

拓荆科技股份有限公司投资者关系活动记录表

股票名称：拓荆科技 股票代码：688072 编号：2025-001

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（电话交流、网络会议等形式）
参与单位名称	太平基金、景顺长城基金、东方基金、银华基金、华安基金、汇添富基金、国金基金、博时基金、路博迈基金、九泰基金、易米基金、汇泉基金、汇丰晋信基金、联博基金、国融基金、金信基金、国投瑞银基金、汇百川基金、华泰保兴基金、中欧基金、易米基金、诺德基金、易方达基金、大成基金、中信保诚基金、农银汇理基金、华夏基金、天治基金、华夏基金、交银施罗德基金、长城基金、摩根士丹利基金、创金合信基金、诺安基金、东兴基金、工银瑞信基金、银华基金、西部利得基金、宝盈基金、招商信诺资产管理、太平养老保险、中国人寿资产管理、中国人民健康保险、陆家嘴国泰人寿保险、中国人保资产管理、永安财产保险、太平资产管理、中国人民保险、华泰保险、招商证券、华泰证券、财通证券、华金证券、广发证券、国海证券、世纪证券、国金证券、中金公司、东北证券、东方财富证券、国联民生证券、中泰证券、方正证券、华源证券、平安证券、长江证券、兴业证券、华福证券、华创证券、东吴证券、民生证券、野村东方证券、中信建投证券、国信证券、中原证券、东海证券、开源证券、中国银河证券、西部证券、瑞银证券、天风证券、华安证券、中邮证券、华西证券、国泰海通证券、南京证券、中信证券、国元证券、浙商证券、宏恩资产管理、盘京投资管理、正圆私募基金、域秀资产管理、国晖投资、毓璜投资管理、熵盈私募基金、永禧投资管理、墨钜资产管理、橡果资产管理、启赋私募基金、于翼资产管理、中域投资、邦政资产管理、中天汇富基金、泽鑫毅德投资管理、喜世润投资管理、玖龙资产管理、鑫焱创业投资、泓澄投资管理、源乘私募基金管理、敦和资产管理、金玉浑璞私募基金、天貌投资管理、东晟私募证券投资基金、瀚伦私募基金、亘曦私募基金、宽源私募证券基金、名禹资产管理、固禾私募证券基金、彬元资产管理、秋阳予梁投资管理、神农投资管理、聚力财富私募基金、墨钜资产管理、彼得明奇私募基金、鲍尔赛嘉投资管理、循远资产管理、上海晨燕资产管理、海宸投资管理、易知投资、鸿运私募基金、第五公理投资管理、尚诚资产管理、高毅资产管理、宏道投资管理、望道中观私募基金、鸿盛私募基金、小悟空私募基金、瑞联投资基金、彬元资产管理、永鑫方舟股权投资管理、敦颐资产管理、三花私募基金、浙墨钜资产管理、华美国际投资集团、星石投资管理、潼晓投资发

