

证券代码：688037

证券简称：芯源微

沈阳芯源微电子设备股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-06

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	百川财富(北京)投资管理有限公司 百达世瑞(上海)私募基金管理有限公司 百年保险资产管理有限责任公司 鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司 北京诚盛投资管理有限公司 北京城天九投资有限公司 北京晟元体育文化有限公司 北京风炎投资管理有限公司 北京富智投资管理有限公司 北京合创友量私募基金管理有限公司 北京黑森投资管理有限公司 北京泓澄投资管理有限公司 北京市星石投资管理有限公司 北京橡果资产管理有限公司 北京泽铭投资有限公司 北京致顺投资管理有限公司 毕盛(上海)投资管理有限公司 博道基金管理有限公司 博时基金管理有限公司 博裕资本投资管理有限公司 才华资本管理有限公司 财通证券股份有限公司 创金合信基金管理有限公司 大和日华(上海)企业咨询有限公司 大家资产管理有限责任公司 德邦基金管理有限公司 德邦证券股份有限公司 鼎诚人寿保险有限责任公司 东北证券股份有限公司 东方财富证券股份有限公司 东方基金管理股份有限公司 东方基金管理有限责任公司

东吴基金管理有限公司
东吴证券股份有限公司
东兴基金管理有限公司
敦和资产管理有限公司
方正证券股份有限公司
丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司
蜂巢基金管理有限公司
福建金牛投资管理股份有限公司
富国基金管理有限公司
富兰克林邓普顿投资管理(上海)有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司
格林基金管理有限公司
耕霖(上海)投资管理有限公司
工银安盛人寿保险有限公司
工银瑞信基金管理有限公司
光大证券股份有限公司
广东比邻投资基金管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司
广发基金管理有限公司
广发证券股份有限公司
广州市航长投资管理有限公司
广州由榕管理咨询有限公司
广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
国海证券股份有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司
国金证券股份有限公司
国联安基金管理有限公司
国联证券股份有限公司
国融基金管理有限公司
国盛证券有限责任公司
国寿安保基金管理有限公司
国泰基金管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司
国泰证券投资信托股份有限公司
国投瑞银基金管理有限公司
国投证券股份有限公司
国元证券股份有限公司
海南君阳私募基金管理有限公司
海南阳合私募基金管理中心(有限合伙)
海南棕榈湾投资有限公司
海通证券股份有限公司
杭州富贤企业管理有限公司
杭州凯昇投资管理有限公司
荷荷(北京)私募基金管理有限公司

弘毅远方基金管理有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司
红塔证券股份有限公司
宏利基金管理有限公司
宏源汇富创业投资有限公司
泓德基金管理有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司
湖南八零后资产管理有限公司
湖南源乘私募基金管理有限公司
华安证券股份有限公司
华宝基金管理有限公司
华创证券有限责任公司
华福证券有限责任公司
华金证券股份有限公司
华能贵诚信托有限公司
华润元大基金管理有限公司
华杉瑞联基金管理有限公司
华商基金管理有限公司
华泰保兴基金管理有限公司
华泰金融控股(香港)有限公司
华泰证券(上海)资产管理有限公司
华泰证券股份有限公司
华泰资产管理有限公司
华西证券股份有限公司
华夏财富创新投资管理有限公司
华兴证券有限公司
汇安基金管理有限责任公司
汇丰晋信基金管理有限公司
汇丰前海证券有限责任公司
汇华理财有限公司
汇泉基金管理有限公司
混沌天成国际资产管理有限公司
建信养老金管理有限责任公司
江海证券有限公司
江苏第五公理投资管理有限公司
江苏瑞华创业投资管理有限公司
江苏瑞华投资控股集团有限公司
江信基金管理有限公司
金鹰基金管理有限公司
景林资产管理香港有限公司
九泰基金管理有限公司
君康人寿保险股份有限公司
开弦资本管理有限公司
开源证券股份有限公司

