限公司	刘军洁
39	国海证券股份有限公司	高力洋
40	盛钧私募基金管理(湖北)有限公司	童胜
41	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
42	华鑫证券有限责任公司	张璐
43	鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司	张笑石
44	中国中金财富证券有限公司	张欣
45	深圳深高私募证券基金管理有限公司	高振华
46	上海匀升投资管理有限公司	饶欣莹
47	中信保诚基金管理有限公司	杨柳青
48	招商证券股份有限公司	谌薇
49	中银国际证券股份有限公司	吕然
50	深圳中天汇富基金管理有限公司	古道和
51	国信证券股份有限公司	叶子
52	华泰证券股份有限公司	汤仕翥

53	深圳市榕树投资管理有限公司	许群英
54	国投创益产业基金管理有限公司	李斌
55	上海度势投资有限公司	顾宝成
56	中原证券股份有限公司	邹臣
57	北京君成投资管理有限公司	张一洋
58	中邮证券有限责任公司	万玮
59	中国银河证券股份有限公司	翁林开
60	上海德晟百川私募基金管理有限公司	唐琪
61	中信证券股份有限公司	王丹
62	中航基金管理有限公司	郑常斌
63	长江证券(上海)资产管理有限公司	汪中昊
64	国金证券股份有限公司	戴宗廷
65	观富(北京)资产管理有限公司	唐天
66	西部证券股份有限公司	雒雅梅
67	天风证券股份有限公司	吴悦
68	易米基金管理有限公司	雷慧
69	中国国际金融股份有限公司	于新彦
70	瑞银证券有限责任公司	赖咏惟
71	群益证券投资信托股份有限公司	洪玉婷
72	NasTyx Cap	Vis Sine
73	广东恒健投资控股有限公司	潘云姗
74	中航信托股份有限公司	忻子焕
75	深圳牧原电气有限公司	樊宇航
76	中银理财有限责任公司	李安心
77	中债信用增进投资股份有限公司	张彬
78	威海银润资产管理有限公司	李悦
79	中泰证券股份有限公司	张心阳
80	上海麦业投资有限公司	葛池田
81	深圳市坤厚私募证券投资基金管理有限公司	任万里

82	君义振华(北京)管理咨询有限公司	白璐
83	宏利投资管理(香港)有限公司	Wenlin Li
84	上海鼎锋资产管理有限公司	陈宇
85	上海环懿私募基金管理有限公司	杨伟
86	中信建投证券股份有限公司	郭彦辉
87	Ubs Group Ag	郑浩漠
88	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	邹铭睿
89	BAY INVESTMENTS LIMITED	黄颖峰
90	广东九易资本管理有限公司	周健辉
91	中泰证券股份有限公司	康丽侠
92	长江证券股份有限公司	钟智铨
93	誉辉资本管理(北京)有限责任公司	郝彪
94	天风证券股份有限公司	潘暎
95	中信期货有限公司	魏巍
96	中金资本运营有限公司	朱曾辉
97	兴业证券股份有限公司	唐嘉俊
98	长城证券股份有限公司	周安琪
99	海南君阳私募基金管理有限公司	张春龙
100	上海冰河资产管理有限公司	刘春茂
101	财通证券股份有限公司	吴姣晨
102	招商证券资产管理有限公司	李龙峰
103	上海博笃投资管理有限公司	叶秉喜
104	广州海汇投资管理有限公司	卜冬欣
105	上海荣晟私募基金管理有限公司	杨晓丽
106	中信证券股份有限公司	蔡娟
107	西部证券股份有限公司	王修远
108	深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司	王文涛
109	宁波量利私募基金管理有限公司	周伟
110	上海富唐资产管理有限公司	王凡

111	国金基金管理有限公司	多飞帆
112	江苏瑞联投资基金管理有限公司	赵常普
113	北京鑫翰资本管理有限公司	刘二杰
114	国信证券股份有限公司	贺平鸽
115	广发证券股份有限公司	张大伟
116	昆仑健康保险股份有限公司	周志鹏
117	国海证券股份有限公司	吴艾君
118	上海沃胜私募基金管理有限公司	魏延军
119	上海五地私募基金管理有限公司	成佩剑
120	秦皇岛宏兴钢铁有限公司	王玥
121	上海韞然投资管理有限公司	喻鹏飞
122	上海天猊投资管理有限公司	曹国军
123	傲泽(宁波)资产管理有限公司	贾一
124	华曦资本	潘振华
125	诺安基金管理有限公司	黄友文
126	中信证券股份有限公司	吕楠
127	中航信托股份有限公司	戴佳敏
128	招商证券股份有限公司	左一锟
129	中信证券资产管理有限公司	林峰