证券代码：300613　　证券简称：富瀚微

债券代码：123122　　债券简称：富瀚转债

上海富瀚微电子股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-006

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
参与单位名称	宝盈基金管理有限公司 方正证券股份有限公司 富安达基金管理有限公司 光大证券股份有限公司 广银理财有限责任公司 国投瑞银基金管理有限公司 海富通基金管理有限公司 上海中兰私募基金管理有限公司 华安基金管理有限公司 华西证券股份有限公司 汇添富基金管理股份有限公司 建信基金管理有限责任公司 金鹰基金管理有限公司 京明禾投资管理咨询（上海）有限公司 昆仑健康保险股份有限公司 南方基金管理股份有限公司 诺安基金管理有限公司 青骊投资管理（上海）有限公司

	融通基金管理有限公司 瑞达基金管理有限公司 山西证券股份有限公司 上海富唐资产管理有限公司 上海古曲私募基金管理有限公司 上海和谐汇一资产管理有限公司 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 泰信基金管理有限公司 上海途灵资产管理有限公司 先锋基金管理有限公司 新华基金管理股份有限公司 兴银基金管理有限责任公司 兴证全球基金管理有限公司 阳光资产管理股份有限公司 英大基金管理有限公司 永赢基金管理有限公司 长城财富保险资产管理股份有限公司 中国国际金融股份有限公司 中国人保资产管理有限公司 中银资产管理有限公司 中邮证券有限责任公司
时间	2026 年 10 月 28 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 万建军先生 投资者关系总监 吴斯文先生

投资者关系活动主要内容介绍	**Q：2026 年前三季度公司整体业绩情况如何？** A：2026 年前三季度，公司实现营业收入 25.54 亿元，同比增长 123.94%；归母净利润 7.75 亿元，同比增长 845.02%；销售毛利率 46.6%，较去年同期提升 10.57 个百分点。公司收入与利润已连续两个季度创下单季度历史新高。 **Q：2026 年三季度各业务板块营收同环比增速及下游需求情况如何？** A：三季度销售收入及利润主要由智能视觉和智能物联两大板块贡献。两大板块第三季度同比均实现三位数增长，环比也保持两位数增长；目前两大板块下游需求良好。 **Q：三季度合封 DDR、PSRAM 替代、外挂型三类方案营收占比分别是多少？2027 年三类方案占比变化趋势如何，对毛利率有什么影响？** A：当前合封方案销量占比依然是绝大多数，居主导地位。随着芯片价格上升，公司未来将加大 PSRAM 及外挂型芯片的推广力度，两类方案占比将逐步提升。目前 DDR 库存备货充足；若 2027 年存储价格维持高位，从市场需求看，PSRAM 及外挂类需求占比将逐步提升，白牌客户尤其倾向选择后两类方案。 **Q：若 2026 年四季度存储价格继续上涨，公司当前锁价或备货覆盖比例大概是多少？后续还有哪些产品线会继续提价？** A：当前存储价格涨价趋势已明显放缓，相较于 2026 年上半年，第四季度涨价幅度已经趋缓。公司前期已对 DRAM、PSRAM 进行了充足备货，后续 PSRAM 相关出货量将逐步提升。新一轮调价已与客户沟通，客户基本无异议。 **Q：近期上游代工、封测环节价格是否有进一步变动，对公司成本端有什么影响？** A：代工环节，2027 年现有产能不涨价；封测环节已于 2026 年上半年完成小幅上调，2026 年下半年至 2027 年基本不会再涨价，对公司成本端影响可控。 **Q：不考虑代工、封测成本，仅看存储成本，目前其在公司整体营业成本中占比大概是多少？**

