

证券代码：688347

证券简称：华虹公司

## 华虹半导体有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他_____
参与对象	华泰证券、中信证券、国信证券、法巴银行及其他通过电话或网络方式参与华虹半导体2025年第四季度业绩说明会的广大机构与个人投资者。
时间	2026年2月12日 17:00
地点	电话/网络会议 ( <a href="https://www.huahonggrace.com/c/ir_calendar.php">https://www.huahonggrace.com/c/ir_calendar.php</a> )
上市公司出席人员	白鹏 董事会主席、总裁兼执行董事 王鼎 执行副总裁兼首席财务官 钱蕾 董办副部长
公司介绍	<p>华虹半导体有限公司（A股简称：华虹公司，688347；港股简称：华虹半导体，01347）（“本公司”）是全球领先的特色工艺纯晶圆代工企业，秉持“8英寸+12英寸”、先进“特色IC+Power Discrete”的发展战略，为客户提供多元化的晶圆代工及配套服务。本公司专注于嵌入式/独立式非易失性存储器、功率器件、模拟与电源管理和逻辑与射频等特色工艺技术的持续创新，有力支持新能源汽车、绿色能源、物联网等新兴领域应用，其卓越的质量管理体系亦满足汽车电子芯片生产的严苛要求。本公司是华虹集团的一员，而华虹集团是中国拥有“8英寸+12英寸”先进集成电路制造主流工艺技术的产业集团。</p> <p>本公司在上海金桥和张江建有三座8英寸晶圆厂，另在无锡高新技术产业开发区内建有两座全球领先的12英寸特色工艺晶圆厂，其中之一是全球第一条12英寸功率器件代工生产线。</p> <p>如欲取得更多公司相关资料，请浏览：<a href="http://www.huahonggrace.com">www.huahonggrace.com</a>。</p>
投资者关系活动主要内容	<b>总裁致辞</b>

公司董事会主席兼总裁白鹏博士对二零二五年第四季度及全年业绩评论道：

“华虹半导体二零二五年第四季度销售收入再创历史新高，达 6.599 亿美元，单季度毛利率为 13.0%，均符合指引预期。二零二五年全年，公司实现销售收入 24.021 亿美元，毛利率为 11.8%，同比均实现增长并符合管理层预期。在全球半导体市场受 AI 及其相关产品需求拉动、国内消费类需求回暖的背景下，公司产能维持高位运行，全年平均产能利用率为 106.1%，处于晶圆代工企业领先水平。”

白总继续表示：“通过优化产品组合及降本增效，公司各特色工艺平台均表现强劲，尤其是独立式闪存和电源管理平台，有力支撑了公司业绩增长与利润率上升。2025 年度，公司继续推进扩大产能的战略规划，无锡第二条 12 英寸产线（FAB9）一阶段产能建设超预期完成，上海 12 英寸制造基地（FAB5）收购事项有序推进。展望未来，公司将通过创新和快速代际迭代，持续高度聚焦于打造世界级特色工艺技术平台，并深化与国内外战略客户的合作。我们有信心在全球半导体产业变局中把握增长机遇，力争达到股东的长期期许。”

### 财务摘要

二零二五年第四季度主要财务指标（未经审核）

- 销售收入再创历史新高，达 6.599 亿美元，同比增长 22.4%，环比增长 3.9%。
- 毛利率 13.0%，同比上升 1.6 个百分点，环比下降 0.5 个百分点。
- 母公司拥有人应占利润 1,750 万美元，上年同期为亏损 2,520 万美元，上季度为利润 2,570 万美元。

二零二六年第一季度指引

- 我们预计销售收入约在 6.5 亿美元至 6.6 亿美元之间。
- 我们预计毛利率约在 13%至 15%之间。

### 问答环节

1. 除了对华虹的收入和利润贡献外，能否详细阐述华虹通过此次收购华力微五厂获得了哪些战略资源？以及计划如何利用这些资源来加速华虹未来的增长？

答：首先，我们收购的 Fab5 是一个 12 英寸晶圆厂，拥有基于 55nm 和 40nm 的特色工艺，其技术平台与我们华虹无锡已有的

平台节点接近，同时平台之间也有一定互补和拓展。

此次收购有利于我们的长期增长。一是扩大了公司的规模。通过这次收购，我们增加了约 4 万片月产能，这些产能已经在为现有客户进行生产。二是随着 Fab5 加入华虹，我们可以更好地优化不同特色工艺技术在所有产能间的分配。这将提高我们的研发效率，也会体现在公司整个制造基地运营效率提升和成本降低。