凯基证券亚洲有限公司
昆仑健康保险股份有限公司
立格资本投资有限公司
龙场(北京)投资管理有限公司
吕梁小金地资产管理有限公司
美林(亚太)有限公司
民生证券股份有限公司
明世伙伴基金管理(珠海)有限公司
摩根大通证券(中国)有限公司
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
摩根士丹利投资管理公司
摩根亚太资产管理有限公司
摩根资产管理(中国)有限公司
莫尼塔(上海)信息咨询有限公司
南方基金管理股份有限公司
南华基金管理有限公司
南京睿澜私募基金管理有限公司
宁波幻方量化投资管理合伙企业(有限合伙)
宁波明盛资产管理有限公司
宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)
农银汇理基金管理有限公司
诺安基金管理有限公司
磐厚动量(上海)资本管理有限公司
鹏华基金管理有限公司
平安基金管理有限公司
平安银行股份有限公司
平安证券股份有限公司
前海开源基金管理有限公司
青岛富实资产管理有限公司
泉果基金管理有限公司
群益证券投资信托股份有限公司
锐方(上海)私募基金管理有限公司
瑞信证券(中国)有限公司
瑞银证券有限责任公司
瑞银资产管理(香港)有限公司
山东鲁商私募(投资)基金管理有限公司
山西证券股份有限公司
善境投资管理(上海)有限公司
上海博笃投资管理有限公司
上海晨燕资产管理中心(有限合伙)
上海呈瑞投资管理有限公司
上海道合私募基金管理有限公司
上海道仁资产管理有限公司
上海道翼投资管理有限公司

上海东方证券资产管理有限公司
上海度势投资有限公司
上海泮谊投资管理有限公司
上海复需投资管理有限公司
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
上海国泰君安证券资产管理有限公司
上海恒穗资产管理中心(有限合伙)
上海环懿私募基金管理有限公司
上海嘉世私募基金管理有限公司
上海健顺投资管理有限公司
上海坤阳私募基金管理有限公司
上海雷钧资产管理有限公司
上海隆象私募基金管理有限公司
上海庐雍资产管理有限公司
上海弥远投资管理有限公司
上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)
上海盘京投资管理中心(有限合伙)
上海鹏山资产管理有限公司
上海璞醴资产管理合伙企业(普通合伙)
上海谦心投资管理有限公司
上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
上海趣时资产管理有限公司
上海筌筌资产管理有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司
上海十溢投资有限公司
上海泰昶资产管理有限公司
上海天猊投资管理有限公司
上海潼骁投资发展中心(有限合伙)
上海咸和资产管理有限公司
上海新传奇私募基金管理有限公司
上海鑫垣私募基金管理有限公司
上海轩汉投资管理有限公司
上海益和源资产管理有限公司
上海域秀资产管理有限公司
上海元昊投资管理有限公司
上海云门投资管理有限公司
上海长见投资管理有限公司
上海昭云投资管理有限公司
上海臻宜投资管理有限公司
上海正心谷实业有限公司
上海正心谷投资管理有限公司
上海中域资产管理中心(有限合伙)
申万宏源证券有限公司
申万宏源证券资产管理有限公司

深圳丞毅投资有限公司
深圳红方私募证券基金管理有限公司
深圳市国晖投资有限公司
深圳市康曼德资本管理有限公司
深圳市坤厚私募证券投资基金管理有限公司
深圳市前海粤鸿金融投资有限公司
深圳市仁馨资本管理有限公司
深圳市睿德信投资集团有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司
深圳市兴亿投资管理有限公司
深圳中天汇富基金管理有限公司
沈阳芯源微电子设备股份有限公司
盛博香港有限公司
盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
施罗德投资管理(香港)有限公司
苏新基金管理有限公司
苏州永鑫方舟股权投资管理合伙企业(普通合伙)
太平基金管理有限公司
太平养老保险股份有限公司
太平资产管理有限公司
泰康资产管理有限责任公司
天风证券股份有限公司
天时(天津)股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)
天治基金管理有限公司
统一证券投资信托股份有限公司
西安清善企业管理咨询有限公司
西部证券股份有限公司
西藏信托有限公司
西南证券股份有限公司
湘财证券股份有限公司
新华资产管理股份有限公司
新疆前海联合基金管理有限公司
新余善思投资管理中心(有限合伙)
信泰人寿保险股份有限公司
信银理财有限责任公司
兴华基金管理有限公司
兴业银行股份有限公司
兴业证券股份有限公司
兴银基金管理有限公司
幸福人寿保险股份有限公司
玄卜投资(上海)有限公司
野村东方国际证券有限公司
彝川资本管理有限公司
易方达基金管理有限公司

