

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：2025-02

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	百达资产管理有限公司 百年保险资产管理有限责任公司 宝盈基金管理有限公司 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 北京高信百诺投资管理有限公司 北京关呈私募基金管理有限公司 北京宏道投资管理有限公司 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 北京禹田资本管理有限公司 北京中泽控股集团有限公司 博时基金管理有限公司 财通证券股份有限公司 财通证券资产管理有限公司 成都誉恒投资有限公司 诚通证券股份有限公司 创金合信基金管理有限公司 大家资产管理有限责任公司 第一上海证券有限公司 东方财富证券股份有限公司 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 东亚前海证券有限责任公司 东证融汇证券资产管理有限公司 敦和资产管理有限公司 法国巴黎银行 方正证券股份有限公司 福州开发区三鑫资产管理有限公司 富达利泰管理咨询(上海)有限公司

	富国基金管理有限公司 高维私募基金管理(上海)有限公司 工银瑞信基金管理有限公司 共青城鼎睿资产管理有限公司 光大证券股份有限公司 广东恒阔投资管理有限公司 广东钜洲投资有限责任公司 广东正圆私募基金管理有限公司 广发证券股份有限公司 广西赢舟资产管理有限公司 广州金新私募基金管理有限公司 广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司 广州由榕管理咨询有限公司 广州泽恩投资控股有限公司 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 国联民生证券股份有限公司 国融基金管理有限公司 国盛证券有限责任公司 国泰海通证券股份有限公司 国投瑞银基金管理有限公司 国投证券股份有限公司 国信证券股份有限公司 国元证券股份有限公司 果行育德管理咨询(上海)有限公司 海南鑫焱创业投资有限公司 海南棕榈湾投资有限公司 禾永投资管理(北京)有限公司 恒泰证券股份有限公司 弘毅远方基金管理有限公司 宏利基金管理有限公司 鸿运私募基金管理(海南)有限公司 湖南潇湘资本投资管理有限公司 湖南源乘私募基金管理有限公司 华创证券有限责任公司 华福证券有限责任公司 华润元大基金管理有限公司 华泰保兴基金管理有限公司 华泰证券股份有限公司 华西证券股份有限公司 华源证券股份有限公司 汇百川基金管理有限公司
--	--

	汇丰前海证券有限责任公司
	汇华理财有限公司
	嘉兴鑫扬私募基金管理有限公司
	建信金融资产投资有限公司
	江苏第五公理投资管理有限公司
	江苏瑞华投资控股集团有限公司
	金信基金管理有限公司
	金鹰基金管理有限公司
	景顺投资管理有限公司
	九泰基金管理有限公司
	君义振华(北京)管理咨询有限公司
	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
	联创投资集团股份有限公司
	临沂市宏恩资产管理有限公司
	民生加银基金管理有限公司
	民生证券股份有限公司
	明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司
	摩根大通证券(中国)有限公司
	摩根士丹利
	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
	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
	宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)
	诺安基金管理有限公司
	诺德基金管理有限公司
	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
	乾锦豪(深圳)资产管理有限公司
	泉果基金管理有限公司
	瑞穗证券亚洲有限公司
	瑞银证券有限责任公司
	睿目投资管理有限公司
	山东鲁商私募(投资)基金管理有限公司
	山东南杉资本投资有限公司
	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)
	上海亘曦私募基金管理有限公司
	上海光大证券资产管理有限公司
	上海瀚伦私募基金管理有限公司
	上海极灏私募基金管理有限公司
	上海嘉世私募基金管理有限公司
	上海雷钧资产管理有限公司

