证券代码：300656　　证券简称：民德电子

深圳市民德电子科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-010

投资者关系活动类别	□特定对象调研　□分析师会议 □媒体采访　☑业绩说明会 □新闻发布会　☐路演活动 □现场参观　☑其他：电话会议
参与单位名称	中泰证券组织的机构投资者电话交流会，参与机构包括前海开源基金、南方基金、富国基金、易方达基金、汇添富基金等公募基金、保险及保险资产管理、私募基金、证券公司等机构（完整名单见附件）
时间	2026 年 11 月 5 日 10:00—11:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事长：许文焕 广芯微总经理：谢刚 董事会秘书：陈国兵 IR 总监：杨佳睿
投资者关系活动主要内容介绍	首先介绍了民德电子 2026 年前三季度经营情况，随后对投资者关心的问题进行了解答。 **一、公司前三季度经营情况介绍** **（一）2026 年前三季度主要财务情况** 1、2026 年前三季度，公司实现总营业收入 23,650.64 万元，较上年同期增加 1,230.32 万元，同比增长 5.49%；公司于 2025 年 11 月转让了君安技术公司的全部股权，剔除去年同期君安技术公司收入后，公司前三季度收入同比增加 6,398.21 万元，同比增长 37.09%。 报告期内，公司营业收入主要来源于以下三个业务板块： 1）功率半导体业务板块，2026 年前三季度实现营业收入 8,676.60 万元，同比去年前三季度增长 339.29%，今年三季度收入环比二季度增长 22.37%。功率半导体业务收入在上市公司整体收入占比明显提升，今年前三季度占比为 36.69%，去年同期占比仅为

	8.81%，全年占比有望进一步提升。 2）AiDC 业务板块，2026 年前三季度实现营业收入 9,660.19 万元，剔除去年同期君安技术公司收入后，同比减少 26.12%，主要系受电子元器件等原材料价格大幅上涨的影响，公司对 AiDC 产品物料清单进行优化调整，部分海外客户需对产品重新进行验证，对产品交付节奏和前三季度收入造成阶段性影响。报告期内，公司有序推进客户产品验证工作，目前部分客户产品验证已陆续完成并开始批量出货。 3）电子元器件分销业务板块，2026 年前三季度实现营业收入 5,313.84 万元，同比增长 141.34%，主要是因为今年前三季度电子元器件市场景气度高，分销业务有所增长。 2、2026 年前三季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润-8,561.99 万元，较上年同期亏损增加 7,441.81 万元；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-8,795.95 万元，较上年同期亏损增加 2,461.14 万元；主要原因系：（1）上年同期公司完成对广芯微电子的控股收购，根据会计准则核算确认了五千多万的投资收益（属于非经常性损益），本报告期无此项收益；（2）控股子公司广芯微电子虽收入较上年同期大幅增长，但整体产出规模仍较小，而固定资产折旧摊销及人员等固定成本有所增加，导致广芯微电子仍处于亏损状态，且净利润同比减少；（3）母公司 AiDC 业务收入下降，净利润也同比有所减少。 3、2026 年前三季度，公司经营活动产生的现金流量净额 586.48 万元，较上年同期增加 1,527.36 万元，主要是因为广芯微电子于三季度收到了增值税留抵退税 8,206.28 万元。 **（二）晶圆代工厂广芯微电子的经营情况** 1、产能方面：广芯微电子二季度以来，通过股权融资、银行固定资产贷款等方式筹集资金，用于项目扩产。截至目前，广芯微电子已与多家设备供应商签署采购协议，其中扩产至 6 万片/月所需设备已分批陆续到厂并进入调试阶段；扩产至 10 万片/月所需设备，多数也已签署采购协议。广芯微电子产能预计会在今年四季度开始逐步释放。 2、价格方面：近期，广芯微电子陆续收到上游原材料供应商今年第二轮涨价通知，并于 10 月开始也再次上调了代工价格。 3、产品方面：广芯微电子已完成了 MOS 场效应二极管（MFER）、VDMOS、TVS、IGBT、BCD 等工艺平台的搭建，其中 MOS 场效应二极管、VDMOS 和 TVS 等产品已实现规模化量产，与 IC 合封的 VDMOS 产品已经验证通过，开始量产。IGBT 和 700V

