

证券代码：688711

证券简称：宏微科技

## 江苏宏微科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2021-001

投资者关系活动类别	<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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
会议时间	2021年9月24日 13:30
会议地点	公司二楼报告厅
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：赵善麒 董事会秘书：丁子文 证券事务代表：戴超原
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、分析功率半导体的供求情况。 需求侧：（1）国内需求在国产替代的背景下，对国产芯片的需求增加；（2）新能源领域（光伏、汽车）的成长，据国家统计局数据，2020年光伏装机量250GW，逐年递增。去年光伏装机量对IGBT需求大概40亿元，去年宏微光伏业务营收不到100万，今年成为我的发展重点。（3）碳中和，这是未来几十年对功率半导体的需求增长趋势。</p> <p>2、未来3-5年，公司的业绩规划 宏微有着15年的技术积累，未来公司在新能源领域要保持技术领先，定制化要做更扎实一点，新能源要继续领先，充电桩领域FRED市占率最高，未来将继续做好优势扩大。希望未来几年保持快速的营收增长。</p> <p>3、IGBT芯片现有、明年的代工产能。 （1）8英寸：目前IGBT的代工厂国内国外均有，主要是8</p>

英寸的产能，产能暂时不足，同时第三家代工厂开发过程中。（2）12英寸：现在几百片/月的产能，预计明年上几千片/月。

4、模块现有、明年的产能。披露的产能 340 万块与报告中的总产能 800 万块的关系，老厂披露 300 万块产能，报告中是 450 万块？

2021 年模块华山厂区预计 450 万块产能，处于饱和状态，其中预计新增产能 150 万块左右。新竹厂规划产能 680 万块。新竹厂规划一期产能 340 万块，预计 2021 年年底每月增加 5-10 万块的产能。目前有一条产销，年底再建成 2 条线，实际产量以年报中披露的数据为准。

5、公司研发微沟槽技术，公司跟代工厂的研发模式是怎么样的，具体的知识产权如何划分？

公司是最早在研发微沟槽技术的公司，知识产权方面，项目细节的设计，包括特殊工艺的设计，在产品开发之初就已经申请了专利保护；项目器件、特殊工艺的设计公司都会申请知识产权保护，其他通用平台是共用的。公司的第 4、5、7 代都是 MPT 技术，具体的客户有不同的型号。

6、公司的汽车、光伏的产品主要用在哪里？

公司 IGBT 产品中对应（1）光伏：公司从 650V-1200V 的产品都有；（2）A 型车：电动汽车用的多的是 650V 的，今年预计 750V 较多。

7、现在公司可以给 A、B 级车使用，介绍公司在 A00、A 级、B 级车的具体规划。

公司现在和台达合作，是定制化产品，现在我们定制了一款全球最大化的芯片。A00、A 级主要是 650V，B 级主要是 750V，现在公司在 750V 上主要是国外客户，现在正在测试，结果很不错。未来 750V 的会逐渐替代 650V。还有一条 SiC 的线预计在年底之前就能建设好。

8、具体展望车规级 IGBT 的体量或者收入？

公司现在有 15 个定点车型，大概有 4-5 个品牌，预计 2023 年开始会大幅起量。预计 2022 年会进入 750V 的车规 IGBT，开始起量；还有就是汇川定制在明年预计会有一定的量，我们认为会是爆款，因为从芯片定制到模块都是定制的；预计 2023 年以后 SiC 会起量。我们的策略就是和 Tier1 厂家合作，汽车产品推崇极致的性能、极致的可靠性、极致的成本，因此定制化服务会有非常大的优势，为客户提供更好的产品。一般定制化是需要 3-4 年开能量产出货到市场