	上海利幄私募基金管理有限公司 上海领久私募基金管理有限公司 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) 上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙) 上海润桂投资管理有限公司 上海申银万国证券研究所有限公司 上海天猊投资管理有限公司 上海天驷资产管理有限公司 上海懿坤资产管理有限公司 上海云门投资管理有限公司 上海匀升投资管理有限公司 上海长见投资管理有限公司 上海证券有限责任公司 上实资本(香港)投资管理有限公司 申万宏源证券有限公司 深圳创富兆业金融管理有限公司 深圳红年资产管理有限公司 深圳宏鼎财富管理有限公司 深圳进门财经科技股份有限公司 深圳前海汇杰达理资本有限公司 深圳市国晖投资有限公司 深圳市恒泽私募证券投资基金管理有限公司 深圳市鲲鹏股权投资管理有限公司 深圳市前海道明投资管理有限公司 深圳市前海粤鸿金融投资有限公司 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 深圳市奕金安投资管理有限公司 深圳市长青藤资产管理有限公司 深圳市震峰私募证券投资基金管理有限公司 深圳私享股权投资基金管理有限公司 施罗德投资管理(香港)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 天风证券股份有限公司 天风证券股份有限公司上海证券自营分公司 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 铜冠投资(上海)有限公司 西部利得基金管理有限公司 西部证券股份有限公司
--	--

	小悟空私募基金管理(海南)有限公司 新华资产管理股份有限公司 信泰人寿保险股份有限公司 兴业基金管理有限公司 兴业证券股份有限公司 循远资产管理(上海)有限公司 野村东方国际证券有限公司 易方达基金管理有限公司 圆信永丰基金管理有限公司 长安汇通有限责任公司 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 长城基金管理有限公司 长江养老保险股份有限公司 长江证券股份有限公司 招商证券股份有限公司 浙江壁虎投资管理有限公司 浙江米仓资产管理有限公司 浙江墨钜资产管理有限公司 浙江伟星资产管理有限公司 浙商证券股份有限公司 中国船舶集团投资有限公司 中国国际金融股份有限公司 中国人寿资产管理有限公司 中国太平洋保险(集团)股份有限公司 中国移动通信集团有限公司 中国银河证券股份有限公司 中国中信金融资产管理股份有限公司 中海基金管理有限公司 中欧基金管理有限公司 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 中信期货有限公司 中信证券股份有限公司 中银国际证券股份有限公司 中邮证券有限责任公司 中原证券股份有限公司 AMC EntertainmentHoldings, Inc. Brighter Investment Management Co,Ltd Coalescence Partners Investment Management, LP Dymon Asia Capital (HK) Limited IGWT Investment Ofionk Capital
--	--

	Oxbow Capital Management (HK) Limited
时间	2025年4月28日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	财务总监 张新超 董事会秘书 刘书杰
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营情况说明 尊敬的各位投资者，大家晚上好！ 2024 年度，公司实现营收 17.54 亿，同比增长 2.13%，前道 Track、前道清洗、后道先进封装的收入金额同比均有所提升，小尺寸产品的收入有所下降，主要还是跟细分行业景气度导致的存量订单结构有关，这两年小尺寸的签单规模整体在下降，导致小尺寸的收入略有下降。 签单方面，2024 年公司新签订单 24 亿元（含 demo 及 LOI），同比增长 10%，前道化学清洗设备及键合设备作为新增长点发展较为迅猛，公司高温硫酸清洗设备已通过国内领先逻辑客户工艺验证，成功打破国外垄断，获得客户高度认可，目前公司化学清洗品类已获得国内多家大客户订单及验证性订单；新产品键合品类去年整体签单同比也实现高速增长，是一个具有良好增长弹性的细分赛道。 利润方面，2024 年度公司归母净利润 2 个亿，同比下降 19%，这个主要是研发投入以及人员成本费用增加导致，研发投入同比增加 1 个亿，管理费用、销售费用等同比增加 8300 万。此外，综合毛利率方面，由于会计政策的变化，2024 年新的会计准则规定了售后服务费需要从销售费用扣出来放到营业成本，如果按同一口径，2024 年毛利率水平同比基本持平。 现金流管控方面，2024 年度公司经营活动现金流量净额