易唯思商务咨询(上海)有限公司
银华基金管理股份有限公司
赢舟资产管理有限公司
永安国富资产管理有限公司
誉辉资本管理(北京)有限责任公司
圆信永丰基金管理有限公司
粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
长安基金管理有限公司
长城财富保险资产管理股份有限公司
长江证券股份有限公司
长盛基金管理有限公司
长信基金管理有限责任公司
招商信诺资产管理有限公司
招商证券股份有限公司
招商证券资产管理有限公司
昭华(三亚)私募基金管理有限公司
浙江米仓资产管理有限公司
浙江墨钜资产管理有限公司
浙江浙商证券资产管理有限公司
浙江臻远投资管理有限公司
浙商证券股份有限公司
中电科投资控股有限公司
中国国际金融股份有限公司
中国农业银行股份有限公司
中国人民健康保险股份有限公司
中国人寿保险(集团)公司
中国人寿养老保险股份有限公司
中国人寿资产管理有限公司
中国银河证券股份有限公司
中海基金管理有限公司
中航证券有限公司
中和资本有限公司
中荷人寿保险有限公司
中欧基金管理有限公司
中欧基金国际有限公司
中山证券有限责任公司
中泰证券股份有限公司
中信保诚基金管理有限公司
中信建投证券股份有限公司
中信证券股份有限公司
中银国际证券股份有限公司
中邮保险资产管理有限公司
中邮证券有限责任公司
中原证券股份有限公司

	<p>中再资产管理股份有限公司 朱雀基金管理有限公司 珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙) BARNHILLCAPITALLIMITED Hel Ved Capital Management Limited IGWT Investment JKCapitalManagementLimited PleiadInvestmentAdvisorsLimited</p>
时间	2024年10月23日-25日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	<p>财务总监 张新超 董事会秘书 刘书杰 证券事务代表 宗健腾</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、前三季度经营情况介绍</p> <p>2024 年前三季度，公司实现营收 11.05 亿，与去年同期相比减少 1 个亿，其中，前道 Track、后道先进封装等机台收入与去年同期相比有所增长，小尺寸及前道物理清洗收入同比下降较多。一方面，去年以来，小尺寸签单规模及占比持续下降，存量订单验收资源有所减少，另一方面，前道物理清洗部分批量订单受客户厂务拖期等影响导致验收计划有所后移。整体来看，单季度收入受到订单结构、排产及交付计划、客户端装调及验收节奏等影响，存在一定程度波动。目前已进入到四季度，属于机台验收旺季，公司正积极采取措施加快在手订单的交付和客户端验收进程，努力实现全年收入目标。</p> <p>利润方面，前三季度，公司实现归母净利润 1.08 亿元，同比下降 51%，产品综合毛利率与去年同期持平，维持在 40% 以上，利润下降主要还是到受费用端增长影响。一方面，公司围绕前道 Track、前道化学清洗、后道先进封装三大领域持续开展研发迭代和新品储备，前三季度研发支出同比增加超过 7000 万元，另一方面，公司员工人数增长、股权激励股份支</p>

付分摊等，管理费用、销售费用同比增加超过 7900 万元。

现金流管控方面，前三季度公司经营活动现金流量净额达到 1.9 亿元，相比去年前三季度的-5.9 亿大幅由负转正，一方面客户回款和政府补助有所增加，另一方面公司库存管理能力和采购付款节奏持续优化，现金流状况持续好转。

新签订单方面，前三季度整体签单数据良好，尤其是化学清洗、键合这两款战略新品，客户端导入积极顺利，核心大客户评估验证工作超预期推进，公司第二增长曲线打造愈发明确，有望持续贡献订单和收入。