所以我们认为这绝对是一次战略性收购，并将加速我们在收入和盈利能力方面的增长。

2. 如何看待今年全球 8 英寸和 12 英寸成熟制程代工业务的供需关系？这对公司的平均销售价格有何影响？华虹今年平均销售价格的趋势是怎样的？

答：我们注意到有报道称公司的一些代工竞争对手可能正在将部分产能出售给其他人，如果他们只是将所有权从一家公司转移到另一家公司，而没有实际减少产能，那么这并不会对供需情况产生太大影响。总体而言，由于 AI 驱动的整体半导体市场增长，我们认为其整体影响是积极的方向，可能会在不同的细分市场、在我们拥有产能或产品的不同技术平台上表现出一定差异。

在这种背景下，如果供应趋紧，确实给我们提供了更多提价的机会，去年全年我们也一直在这样做。严格来说，这不是全面提价，但对于某些我们认为确实能满足供应的特定领域，我们会抓住机会小幅上调价格，其中一些已经体现在 2025 年的业绩中。

我们预计在 2026 年，可能仍有一些价格提升空间，尤其是在 12 英寸方面。8 英寸的供需比 12 英寸更为平衡，即使我们也想在 8 英寸提价，但空间可能有限。但总体而言，我们对于平均销售价格持谨慎乐观态度。

3. 本季度产能利用率略有下降的原因是什么？不同平台之间是否存在不均衡？公司的产能能否在不同平台间快速重新分配？

答：本季度的产能利用率环比变化实际上并不大，主要原因是 Fab9 正在快速提升产能，设备安装和产能上线如期进行，为这些新增产能获得订单和负载之间总是存在一点滞后。

在产能爬坡的晶圆厂中，尤其是爬坡非常快的时候，产能和负载之间的滞后是很常见的。因为负载是基于已上线的产能计算的，所以会导致有几个百分点下降的原因。

4. 公司未来在需求侧的业绩驱动因素是什么？AI 相关产品对公司未来收入增长的驱动作用有多大？

答：如果从终端市场的角度看，AI 相关产品显然在快速增长。对华虹公司来说，AI 相关产品实际上横跨了我们好几个技术平台。例如，电源管理领域最为 AI 强相关并增长迅速，MCU 和功率器件也有涉及但是小范围影响。

其他领域，如自动驾驶、汽车相关、新型机器人等也在增长，所有绿色能源相关的终端市场也显示出上行趋势。这些终端市场的增长，都会以各种方式影响到公司不同的技术平台。

5. 公司哪些产品类别将受本土化趋势推动最为显著？能否提供一个排名或优先级列表？

答：公司 2025 年的业绩已经表明，两个最大的增长领域是电源管理和 MCU。这两个领域再加上功率器件平台，构成了我们从收入角度看最大的三个技术平台。

展望未来，我们预计电源管理领域，BCD 平台将继续强劲增长。MCU 领域，华虹拥有巨大优势和强大竞争力，也将是一个快速增长平台。另外，我们在 55nm 和 45nm 也有新的技术平台正在强势推出，也会贡献增长点。

从收入分布排名来看，我们预计 MCU 可能仍是最大的板块之一，电源管理板块随后，功率器件可能将更稳定，增长没那么快，但保持第三。

另外两个平台，逻辑与射频，我们希望可以提升增速；独立式存储器也将以合理的速度增长。需要注意的是是一些存储器短缺主要集中在 DRAM，可能会有些溢出到 NAND 领域，但我认为还会稍微溢出到 NOR 闪存领域，所以我们也应该会受益于此。这是我们对未来市场的看法。