	达到 4.4 亿元，相比去年的-5.6 亿大幅由负转正，一方面销售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。 2025 年一季度的，公司收入 2.75 亿，同比增长 13%，归母净利润 466 万，同比下降 70%；一季度新签订单情况良好，但总体来看，公司每年一季度营收端都是淡季，对全年的指标性意义不是很强。 还有一个就是北方华创股权受让的进展，想必大家已经看到公告了，目前已经拿到了北京国资的批复，正在如期推进经营者集中申报、交易所过户等流程，公司也会按实际进度披露相关进展。 以上，下面请大家提问！ 二、投资者问答环节 1、前道 Track 在各大客户的进展？ 2024 年，公司前道 Track 成功获得国内头部逻辑、存储、功率客户订单，包括 SOC、SOD、NTD 在内的高端 offline 机台取得快速突破，I-line、KrF 机台在多家客户端量产跑片数据良好，客户认可度持续提升。截至报告期末，公司正在不同客户端积极推进 ArF 浸没式高产能涂胶显影机的导入及验证工作。 2、超高产能 FTEX 涂胶显影机的研发进展如何？ 超高产能 FTEX 机台采用六层对称架构，中间布局高效的晶圆传输模组作为连接枢纽，在调度上应用多层并行进片回片模式，为整机产能提升奠定更先进的架构基础。超高产能 FTEX 机台将应对未来 5 年内高端光刻机产能提升需求。 目前该机台在调度设计和单元测试等多方面进展积极顺
--	--

利，预计将如期发往客户端进行验证。

3、新产品前道化学清洗机产品进展如何？

2024 年，公司战略性新产品前道化学清洗机签单表现优秀，高温 SPM 机台已通过国内领先逻辑客户工艺验证，成功打破国外垄断，获得国内客户高度认可，目前公司化学清洗机已获得国内多家大客户订单及验证性订单，签单情况积极，公司将力争在化学清洗赛道实现跨越式增长。

4、新产品临时键合机、解键合机商业化进展如何？

自 2021 年起，公司即获得国内领先存储客户支持，和客户紧密合作，前瞻性研发临时键合、解键合设备，是国内最早进入该领域的设备厂商。目前公司临时键合机、解键合机整体技术已达到国际先进水平。报告期内，该系列设备成功通过多家客户验证，并陆续获得国内多家客户订单，进入逐步放量阶段，目前在手订单已近 20 台。此外，公司在 2.5D/3D 先进封装领域布局的新产品 Frame 清洗设备，也已成功通过客户验证，进入小批量销售阶段。

5、公司研发进展良好，2024 年研发费用大幅增长，具体投向在哪些项目上？

2024 年，公司持续加大研发投入，研发费用大幅增长，研发投入的机台材料费用占比相对较高。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，部分核心零部件的技术研发取得阶段性成果并陆续验证应用。

2024 年，公司全年研发费用 2.97 亿，上年同期 1.98 亿，同比增长 49.9%；研发费用率 17%，上年同期 12%，同比增长 5 个百分点；主要集中在研发材料及服务费增加。

	6、2024 年公司现金流同比改善良好，具体原因是什么？ 2024 年，公司销售回款良好，政府补助及软件产品退税款到账对现金流做了相应补充；同时公司积极调整信用政策，采购付款周期有所延长，经营性净现金流已同比转正。 7、2024 年股权激励摊销费用是多少？ 公司已实施三期股权激励计划，其中 2020 年第一期股权激励和 2021 年第二期股权激励已结束。2024 年摊销的股权激励主要是 2023 年 8 月份授予的第三期股权激励首次部分及 2024 年 5 月份授予的第三期股权激励预留部分，总计 158 万股，摊销费用总额 1.4 亿元，分四年逐年摊销，其中，2024 年摊销额约 6,000 万元。 8、公司 2024 年员工增长了多少，其中有多少是技术人员？ 2024 年集团人员增长 248 人，从人员结构来看，人力重心向研发和技术重点倾斜，技术人员增长 102 人，占比 41%，同时公司生产和售后人员数量也保持在良好水平。 9、控制权变更事项的进展 公司于 4 月 22 日发布关于筹划控制权变更的进展公告，北方华创收购先进制造、中科天盛股份事宜已通过北京国资委审批，目前正在正常履行交易所合规审批、经营者集中申报等事宜，整体进展比较顺利，请大家关注后续的公告。
附件清单	无
本次活动是否涉及应当披露重大信息	不涉及