上，这是不断积累的结果。

9、台达功率模块专线的规模是否有扩张？

台达的增量逐渐放大，每年增量超过 10%，宏微为其提供定制化产品，台达定制化产品使用规模逐渐扩大，所以公司的产品销量也会随之进一步增加。

10、台达专线中英飞凌芯片占比从 50%+增加至 62%，比例增加的原因是什么？

芯片占比提高，一方面目前台达指定英飞凌的芯片，另一方面是因为目前宏微在台达销售产品种类有所变化，所以占比发生了变化。

11、新增的线是否有客户的专线？

会有的，预计之后专线会越来越多，尤其是电动汽车专线会越来越多。

12、和华为合作的光伏 IGBT 产品情况，能有多少收入？

公司去年开始和华为有一点合作，今年开始合作量增加，预计明年会增加更多合作量。收入以对外披露的情况为准。

13、公司 IGBT 模块产品和其它厂商对比的情况？

目前市场需求很大，厂商联合起来也无法满足一个板块的需求。目前国内友商的关键在于做好各自的优势，加快国产化替代步伐。

14、A 客户逆变器 IGBT 是有要求芯片供应商吗？

目前模块 100%自产芯片，碳化硅产品这块是国外进口芯片。

15、碳化硅需求上升，国内封装扩产，瓶颈在效率和良率。按照目前行业内的扩产热潮，会否对晶圆、外延片等采购有影响？

国内产业链偏弱。尤其是原材料。CREE 在全球有霸主地位。我们现在用的都是海外供应商，目前看晶圆供应没有问题。宏微在碳化硅领域有 2-3 家供应商，产品主要通过定制化模式进行，能够与客户共同进步，同时也在于国外企业共同进行碳化硅的研发，以保持自身的技术实力。

16、IGBT 供应紧张缓解后，国产 IGBT 需求是否能够向上，动力是什么？

国产化趋势确定，不可逆。

17、公司人才规划？

1.公司将加快对各方面优秀人才的引进和培养，同时加大对人才的资金投入并建立有效的激励机制，确保公司发展规划和目标的实现；2.公司将加大外部人才的引进力度，尤其是国内外的行业技术专家、管理经验杰出的高端人才等，保持核心人才的竞争力；3.公司将通过建立多层次的激励机制，充分调动员工的积极性、创造性，提升员工对企业的忠诚度。

18、展望近两年光伏行业配套的情况。

目前光伏主要供应产品为组串式产品，是行业发展的趋势；大功率目前产品也有相应的研发，不过目前市场上需求不旺。

19、未来公司产品应用领域情况，是工控为主还是新能源车为主？各自毛利率情况如何？

在未来两三年的短期内公司仍将以工控为主，但是会将一部分研发力量放到新的领域。公司2020年工控毛利率偏低，在20%左右，新能源领域会较高一些。

20、公司作为 Fabless 和 IDM 公司相比如何保证竞争力，有怎样的举措保证产品可靠性的提升？是否有定制产线的可能性？

虽然 IDM 可以随时改变生产条线，但公司与代工厂合作关系良好，可以帮助代工厂搭建平台及其他合作，这方面影响不大。未来根据公司的发展需求及发展阶段，未来宏微可能会考虑采取并购或者包线的方式，变更模式来保证产品可靠性的提升。

21、公司目前光伏部分收益较好，是光伏行业爆发期导致的还是公司竞争力导致的？公司有何竞争优势？

光伏对系统要求较高，目前行业内新公司很多，但公司积累了很多经验及人员，更受到市场认可。公司明年预计设计产能较今年增加，能够满足更多客户的需求；同时公司产品可靠性高，目前国内达到公司这种可靠性的较少。

22、明年公司在其他客户的情况，如配套芯片、模块的种类、已经通过数量认证的产品等。定制产品的性价比目前和标准产品的对比情况。

公司目前 IPM 模块整合了驱动、保护、电源芯片等，功能强大。定制化是为了解决客户痛点，帮助客户更快获得想要的产品，对公司而言无需从标准件出发对产品进行修改，从而降低了成本，提高性价比。