6. 如何看待当前存储周期的可持续性？对华虹有何影响？公司将采取何种措施来应对？

答：如果看历史模式，存储往往经历繁荣与萧条周期。尽管这次很多人认为因为 AI 的原因，存储市场的周期性可能会有些不同。我确实相信最终还是进入周期，也许这次的繁荣周期会更长，这可能很大程度上取决于这轮主要由 AI 驱动的周期能持续多久。

但我认为在 2026 年，没有迹象表明它会放缓。也许在后续第二或第三年，如果按照历史模式，应该会开始有所回落。

需要补充的是，目前由于 AI 相关领域推高了 DRAM 价格，这对消费市场确实产生了一些抑制作用，因为很多消费产品可能负担不起如此高的 DRAM 价格。因此，他们可能会略微推迟产品更新周期。所以这可能也会对我们的一些产品产生负面影响。但总体而言，我认为增长的部分仍然超过那些可能受到超级存储周期负面影响的部分。

7. 考虑到原材料成本上升，我们也看到一些产品如功率器件涨价，但需求是结构性的。如何看待涨价的可持续性？

答：就原材料而言，我们确实看到少数我们使用的半导体领域的原材料价格上涨。比如铜，可能会增加一些铜缆成本，我们正好在建厂所以会看到这个情况。也有其他一些原材料价格上涨对我们购买产生了一点影响。

但总体来说，我不认为这对我们的成本结构是一个重要因素。有上涨也会有其他部分下降。另外随着时间的推移，我们越来越多地使用国产材料。一般来说，其成本更有优势。所以我们不会受到未来材料成本上涨太大的影响。

8. 公司产能利用率处于良好状态，但一些 12 英寸代工厂尚未达到满负荷，您如何看待这个状况？公司提高价格后，客户是否有可能出现一些潜在的订单转移？

答：晶圆厂的产能利用率主要受两个因素影响。一是技术竞争力如何。这包括是否能为客户的需求提供完整的解决方案。二当然是价格。如果定价过高，利用率就会下降，一方面会失去客户；另一方面，如果愿意降低价格，往往会增加负载。

就此而言，在技术方面，华虹处于优势地位。我们是中国的顶尖代工厂。许多技术平台在国内可能是第一，即使在国际上也很有竞争力，虽然不是全部，但有些平台明显如此。特别是在华虹已经耕耘了近三十年的特色工艺领域。

另外，我们的一些国际客户，欧洲客户包括现在也开始看到一些美国公司，推行“China for China”战略，试图将一些原本在海外制造的产品转移到中国境内制造。这是有助于我们产能利用率的另一个因素。当这些公司在中国寻找合作伙伴时，他们显然希望合作伙伴在技术上有良好基础，同时也希望是一个更稳定、规模更大的公司。所以我们通常被视为首选，我们也受益于此。我认为，鉴于整个全球地缘政治形势和半导体市场的发展，这种趋势很可能会持续下去。

9. Fab9 目前的状况如何，是否已完全建成？去年的资本开支是

18 亿美元,较 2024 年略有下降。如何规划 2026 年的资本开支?

答:今年我们将达到 Fab9 的峰值产能。Fab9 项目的总资本投入是 67 亿美元,到去年年底,我们已花费了 50 亿美元以上。剩余的部分是已经发出的采购订单,从现金流角度看还没有完全支付。要达到 67 亿美元的总支出,可能还需要大约 12 到 13 亿美元的现金流支出。FAB9 的大部分采购订单已经发出,我们预计现金支出大部分将在今年发生,部分可能延续到 2027 年。

10. 公司计划何时启动下一阶段的扩张?是 Fab9 的第二阶段还是新工厂?

答:我们下一阶段会启动填满 Fab9 工厂另一半空置的部分,该项目目前已经获得了前期必要的批准文件,今年会有一些工程建设工作和少量设备进场,但主要工作会在 2027 年开始。公司会在合适的时点向市场正式披露该项目的具体情况。

11. 设备国产化率会继续提升吗?

答:总体方向是在提升。随着国内设备产业能力逐年增强,我们每个新项目都倾向于采购更高比例的国产设备。但公司仍将基于技术和商业上的最佳标准来做采购决策。

实际上,国产设备也正变得越来越有竞争力。商业上部分设备也更具吸引力。我们预期后续项目的国产设备占比将会进一步提升。