

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：2025-04

投资者关系活动类别	<input 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	摩根大通证券（中国）有限公司 上海证券有限责任公司 北京禹田资本管理有限公司 中信建投证券股份有限公司 国泰海通证券股份有限公司 浙江壁虎投资管理有限公司 中欧基金管理有限公司 深圳市国晖投资有限公司 上海德晟百川私募基金管理有限公司 上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙） 中国银河证券股份有限公司 中信证券股份有限公司 东方财富证券股份有限公司 国信证券股份有限公司 英大基金管理有限公司 上海嘉世私募基金管理有限公司 华创证券有限责任公司 浙商证券股份有限公司 国海证券股份有限公司 兴证全球基金管理有限公司 北京泽铭投资有限公司 中邮证券有限责任公司 国海证券股份有限公司 深圳丞毅投资有限公司 汇丰前海证券有限责任公司 中原证券股份有限公司 中国国际金融股份有限公司 华福证券有限责任公司 农银人寿保险股份有限公司 西部证券股份有限公司 上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙） 宝盈基金管理有限公司

广东正圆私募基金管理有限公司
方正证券股份有限公司
北京中泽控股集团有限公司
上海拓聚投资管理有限公司
长盛基金管理有限公司
银河基金管理有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司
创金合信基金管理有限公司
中航基金管理有限公司
长江证券（上海）资产管理有限公司
同泰基金管理有限公司
中信期货有限公司
中泰证券股份有限公司
北京诚盛投资管理有限公司
国泰海通证券股份有限公司
玄卜投资(上海)有限公司
摩根大通公司
华西证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司
财通证券股份有限公司
苏州鱼大水大投资管理有限公司
江苏第五公理投资管理有限公司
华西证券股份有限公司
华方私募基金管理（上海）有限公司
博裕资本投资管理有限公司
凯基证券亚洲有限公司
深圳宏鼎财富管理有限公司
富国基金管理有限公司
方正证券股份有限公司
财通证券资产管理有限公司
汇华理财有限公司
昆仑健康保险股份有限公司
江海证券有限公司
上海荣晟私募基金管理有限公司
新华资产管理股份有限公司
华杉瑞联基金管理有限公司
杭银理财有限责任公司
广东恒健投资控股有限公司
浙江伟星资产管理有限公司
博时基金管理有限公司
上海甬兴证券资产管理有限公司
申万宏源投资管理（亚洲）有限公司
上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）
太平基金管理有限公司

	<p> 华源证券股份有限公司 苏州永鑫方舟股权投资管理合伙企业（普通合伙） 青骊投资管理（上海）有限公司 赢舟资产管理有限公司 汇丰前海证券有限责任公司 东方财富证券股份有限公司 太平养老保险股份有限公司 上海孝庸私募基金管理有限公司 上海证券有限责任公司 上海新传奇私募基金管理有限公司 平安基金管理有限公司 汇丰前海证券有限责任公司 广州市航长投资管理有限公司 北京京管泰富基金管理有限责任公司 群益证券投资信托股份有限公司 临沂市宏恩资产管理有限公司 万家基金管理有限公司 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 君义振华（北京）管理咨询有限公司 中信建投证券股份有限公司 西部利得基金管理有限公司 福州开发区三鑫资产管理有限公司 广发证券股份有限公司 上海禾升投资管理有限公司 华西证券股份有限公司 国联民生证券股份有限公司 长安基金管理有限公司 上海竑观资产管理有限公司 法国巴黎银行 上海博笃投资管理有限公司 国元证券股份有限公司 上海天玑投资管理有限公司 宏利基金管理有限公司 东吴基金管理有限公司 上海七叶树资产管理有限公司 上海富唐资产管理有限公司 长信基金管理有限责任公司 西藏源乘投资管理有限公司 </p>
<p>时间</p>	<p>2025年8月28日</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>