	高压 BCD 产品目前处于客户流片及导入阶段，整体进展情况良好，预计 2027 年上半年进入量产阶段。 经过几年的产能建设，公司功率半导体业务已具备坚实的基础，目前订单饱满。未来 3 年，公司晶圆代工业务将坚持“扩产能、调结构”的经营策略，不断提升产能；同时，将持续进行产品创新迭代，优化产品结构，提升经营效益，把握住本轮半导体产业机遇期。未来，伴随着晶圆代工厂产能的不断提升，公司功率半导体业务的收入将会逐季增长，上市公司整体的经营情况也将会不断向好。 **二、问答交流** **1、公司如何看待本轮功率半导体行业的景气度与持续性？** **答：**从行业趋势看，AI 数据中心规模化建设与端侧 AI 应用落地，正推动服务器电源向高压、大电流、高效率方向升级；同时，“双碳”战略下新能源发电、储能、电动汽车等场景持续扩容，共同构成了功率半导体需求的中长期增长动能。 从去年下半年开始，由于 AI 数据中心、电网升级等领域的带动，功率半导体及成熟制程晶圆代工市场需求呈现较快增长态势；特别是随着台积电、三星等头部代工企业产能优先向高端产品倾斜，持续推高功率半导体所需的成熟制程产能缺口，加上供应链安全考虑而带来的本土化布局等因素，未来三至五年晶圆代工及功率半导体行业有望维持较高景气水平，且本轮景气相较过往库存驱动周期具备更强的持续性与确定性。 **2、公司未来三年的经营战略是什么？** **答：**公司将以“扩产能、调结构”作为公司晶圆代工厂未来三年的经营策略。随着设备工艺的提升，6 英寸线已能满足大多数功率产品生产要求，而且我们目前已量产产品的良率已经达到业界优秀水平；公司在多工艺平台搭建完成后，在不断提升产能的同时，重点聚焦高压、大功率等高端产品，以满足数据中心、电网升级改造等附加值更高的应用需求；公司将通过持续优化产品结构，稳步提升利润率水平，争取获得更好的投资回报。 **3、晶圆代工厂一期 10 万片/月产能达产进度情况？满产后的盈利情况如何？** **答：**按照目前晶圆代工厂的扩产计划，定增资金到位后设备会加快进场，预计明年下半年能实现 10 万片的月产能。晶圆制造业务的利润水平受产品结构及市场价格波动影响较大，结合行业发展规律，建议大家可优先关注月产销量，以及单月经营现金流转

	正时点，公司将全力推动产能提升及产品结构优化，力争尽快实现经营性现金流和利润的转正。随着产能持续提升、量产产品品类不断丰富，以及产品结构逐步优化，公司各项财务指标将得到明显改善。 **4、晶圆代工厂二期项目计划何时启动？** **答：**广芯微电子项目占地约 150 亩，一期规划为月产 10 万片 6 英寸硅基晶圆加工产能，已使用建设用地 100 亩，但整个厂区共用的配套基础设施已全部完成建设，预留的 50 亩地用于二期厂房建设，只需再建一栋生产厂房添加设备即可，预计比新建厂会快很多。公司将尽快推进一期项目满产，并择机启动二期项目建设。 **5、晶圆代工厂一期项目的产品结构和规划，订单情况如何？** **答：**广芯微电子处于产能爬坡期，目前约 40%产能用于生产 MFER 产品，剩余大部分生产 VDMOS 产品，少量量产 TVS 产品。本次定增项目扩产的 6 万片/月的新增产能，主要生产特高压 VDMOS、IGBT 及 700V 高压 BCD 等高压、大功率产品。当前，广芯微电子在手订单充足，核心瓶颈是产能无法满足市场需求，公司将集中资源全力推进晶圆代工厂的产能提升。 **6、公司晶圆代工厂调价情况如何？未来公司是否会有进一步涨价的动作？** **答：**广芯微电子于 2026 年 6 月开始对代工价格进行上调，涨价幅度在 10~20%，并于 10 月再次上调了代工价格，上调幅度在 10%左右。广芯微电子作为一家纯晶圆代工厂的新进企业，当前产能基数较小，涨价并非最迫切诉求，公司主要根据市场情况，随行就市调整价格，现阶段重点仍是发展优质客户。未来代工价格方面，广芯微电子将具体视上游原材料情况和产品结构优化情况，和客户协商确定。从市场端看，预计未来三年，功率半导体行业将处于景气周期，价格依然有较大的上行空间。 **7、公司参股的晶睿电子收入及产品结构情况如何？** **答：**2026 年 1-9 月，晶睿电子的收入较上年同期增长 30%，延续自 2025 年底以来满产满销状态，并创单月营收历史新高；晶睿电子产品结构持续优化，高附加值产品销量不断提升，上半年其整体毛利率已实现转正，并在逐月改善。晶睿电子产品从 7 月份（上涨约 15%）开始涨价，并于 10 月（上调约 10%）再次上调价格，整体经营状况不断向好。晶睿电子今年完成约 2 亿元股权融资，新建的单晶棒项目预计 2027 年上半年投产，投产后其单晶棒原材料供应将得到进一步保障。晶睿电子是国内为数不多具备 SOI 量产能力的厂商，具备独立自主知识产权，产品在具身智能传感器（惯性传感器、压力

