

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：2025-005

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 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"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 券商策略会
会议主题	上海合晶公司近况交流会
参与单位名称	一、2025年12月3日 券商策略会： LyGH CAPITAL、太平资产、长江资管、泉果基金、偕沚私募、原点资产、嘉御资本、浙江沃金投资、川江投资、国金证券 二、2025年12月8日 路演活动： 博时基金 三、2025年12月11日 第一场：路演活动 景顺长城基金 第二场：路演活动 国源信达基金 四、2025年12月19日 第一场：券商策略会 博道基金、复胜资产、中域资产、东方证券 第二场：路演活动 富国基金

时间	2025年12月3—19日
地点	上海、深圳
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书 庄子祯 IR 黄倩
投资者关系活 动主要内容 介绍	<p>问题 1：2025 年即将结束，公司未来的经营策略是什么？</p> <p>答复：公司未来将继续坚持下列 3 大发展方向：</p> <p>1) 8 英寸产品聚焦超越摩尔定律特色领域，提升差异化竞争力，目标成为标杆：重点推进 8 英寸超(极)重掺长晶研发、8 英寸多层梯度外延工艺研发、8 英寸超阻值均匀性超厚外延工艺研发等项目，制定“8 英寸外延片要成为标杆”的中长期目标。</p> <p>2) 12 英寸产品尽快做强做大，重点突破 55nmCIS 和 28nmLogic：在功率器件领域尽快做强，实现高端国产化替代。在模拟芯片领域尽快做大，CIS 外延产品已完成开发并进入 riskrun 阶段。在逻辑芯片市场 28nm 用 P/P-外延片尽快进入研发。</p> <p>3) 成本优化，降本增效：将继续全面落实推进国产化替代为主的 COSTDOWN，降本增效，主动回馈客户，争取更多订单。</p> <p>问题 2：公司目前以及未来的产品布局规划是什么？</p> <p>答复：目前，上海合晶主要有三个厂，扬州合晶生产 6 英寸和 8 英寸的晶棒；上海晶盟生产 6 英寸、8 英寸、12 英寸外延片；郑州合晶负责 8、12 英寸的长晶、切磨、抛光等一体化环节。</p> <p>公司短期目标是到明年底 12 英寸产能达到 10 万片/月，4 万片/月 POWER 用外延片，6 万片/月 CIS 用外延片。同时，公司正在进行逻辑用 P/P-28nm 用外延片的研发送样，长期规划未来实现 10 万片/月 P/P-用外延片量产。</p>

公司当前产能规划是：12 英寸外延片产能目前 4 万片/月，主要用在 POWER；预计郑州二期 2026 年底完成 6 万片/月 12 英寸外延片产能建制，主要用在 55nm CIS，目前国内目标客户已锁定，完成送样阶段。公司长远规划还有郑州三期，未来再增加 10 万片/月 P/P-用外延片量产。

问题 3：在公司扩产的过程中，如何处理折旧方面的压力？

答复：公司以 8 寸支持 12 寸，12 寸线分步扩产。上海晶盟和郑州合晶一期折旧压力比较小，我们靠着旧厂获利支持 12 寸的发展。此外，12 寸线分三期扩产，一期 4 万片/月 POWER 用，二期明年年底建成 6 万片/月 CIS 模拟芯片用，未来再建 10 万片/月 P/P-逻辑用，分步扩产使投入和财务压力相对较低。

和大多数国内同业不同，上海合晶采取分步建设策略，公司采用迭代发展的模式，从 4 英寸到 6 英寸、8 英寸再到 12 英寸，从功率器件 POWER 到模拟芯片 CIS 到逻辑 P/P-用的外延片，逐步扩大产能。这种分步建设的策略避免了重资本投入带来的风险，同时有利于经验的积累和技术的提升。

问题 4：公司的产能利用率如何？

答复：整体产能利用率呈现高位。在产能利用率方面，8 英寸受急单大单的影响，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。公司 12 英寸现有产能明年预计订单饱满，目前正在加速建设郑州合晶扩产项目以满足市场需求。

问题 5：相比国内大多数同业，公司产品毛利率高的原因是什么？

答复：首先，公司的客户资源较为优质，与国际大厂做生意相对毛利率高，国内市场竞争激烈较为“内卷”。

	<p>其次，上海合晶是中国少数具备从晶体成长、衬底成型到外延生长全流程生产能力的半导体硅外延片一体化制造商。一体化外延模式使公司在销售外延片的同时也销售了抛光片，相当于做了两次生意，进而提高毛利率。另外，一体化外延保证了技术的差异化和质量的稳定性，保证我们能够做一些高端产品，这样毛利率也会更高些。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	