<p>上市公司接待人 员姓名</p>	<p>副总裁、财务总监 张新超先生 副总裁、董事会秘书 刘书杰先生</p>
<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>一、介绍 2025 年半年度经营情况</p> <p>2025 年上半年度，公司实现营业收入 7.1 亿，同比增长 2.24%，实现归母净利润 1592 万，同比下降 79%。为持续研发高端前道涂胶显影机、高端化学清洗机及 HBM 领域新产品，公司持续加大研发投入，同时公司持续储备人才，人员支出增加导致管理费用、销售费用有所提升，此外叠加政府补助未如期到账等因素，导致在收入保持微增的前提下，利润出现一定程度下滑。</p> <p>签单方面，2025 年上半年公司整体签单与去年同期基本持平。其中，比较亮眼的是战略新产品前道化学清洗机，上半年签单形势良好，同比增幅较大；前道涂胶显影机签单相对比较稳定，主要是因为新一代机型还在研发中，预计在今年发送到客户端开展验证，未来客户端验证完成后有望进一步提升公司国内市占率；后道先进封装领域继续维持弱复苏趋势，上半年签单相对比较稳定。</p> <p>关于公司控制权变更后的运营变化，北方华创成为公司控股股东后，举全集团之力协助公司持续优化管理架构及运营体系，在研发、生产、供应链、销售、职能服务等各层面为公司实现全面赋能，在保持公司原有经营团队稳定的前提下，不断提升公司运营效率及精益化管理水平。在集团的大力支持下，芯源微将继续围绕前道涂胶显影、前道单片清洗、后道先进封装三大主赛道，不断提升产品竞争力及行业市占率，持续做大经营体量，为客户、为股东创造更大的价值。</p> <p>二、互动交流</p> <p>Q1：公司新产品前道化学清洗机 2025 年全年的签单目标情</p>

况？

A1: 目前看，前道化学清洗产品今年预计可以超额完成年初制定的全年签单目标，公司前道化学清洗新品从高端机台入手，正陆续实现各大主要客户的导入和验证，部分客户在前期验证基础上，也已陆续下发重复批量性订单。公司高端机台的推出，成功解决了客户自身的设备“卡脖子”问题，在湿法清洗领域为客户提供较强的信心，后续签单有望实现持续放量。

Q2: 公司全新一代前道涂胶显影机目前的研发进展情况如何？

A2: 公司新一代机型目前整体推进顺利，预计将在下半年导出到客户端验证，明年能够看到新一代架构高产能前道涂胶显影机在客户端的表现，届时我们也将合规的前提下，通过多种方式及时与广大投资者交互。

Q3: 公司 2025 年上半年订单结构情况？

A3: 从上半年的签单结构来看，前道占比接近 60%，占比持续提升，主要的增量还是化学清洗机新品，公司已经陆续获得了多家国内主流逻辑客户和存储客户的订单。

Q4: 2025 年上半年毛利率环比提升的主要原因是什么？

A4: 从收入结构来看，公司上半年收入以短交验周期的封装类产品为主，封装类毛利率相对较高，导致今年上半年整体毛利率水平略有增长。

Q5: 公司期间费用率的增加会持续多长时间，预计什么时候可以看到利润率的拐点？

A5: 整体上看，2025 年是研发的大年，包括新一代涂胶显影机、高端化学清洗机、先进封装新产品、核心零部件等研发

	<p>投入及人才储备强度较大。公司战略新产品前道化学清洗机订单快速增长，对应投入的管理费用、销售费用持续增加，但是转化成收入还需一定周期，会有投入产出时间上的错配。从时间节奏来看，随着公司下半年不断有产品转化或验收，费用率预计将有一定程度的下降。从时间轴拉长来看，公司今年的费用率处于历史上相对较高的点，到 2026 年及之后，随着订单体量的增长及长周期订单转化收入，叠加费用得到一定程度的控制，整体费用率将陆续回归到相对合理水平。</p> <p>Q6: 先进封装未来产品布局及战略规划?</p> <p>A6: 在产品布局方面，公司先进封装产品线布局较为全面，有涂胶机、显影机、湿法刻蚀、湿法去胶、湿法清洗、临时键合机、解键合机、TCB 热压键合机等。未来，公司将继续围绕高端封装，尤其是 HBM、CoWoS 等高端工艺的需求开展研发，不断为客户提供更高性价比产品。在战略规划方面，一是持续不断开发新产品，提升公司先进封装产品线的收入上限；二是进一步提升公司在国内封装细分市场的市占率；三是持续拓展海外客户，特别是中国台湾、韩国、东南亚等市场，提升海外市场订单占比。</p>
<p>附件清单</p>	<p>无</p>
<p>本次活动是否涉 及应当披露重大 信息</p>	<p>不涉及</p>