	传感器等）和光电路交换机 OCS（MEMS 微镜阵列）领域陆续验证通过并稳步放量。 **8、公司今年 AiDC 业务情况如何？** **答：**受上游存储等原材料价格大幅上涨影响，今年年初，公司对 AiDC 产品物料清单进行了优化调整，部分海外客户需对产品重新验证，对前三季度收入造成阶段性影响；目前海外客户验证工作已完成，自 9 月起已恢复批量出货。AiDC 业务长期保持稳健经营，作为一项轻资产、高毛利、现金流稳定的业务，为上市公司持续贡献稳定的经营性现金流。 **9、公司定增项目进度？** **答：**公司定增已于 10 月 20 日获得证监会批文，近期在跟投资者做沟通，本次定增募集资金主要用于晶圆代工厂广芯微电子的扩产项目。公司会根据市场情况，争取尽快完成发行。 **风险提示：本记录表如有涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等方面的前瞻性陈述内容，均不构成本公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。**
附件清单（如有）	无
日期	2026-11-5

附件：参会机构名单（共 113 家，含主办方中泰证券，按拼音排序）

序号	机构名称	序号	机构名称
1	IDG 资本投资顾问（北京）有限公司	2	IGWT Investment
3	安联保险资产管理有限公司	4	安信基金管理有限责任公司
5	柏骏资本管理(香港)有限公司	6	创金合信基金管理有限公司
7	淳厚基金管理有限公司	8	大成基金管理有限公司
9	德邦基金管理有限公司	10	东方阿尔法基金管理有限公司
11	东方财富证券股份有限公司	12	东方基金管理股份有限公司
13	东方证券股份有限公司	14	富安达基金管理有限公司
15	富国基金管理有限公司	16	工银安盛资产管理有限公司
17	光大保德信基金管理有限公司	18	光大证券股份有限公司
19	广东泓屹资产管理有限公司	20	广东正脉科技股份有限公司
21	广东正圆私募基金管理有限公司	22	国海富兰克林基金管理有限公司
23	国金证券股份有限公司	24	国联安基金管理有限公司
25	国信证券股份有限公司	26	国元证券股份有限公司
27	海富通基金管理有限公司	28	海通证券股份有限公司
29	红思客资产管理(北京)有限责任公司	30	鸿商资本股权投资有限公司
31	鸿运私募基金管理（海南）有限公司	32	湖南长心私募基金管理有限公司
33	华安基金管理有限公司	34	华宝基金管理有限公司
35	华泰保兴基金管理有限公司	36	华泰证券（上海）资产管理有限公司
37	华夏基金管理有限公司	38	华夏久盈资产管理有限责任公司
39	华夏理财有限责任公司	40	汇丰晋信基金管理有限公司
41	汇添富基金管理股份有限公司	42	嘉实基金管理有限公司
43	建信基金管理有限责任公司	44	建信理财有限责任公司
45	江信基金管理有限公司	46	巨杉(上海)资产管理有限公司
47	开源证券股份有限公司	48	开源证券权益投资部
49	南方基金管理股份有限公司	50	宁波宝隽资产管理有限公司
51	宁银理财有限责任公司	52	鹏华基金管理有限公司
53	平安基金管理有限公司	54	平安理财有限责任公司
55	平安养老保险股份有限公司	56	前海开源基金管理有限公司
57	融通基金管理有限公司	58	睿远基金管理有限公司
59	山东神光咨询服务有限责任公司	60	上海非马投资管理有限公司
61	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	62	上海景林资产管理有限公司
63	上海洛书投资管理有限公司	64	上海宁泉资产管理有限公司
65	上海珠池资产管理有限公司	66	申万菱信基金管理有限公司
67	深圳茂源财富管理有限公司	68	深圳市伯利恒资产管理有限公司
69	深圳市坚果基金管理有限公司	70	深圳市金之灏基金管理有限公司
71	深圳市凯丰投资管理有限公司	72	深圳市前海夷吾资产管理有限公司
73	深圳市榕树投资管理有限公司	74	深圳市融信汇资本管理有限公司
75	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	76	深圳市禹田投资有限公司
77	深圳市智联时空科技有限公司	78	深圳星睿资产管理有限公司
79	深圳依脉数据科技有限公司	80	狮城产业投资咨询(上海)有限公司
81	太平洋资产管理有限责任公司	82	太平资产管理有限公司
83	天风证券股份有限公司	84	天弘基金管理有限公司
85	西安江岳私募基金管理有限公司	86	新华基金管理股份有限公司
87	信达澳亚基金管理有限公司	88	兴业基金管理有限公司
89	兴业证券股份有限公司	90	玄卜投资(上海)有限公司
91	易方达基金管理有限公司	92	毅达股权投资基金管理有限公司
93	银河基金管理有限公司	94	银华基金管理股份有限公司

95	圆信永丰基金管理有限公司	96	长城基金管理有限公司
97	长盛基金管理有限公司	98	长信基金管理有限责任公司
99	招商证券资产管理有限公司	100	招银理财有限责任公司
101	浙江省发展资产经营有限公司	102	浙商基金管理有限公司
103	浙商证券股份有限公司	104	中国国新控股有限责任公司
105	中国人保资产管理有限公司	106	中国人寿养老保险股份有限公司
107	中航基金管理有限公司	108	中金汇理资产管理有限公司
109	中欧基金管理有限公司	110	中泰证券股份有限公司
111	中新融创资本管理有限公司	112	中银基金管理有限公司
113	中邮保险资产管理有限公司		