	A：本轮上行之前，存储成本在公司营业成本中占比约为 20%-40%；DDR 价格持续上涨后，当前存储成本占比已大幅度上升。 **Q：公司对 2026 年四季度及 2027 年整体毛利率区间有何指引？** A：公司整体毛利率策略是维持合理、稳定的区间，不会出现极端上下波动，未来将力求继续保持稳定的毛利率水平。 **Q：目前客户库存水位如何，是否已经开始超额拉货？** A：据了解不存在客户超额拉货的情形。 **Q：三季度智能物联和智能视觉板块收入环比增长约两位数增长，其中量和价的变化情况如何？** A：环比增长主要是价格上涨以及出货产品结构两方面原因导致。 **Q：若四季度价格涨幅不明显，量的增长趋势如何？四季度收入环比能否继续提升？** A：当前芯片价格处于历史高位，27 年形势尚不明朗。按照历史经验，四季度客户通常会适当控制库存，延至明年一季度再启动次年备货。因此，从量价合计来看，四季度销售环比三季度继续大幅上升存在一定难度，预计明年一季度继续发力。 **Q：三季度综合毛利率下降是否受存储成本提升影响？过去两个季度的毛利提升是否包含产品结构变化？存储红利消退后，毛利率相比 2024 年、2025 年水平是否仍会有明显提升？** A：毛利率受来料时间、库存数量、出货产品结构、客户调价时间等多重因素的影响，单季度出现毛利率的波动很正常。公司追求长期稳定、合理的毛利率水平。 **Q：本轮存储涨价周期中，市场竞争格局是否发生变化？公司客户结构是否因此调整？** A：公司凭借优秀的供应链管理能力，在本来周期中较好保障了公司主要客户的供应，并争取到了其中一些客户更大的采购份额。同时，公司加强与一些之前没有大规模合作过的知名客户的沟通与协作，获得了很多的 design in 机

	会，目前已经逐步转化为出货，相信随着时间推移，会取得较好的市场成果。 **Q：存储保供通常是由 SoC 厂商独立与 DDR 供应商签约解决，还是需要大客户协助保障上游供给？** A：多年来保供主要由公司与上游供应商直接谈判。但 2026 年本轮形势与以往不同，大客户也开始直接参与助力。 **Q：上游存储供应商目前以台系为主还是份额正向大陆供应商切换？** A：从趋势上看，目前仍以台系供应商为主；大陆供应商方面，公司已有多个型号在逐步导入，但尚需一定时间完成验证和放量。 **Q：存储供不应求的局面预计何时缓解？过渡期内公司优先考虑定价和毛利，还是优先争取市场份额？** A：关于时间，市场专家普遍认为可能要到 2028 年，但公司根据与上游实际谈判情况判断可能无需如此悲观。公司对 2027 年市场供应持审慎乐观态度。经营策略方面，公司并非追求短期收益，定价策略本身保持稳健，会维持匹配的毛利水平；在此基础上，市场份额仍是重点考量因素。 **Q：公司在 AI 端侧及智能物联相关产品的布局、客户推进和未来落地节奏如何？** A：AI 端侧是公司后期重点发力方向，主要布局包括：第一，面向安卓智能终端市场的芯片 Q4 流片；第二，面向可穿戴智能终端的第二代芯片上 Q4 流片；第三，边缘算力芯片，预计 2027 年下半年推出。 **Q：公司布局的大算力端侧芯片对匹配存储有何要求，是否需要 LPDDR 或 HBM？对应的下游产品类型、市场机会、算力和工艺规划如何？** A：大算力芯片的存储配置方面，公司主要考虑两类方案：一是 LPDDR5x，目前供应上仍有一定货源；二是正在规划使用 HBF 高带宽存储，这也是国内存储厂商后续重点发力的方向。产品定位上，该芯片面向边缘计算场景，算力约 100TOPS 量级；工艺方面将在各种先进制程之间进行评估，最终选择性价比更优的方案。 **Q：三季度智能视频业务中安监业务的收入占比情况如何？**