二、投资者问答环节

1、2024 年前三季度收入下降的原因？

2024 年前三季度，公司营业收入 11.05 亿，同比下降 8.4%。其中化合物等小尺寸产品受去年市场景气度影响订单同比下滑，报告期内收入同比下降较多；前道物理清洗受部分客户项目进度拖期、现场厂务不具备条件等影响，部分机台验收计划有所后移。公司装机调试部门一直与客户积极沟通中，争取尽早提供厂务，更快进入验收阶段；前道 Track、后道先进封装等设备收入情况良好。

2、公司第三季度毛利率水平明显提升，驱动力体现在哪些方面？

2024 年第三季度，公司综合毛利率约 45%，较上半年的 40%，提升了近 5 个百分点，盈利能力良好。分产品来看，前道 Track 毛利率盈利水平持续改善中，多款国产核心零部件替代降本效果已开始逐步显现；前道清洗毛利率稳定，物理清洗细分领域龙头地位稳固，毛利率水平表现良好；后道先进封装设备毛利率强劲，公司封装类设备具有较强的国际竞争力，报告期内市场竞争领先优势持续增强。

3、2024 年第三季度签单情况？

2024 年第三季度，签单表现良好。从订单结构看，前后道订单分布较为均衡，前道 Track 多家客户订单稳步落地；前道化学清洗陆续获得多家重要客户验证性订单，商业化进展顺利；后道先进封装部分客户下单意愿积极，键合设备在重要大客户有序实现突破，新签订单情况良好。

4、2024 年全年收入预期？

截至 2024 年 9 月底，公司存货余额为 18.8 亿元，存货结构中发出商品占比良好，客户端机台验收资源较为丰富。截至 2024 年 9 月底，公司在手订单继续保持较高水平，在手订单充足。公司正积极推进存量订单交付及验收进程，努力实现全年收入目标。

5、2024 年全年签单预期？

2024 年前三季度，公司新签订单数据良好，公司正积极推进在跟多家重要客户订单落地。

6、前道化学清洗机产品进展如何，2024 年推进预期？

2024 年前三季度，公司高温硫酸化学清洗设备成功获得国内领先逻辑客户的验证性订单。作为化学清洗中最复杂最尖端的工序之一，公司高温硫酸样机在司内为多家客户提供了 wafer demo 工艺测试，获得客户高度认可。公司首台高温硫酸验证机台已发往客户端并顺利完成装机及硬件测试，目前进入工艺验证阶段，初步验证数据反馈良好。此外，公司另一台前道后段工序化学清洗机也已顺利发往国内重要客户，并进入客户端验证阶段。

目前，公司化学清洗机已获得国内多家重要客户验证订单，预计今年将全面推广化学清洗机的验证，整体来看化学清

洗设备商业化进程积极顺利，核心大客户评估验证工作超预期推进。

7、临时键合产品进展如何？

公司临时键合机、解键合机整体工艺指标已达到国际先进水平，目前已全面覆盖国内主要 2.5D 及 HBM 客户，在手量产和验证性订单较 2024 年 6 月底继续快速增长，商业化推广和验证进展顺利。目前，公司已有部分机台完成了重要客户验证，进入小批量供货阶段。

8、研发费用同比增长较多，研发材料费用增长的原因？

2024 年前三季度，公司研发费用 1.92 亿，上年同期 1.22 亿，同比增长 57.4%；研发费用率 17%，上年同期 10%，同比增长 7 个百分点。

公司持续加大研发投入，研发费用大幅增长，新一代超高产能架构涂胶显影机、化学清洗机、临时键合及解键合机等多款新产品迭代及研发进展顺利。第三季度研发投入的机台材料费用占比相对较高，且大多当期完成了实验机台的领料装配，导致研发材料费用阶段性大幅增长。

9、三季度经营性现金流明显好转，具体原因是什么？

2023 年，公司经营规模持续扩张，在采购方面采取了滚动预投方式储备核心物料，同时对部分进口长周期物料进行了战略储备，材料采购支出增幅较大，同时由于 23 年部分客户付款节奏存在波动，销售回款阶段性减少，因此 23 年经营性现金流为负。

2024 年前三季度，公司销售回款良好，政府补助及软件产品退税到账等也对现金流做了有效补充，同时，公司积极优化存货管理，调整采购付款信用政策，经营性净现金流已同比

	转正。
附件清单	无
本次活动是否涉 及应当披露重大 信息	不涉及