	<p>23、公司的毛利率比较低，公司明年、后年综合来看会如何变化？</p> <p>目前毛利率低主要是产品结构和出货量比较小。第一，未来扩产完成后，募投产能投产后，公司出货量规模扩大，规模化效应会让毛利率提升；第二，产品结构，公司产品在新能源汽车、光伏应用上占比的提升，产品结构优化会让毛利率提升；第三，智能化管理，新产线的人工数量大大减少会让毛利率提升。</p> <p>24、2023 年公司 IGBT 模块有没有毛利率预期？</p> <p>公司将基于公司实际毛利率水平，并结合公司对未来发展和优化标准化生产过程的预测，制定预计毛利率。具体情况敬请关注公司定期报告</p> <p>25、公司之前说 IDM 的产品迭代速度和新能源车的认证上会有优势，公司认为未来会如何保证产品迭代和认证不落后来于竞争对手呢？</p> <p>（1）关于产品迭代，公司进展非常顺利，主要因为技术储备非常丰富，不会受到 Fabless 的影响。（2）以前车厂对 IDM 更加偏好，但是现在公司主要给车厂供给模块，对芯片没有特殊要求。公司始终坚持以技术自主创新为驱动，夯实主业，以持续研发投入为保障，不断增强公司产业优势与核心竞争力。</p> <p>26、2020 年公司主要营收来自工控，未来公司的新能源汽车和光伏营收占比大概提升至多少的水平？</p> <p>随着公司在新能源汽车和光伏发力，产品结构会发生变化，公司营业占比也将发生变化，公司将按照发展规划，并结合实际经营情况，有序推进各项工作，加强经营管理。</p>
附件清单（如有）	来访人员清单
日期	2021 年 10 月 8 日

## 附件：参会人员清单

序号	单位	姓名
1	国海证券	何昊
2		吴吉森
3	金信基金	孙磊
4	工银瑞信	杨鑫鑫
5	江信基金	高鹏飞
6	汇丰前海证券	郑冰仪
7		何方
8	方正证券	吴文吉
9		胡园园
10	财通基金	谈必成
11		钟俊
12	高毅资产	罗迟放
13	泰旻资产	祝景悦
14	盈峰资本	张珣
15	丹羿投资	陈宇
16	恒越基金	赵炯
17	汐泰投资	董函
18		李佳星
19	重阳投资	赵阳
20		李立源
21	华泰柏瑞	王林军
22		李学涛
23	聚鸣投资	袁祥
24	中泰证券	张欣
25	招商基金	李京洋
26	申万菱信	许瀚天
27	华美国际	何欢
28	湘楚资产	刘骏阳
29	远策投资	谢利
30		颜宇恒
31	乘是资产	赵志海
32	西部证券	邢开允

33	誉辉资本	张骥
34		黄健
35	中信资管	曹苍剑
36	中信另类	胥洞菡
37	加拿大鲍尔	周俊恺
38		孙雨竹
39	红杉资本	宋雅慧
40	润晖投资	潘崑
41	润晖基金	裴愔愔
42		裴愔愔
43	中信证券	夏胤磊
44	上海证券报	张雷
45	国元证券	王舒磊
46	首创证券	何立中
47		蒋寒
48	浙商基金	胡博清
49		柴明
50	富安达	高俊
51	望正资产	马力
52	上海钧犀资本	孙树智
53		臧源渊
54	中泰证券研究所	陈宁玉
55		余雨晴
56	华金证券	叶中正
57	德邦证券	王俊之
58	博研资本	方俊
59	民生证券	王芳
60		杨旭
61		王浩然
62	基研投资本	刘明
63	好奇资本	欧阳潮
64	交大校友产业俱乐部	卢旭
65	国君资管	陈思靖
66		范明