	A：智能视频业务收入占比六成以上，其中安监业务是主要构成部分。 **Q：公司工业视觉业务当前的经营进展如何？** A：工业视觉芯片主要应用于相对高端的场景，客户集中于头部企业。目前出货稳定，收入已达千万级别，但占公司整体收入比重仍较低；该业务毛利率处于公司产品中较高水平。 **Q：公司人形机器人业务的最新进展、当前收入贡献及相关布局情况如何？** A：人形机器人行业分化开始体现，公司核心策略是聚焦头部客户，目前已向部分头部客户供货。当前相关客户总出货量处于万台级别，而公司整体年出货量为亿数量级，因此短期来看该业务真实收入占比仍然较小。同时，公司在具身智能依赖的物理 AI 算法领域进行了提前且重点的布局。 **Q：公司是否有产品应用于数据集采设备，该领域的推广瓶颈和放量条件是什么？** A：公司已在与部分客户开展数据集采设备相关合作。目前该类设备大规模推广的主要瓶颈在于受存储价格影响，单台设备成本较高。若存储价格出现松动、设备单价下降，该设备方案有望快速普及。 **Q：公司对 2027 年工业视觉和人形机器人业务的收入展望如何？** A：工业视觉业务目前预计将保持相对稳定。人形机器人业务主要取决于是否出现重大应用突破：当前部分人形机器人已可进入工厂应用，若算法实现重大突破，使其不仅能进入工厂还能进入家庭场景，出货量能出现数量级的提升，该业务将实现快速增长，核心还是取决于应用端的落地情况。 **Q：AI 眼镜、AI 玩具等新消费终端的发展情况与人形机器人是否相同，相关下游客户和市场格局如何？** A：两类业务存在一定差异。人形机器人技术难度较高，目前尚不具备完成诸多复杂工作的能力；AI 眼镜和 AI 玩具技术难度相对较低，核心在于找到高粘性的应用场景。AI 眼镜方面，目前已有上市公司与公司合作，相关产品已经推出；AI 玩具市场则较为碎片化，尚未出现被广泛接受的大单品，呈现小客户林立的状态。

	Q：在已量产车型中，公司车载产品的平均单车搭载颗数和单车价值量情况如何，未来搭载潜力有多大？ A：不同车型选用的产品存在差异，公司车载产品可覆盖 AVM 环视、DMS 驾驶员监控、OMS 乘客监控、CMS 电子后视镜、DVR 车载录像等多种应用场景。行业预计未来单车摄像头数量为 10 至 15 个。具体搭载量因车型配置差异较大，未来公司车载摄像产品的单车潜在搭载量有望达到 8 至 10 颗，增长潜力较大。 **Q：若高端含存储料号涨价持续，公司 2027 年车载业务的毛利率目标区间是多少，存储涨价对车载业务毛利率有何影响？** A：高端含存储料号在整车成本中的占比非常低，故而影响较小。公司车规产品的毛利率相对稳定，长期维持在 45%左右波动的水平。 **Q：公司近两年费用如何规划与控制？** A：作为一家芯片设计公司，持续推出满足市场需求的优质产品是公司的使命，因此公司在研发和销售方面将继续稳步增加投入。 **Q：公司后续资本运作规划的落地节奏如何？并购重点方向是什么？** A：港股方面，公司已收到港交所聆讯前文件函件，目前处于等待证监会备案状态。后续并购方向为大视觉产业链整合，视觉信号完整处理过程从前端数据采集到后端数据分析约有六七个环节，公司产业基金已在全产业链环节完成布局，有些被投企业已发展良好。公司将根据政策指引及各企业不同发展阶段，推进大视觉芯片产业的从前到后的整合。 **Q：此前口径 3 到 5 年收入突破 40 亿元是否包含并购预期？现有业务实现该目标的路径和核心增量来自哪些业务？** A：40 亿元收入目标预计为内生增长口径，没有计入并购预期。公司在智能物联和车载业务上持续加大投入，期望在这两块业务上取得较大突破。 **Q：公司对 2026 年 Q4 及 2027 年业绩有何指引？** A：当前形势较为复杂：后续市场需求变化、上游存储价格走势较难预测，较难给出 2027 年业绩的明确指引。公司全体员工将继续奋斗，力争保持业绩持续增长。

附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 28 日