	展中心、中证信资本、逐光私募基金管理、瀚川投资管理、利位投资管理、百达世瑞私募基金、中芯聚源私募基金、领伟私募基金、前海汇杰达理资本、中域投资、鸿商资本股权投资、上海泽镁嫻私募基金、墨钜资产管理、玖鹏资产管理中心、淳杨资产管理、长见投资管理、瑞昇股权投资基金合伙企业、远致瑞信股权投资管理、博笃投资管理、淳杨私募基金、高维私募基金、钦沐资产管理、百川财富投资管理、第五公理投资管理、润扬科技创业投资、泽恩投资、国泰君安证券资产管理、华泰证券资产管理、高盛、盛博香港、深圳市资本运营集团、上海国际信托、中油勘探开发、度势投资、天风证券资产管理、浙江米仓资产管理、民生基金、华泰金融、上海道翼投资管理、申银万国证券研究所、盛钧私募基金、达昊、兴业银行、财通证券资产管理、丞毅投资、盛博香港、华福证券资产管理等
时间	2025 年 2 月 14 日至 2025 年 5 月 27 日
地点	沈阳、上海、北京、杭州、网络会议
公司接待人员姓名	公司董事长：吕光泉 公司总经理：刘静 公司副总经理、董事会秘书：赵曦 公司财务负责人：杨小强 公司证券事务代表：刘锡婷 公司投资者关系经理：曹辉
投资者关系活动主要内容介绍	问答环节主要内容： 1. 请公司详细介绍一下 2024 年全年收入、利润和现金流情况及增长原因？ 答：1) 2024 年公司营业收入 41.03 亿元，同比增长 51.70%，且各季度营业收入同比增长不断加速，主要系公司不断拓展产品布局，加速产品更新迭代，同时持续推出具有竞争力的新产品、新工艺在客户端验证进展顺利，已逐步放量，各系列产品量产规模不断扩大；2) 2024 年公司归母净利润同比增速为 3.86%，扣非后归母净利润同比增速为 14.10%，利润增速低于收入增速，主要系新产品和新工艺的收入占比大幅增长，这些新品在客户端的验收成本较高，导致毛利率同比下降 5.43%，2024 年度毛利率为 41.69%。同时，公司销售费用、财务费用同比增加比较多，主要系出货量增加；3) 2024 年公司经营性现金流净额为-2.83 亿，较 2023 年-16.57 亿元大幅收窄，其中 2024 年公司销售商品、提供劳务收到现金高达 54.16 亿元，同比增长 94.44%，并且呈现逐季度环比改善态势，2024 年四季度公司经营性现金流净额转正，高达 7.16 亿元。 2. 请公司从产品结构维度拆分一下 2024 年营业收入？ 答：2022 年以来公司营业收入中的产品结构从单一逐步向均衡发展，多款新产品加速放量。在薄膜沉积设备方面，公司

2024 年实现产品销售收入 38.63 亿元，同比增长 50.29%。其中，PECVD Common Layer（通用介质工艺设备）多年来持续增长；PECVD Advanced Layer（先进介质薄膜工艺设备）、Gapill 产品加速放量，2024 年收入占比超过 45%；ALD 产品处于加速增长中，2024 年 ALD 产品出货金额同比增长 37%。在三维集成领域的先进键合设备及配套量检测设备方面，实现产品销售收入 0.96 亿元，同比增长 48.78%。

3. 请公司介绍一下产品研发及产业化的最新进展？

答：1) PECVD: PECVD Stack (ONO 叠层)、ACHM、LoK-II 等多款先进工艺设备通过客户验证，累计超过 220 个反应腔出货至客户端；2) ALD: PE-ALD SiCO、SiN 工艺设备均通过客户验证，实现了产业化应用，此外，公司研发了新型设备平台 (VS-300T)，该平台具有业界领先的坪效比和最低的拥有成本(COO)，满足客户高性能需求的同时，为客户节约成本。Thermal-ALD 设备持续出货并拓展金属及金属化合物薄膜材料应用；3) SACVD: 量产规模不断扩大，累计出货反应腔超过 100 个；4) HDPCVD: 2024 年处于快速放量阶段，目前累计出货反应腔超过 100 个；4) Flowable CVD 是针对超高深宽比沟槽填充应用推出的产品, 2024 年已经通过客户验证，累计出货 15 个反应腔；5) 三维集成领域产品：晶圆对晶圆混合键合设备、芯片对晶圆键合前表面预处理设备获得重复订单并扩大产业化应用，芯片对晶圆混合键合产品已获得客户订单并出货，晶圆对晶圆的熔融键合设备获得客户订单，此外，公司开发了配套使用的量检测设备已通过客户验证，包括键合套准精度量测设备、键合强度检测设备。

4. 请公司介绍一下 2025 年第一季度营业收入大幅增长，但利润亏损、毛利率下降的主要原因？

答：公司 2025 年第一季度营业同比增长 50.22%，主要由于国内下游客户半导体设备需求增加，公司新产品在客户端实现批量验证，收入保持高增长态势。2025 年第一季度归母净利润为-1.47 亿，扣非后归母净利润为-1.80 亿，相较于上年同期有比较大幅度下降，主要由于：1) 2025 年第一季度新产品、新工艺的设备收入占比近 70%，这些新产品、新工艺大部分因客户要求紧急出货，在公司内部没有完成完整的验证流程就出货至客户端，并在客户端进行研发验证及设计优化，因此，在客户验证过程产生的成本较高，导致毛利率同比下降；2) 截至 2025 年第一季度末发出商品同比增长 94%，为增强客户端响应速度并强化产品质量管控，期间费用投入同比增加 0.60 亿元。