67	博道基金	袁争光
68	淳厚基金	吴若宗
69	弘毅远方基金	樊可
70	国投瑞银	李威
71	浦银安盛	朱胜波
72	趣时资产	滕春晓
73	长信基金	梁浩
74	九泰基金	谭劭杰
75	亚太财产	朱军宁
76	丰琰投资	孙啸
77	上海健顺投资	卢雅霖
78	景熙资产	詹林钰
79	南方基金	黄春逢
80	海创基金	樊生龙
81	农银汇理	张燕
82	海创基金	张琰
83	富安达基金	朱义
84	海通自营	卫书根
85	上海伏明资产	罗垲霖
86	诺德基金	王优草
87	宁银理财子	黄贤昭
88	拓璞基金	邹臣
89	友邦保险	孙豪
90	华夏基金	景然
91	骏桐投资	干吉龙
92	财通资管	李晶
93	长江资管	施展
94	鑫元基金	陆杨
95		尚青
96	上海十溢投资	刘绍念
97	彤源投资	陈晓蕾
98	摩根华鑫	李子扬
99	恒道资本	黄厚华
100	朱雀基金	徐斌毅

101	西部利得基金	邢毅哲
102	信诚基金	杨柳青
103	金攀投资	姜伟臣
104	禹合资产	丁凌霄
105	银叶投资	崔健
106	中金资管	朱剑胜
107	宝盈基金	容志能
108		张仲维
109	南土资产	黄文睿
110	津谊投资	区伟良
111	宁波骏桐投资	林成豪
112	平安资管	秦石
113	华宝基金	高小强
114	瀚亚投资	许骁骅
115	大成基金	郭玮羚
116	长江养老保险	翟金林
117	富国基金	安志鹏
118	东海基金	张立新
119	中融基金	汤祺
120	东方财富证券	安佳媛
121		刘溢
122	泉汐投资	张航
123	申银万国证券	杨海燕
124	长江养老	钱诗翔
125	华西证券	熊军
126		王海维
127	信达证券	童秋涛
128	永赢基金	张世杰
129	宝盈基金	容志能
130	百年资产	蒋捷
131	上海齐熙投资管理	朱金科
132	东方财富	朱亮
133	友邦人寿	许敏敏
134	交银施罗德	刘鹏

135	南华基金	蔡峰
136	海通证券	姚望洲
137	瑞远基金	陈术子
138	浙江益恒投资	徐冠华
139	玖歌投资	苏凯
140	中金公司	薛辉蓉
141	中金资管	杜渊鑫
142	华泰保兴	符昌铨
143	大摩	李子扬
144	九泰基金	谭劭杰
145	拾贝投资	陈俊
146	弘毅远方	赵阳
147	博鸿投资	蔡成吉
148	寻常投资	杜凡
149	中信自营	王俊贤
150	财通自营	张苏
151	西部利得	邢毅哲
152		邹玲玲
153	华富基金	王帅
154	IDG Enreal	Kevin
155	敦和资管	章宏帆
156	雷根资产	李峥嵘
157	遵道资产	杨增飞
158	三井住友	杨履韬
159	德汇集团	王省之
160	天下溪投资	张宇
161	德邦自营	陈祥辉
162	龙腾资产	吴丽莎
163	海通资管	童胜
164	富敦投资	刘宏
165	工银安盛	刘尚
166	东海资管	张昊
167	易同资产	王苏欣
168	海富通	王经纬

169	兴业基金	肖滨
170	宏道投资	庄自超
171	金科控股	荣富志
172	上海芮泰投资管理有限公司	冯伟
173	今之本投资咨询（上海）有限公司	柯文伟
174	华泰证券股份有限公司（总部）	贺敏
175	北京鸿道投资管理有限责任公司	方云龙
176	LYGH CAPITAL PTE. LTD.	Zhao Qi
177	北京诚盛投资管理有限公司	于文龙
178	金涌资本管理有限公司	Wang Chao
179	Ardevora	Devin Hou
180	华泰证券	邱玮鹏
181		姚逊宇
182		闫慧辰
183	鹏华基金	贺宁
184	惠升基金	彭柏文
185	华夏未来资本管理有限公司	丁鑫
186	吉富创业投资股份有限公司	陈剑锋
187	长江养老保险股份有限公司	钱诗翔
188	平安资产管理有限责任公司	赵阳
189	华泰证券股份有限公司	王志杰
190	才华资本管理有限公司	丁宁
191	创金合信	刘扬
192	乾惕投资	常吉