5. 请问公司对 2025 年未来几个季度新产品占比情况和毛利率改善情况的预期？

答：公司预计未来新产品在收入中的占比仍然较高，但这些

新产品在客户端已逐步成熟，后续毛利率预计会呈改善趋势。

6. 请公司具体介绍一下设备平台 NF-300M 及反应腔 Super-H 的情况？

答：随着 NAND FLASH 膜越来越厚，层数越来越多，原有设备产能已无法满足量产需求。公司为应对这一需求，开发了更高的高产能设备平台及高性能反应腔，可以搭载 4 个 6 站反应腔，每次可以同时处理 24 片晶圆，目前处在研发阶段，该设备在沉积速率、良率、单腔体的产能等方面均有大幅提升，可以实现高均匀性和多种薄膜工艺集成，满足先进存储芯片制造领域最先进的生产需求。

7. 请问公司 PECVD 硬掩膜放量的预期？

答：PECVD 硬掩膜在先进工艺中的市场需求较大，公司瞄准高端应用，覆盖了多种硬掩膜薄膜工艺，其中，ACHM 硬掩膜工艺设备的出货量已经超过 100 台反应腔。

8. 请公司介绍一下利润分配和股份回购情况？

答：为了回报投资者，公司 2024 年度将向全体股东每 10 股派发现金红利 2.70 元（含税），此外，公司在 2024 年实施股份回购，使用超募资金 1.97 亿回购了 126.7894 万股公司股份。

9. 请公司介绍一下 2024 年研发投入情况及其营收占比下降的原因？

答：2024 年，公司继续保持较高水平的研发投入，总研发投入金额达到 7.56 亿元，与上年同期相比增长 31.26%，占营业收入的比例为 18.42%，同比略有下降，主要由于：1）公司收入的规模增长带来的效应；2）根据客户要求紧急出货的设备中，部分新产品、新工艺的优化在客户端发生，该部分费用计入了成本。

10. 请公司介绍一下 2024 年机台 Uptime 指标，量产性能方面与国际设备厂商相比是否仍有差异？

答：2024 年公司机台平均稳定运行时间（Uptime）超过 90%，达到国际同类设备水平。公司产品目前已经在客户端规模量产，累计进入超过 70 条产线，截至到 2025 年 3 月 31 日，公司薄膜设备在客户端累计流片量超 2.96 亿片。

11. 请公司介绍一下大股东解禁后的减持计划？

答：目前公司未收到大股东解禁后的减持计划。公司第一大股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司及第二大股东国投（上海）科技成果转化创业投资基金企业（有限合伙）一直长期支持公司发展，目前无减持安排。

	12. 请公司介绍一下海外拓展情况及规划？ 答：公司 2024 年以来，在日本、新加坡等地布局设立子公司，为进一步拓展海外市场奠定基础。2025 年，公司将继续积极寻找海外市场机会，持续拓展海外市场。 13. 请公司介绍一下未来发展总体策略？ 答：公司立足长远发展，积极进行全球产业布局。公司以沈阳总部为中心，在北京、上海、海宁、青岛等地设立了多家子公司，紧紧围绕半导体产业发展趋势，拓展业务版图，实现国内市场的深度渗透与协同发展。同时，公司在海外布局设立全资子公司，积极拓展海外市场，提升全球影响力和竞争力。未来，公司将继续紧紧围绕国家产业的战略需求，提前布局前沿技术和产品，持续高强度的研发投入，不断开拓创新，攻坚技术制高点，引入和培养国际高精尖人才，加强产学研合作，共同推进产业技术发展，实现公司的高质量、可持续发展，为股东创造长期价值。
--	--