

证券代码：688200

证券简称：华峰测控

北京华峰测控技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

| | | |
|--|---|--|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 | <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩交流会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 |
| 参与单位及人员 | 85+家投资机构及相关人员（详见附件1《与会人员清单》） | |
| 时间 | 2025年9月 | |
| 接待人员 | 董事长 | 孙镭 |
| | 总经理 | 蔡琳 |
| | 副总经理 | 徐捷爽 |
| | 财务总监 | 黄颖 |
| 投资者关系活动主要内容 | | |
| 一、公司情况概述 | | |
| 公司就行业概况、2025年上半年的经营情况及未来发展方向等投资要点做了介绍。 | | |
| 二、互动问答部分 | | |
| Q1：公司如何看待下半年及全年行业景气度和整体业绩展望？ | | |
| A： 公司认为，2025年半导体行业整体延续了2024年的复苏趋势，上半年实现了两位数的增长，受益于AI算力、先进封装、HBM及汽车电子等领域需求拉动。公司上半年营收同比增长约41%，扣非净利润增长约37.6%，整体经营现金流显著改善。展望下半年，公司判断整体市场维持高景气度，订单趋势总体乐观，预计全年业绩将继续保持增长。 | | |
| Q2：公司目前订单结构如何？主要增长驱动力来自哪些下游应用？ | | |
| A： 从订单结构来看，上半年公司在功率器件、电源芯片和消费电子领域的出货保持稳健，带动整体增长。海外市场收入同比增长明显，其中印度市场实现 | | |

突破，从零起步形成实质贡献，美国市场受实体清单等因素影响有所放缓，但海外整体需求较为乐观。国内市场则受益于国产化趋势及设计公司、封测厂扩产的带动。下半年，公司预计数据中心相关需求将进一步放量，功率器件（碳化硅、氮化镓）应用也将贡献增量。

Q3：STS8600 测试机在国内外客户的验证进度如何？未来订单释放节奏怎样？

A： STS8600 平台是公司切入 SOC 测试市场的核心产品，首批聚焦算力类芯片（CPU/GPU/DPU），目前已在核心客户中展开验证。由于产品复杂度高，验证周期较长。公司在电源供电能力、向量深度以及整机水冷散热等方面具备优势，能够满足先进封装和高算力芯片的需求。

Q4：在国产替代趋势下，公司产品的市场空间和相对国际厂商的竞争优势如何？

A： 相比国际厂商，公司在技术积累和大规模量产经验上仍有差距，但在新兴市场需求切入上具备后发优势，能够针对算力测试的供电、散热和效率等关键挑战提出差异化解决方案。国内客户对公司产品的认可度持续提升，特别是在 PMIC、功率和部分新兴产品方向市场份额稳步上升。随着国内产业链自主可控趋势增强，公司在国产替代方面空间广阔，有望在细分市场形成更强竞争力。

Q5：公司未来研发投入重点在哪些方向？自研芯片项目进展如何？

A： 公司持续保持较高研发强度，上半年研发投入同比增长 40%以上，占营收比例超过 20%，主要集中在 8600 平台和功率产品新平台 STS8200 AXE Plus 的开发。团队配置上，8600 项目中超过一半为软件人员，重点应对 SOC 芯片测试对软件和应用复杂需求。与此同时，公司已启动自研 ATE 专用芯片项目，目前团队已初步组建，后期按照规划陆续进入研发阶段。该项目目标是通过自研芯片提升测试性能和指标，降低对外部供应商依赖，并在规模化后有效控制成本，保障供应链安全，提升长期竞争力。

附件 1 《与会人员清单》

| 序号 | 姓名 | 公司 |
|----|------------|---------------------------|
| 1 | 陈颖 | 金鹰基金管理有限公司 |
| 2 | 王先伟 | 创金合信基金管理有限公司 |
| 3 | 贾沛璋 | 华泰保兴基金管理有限公司 |
| 4 | 陈晓晨 | 国融基金管理有限公司 |
| 5 | 陈祖睿 | 国联基金管理有限公司 |
| 6 | 王悦 | 民生加银基金管理有限公司 |
| 7 | 徐巡 | 申万菱信基金管理有限公司 |
| 8 | 钱佳兴 | 融通基金管理有限公司 |
| 9 | 徐乔威 | 华商基金管理有限公司 |
| 10 | 陈磊 | 新华基金管理股份有限公司 |
| 11 | 金曦 | 新华基金管理股份有限公司 |
| 12 | 林承瑜 | 财通基金管理有限公司 |
| 13 | 李子扬 | 摩根士丹利基金管理（中国）有限公司 |
| 14 | 吴雨鹤 | 高盛(亚洲)有限责任公司 |
| 15 | Alex CHANG | BNP PARIBAS |
| 16 | 孙晨涓 | Point72 Hong Kong Limited |
| 17 | 宋婷 | 高盛(亚洲)有限责任公司 |
| 18 | 张新和 | 上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙） |
| 19 | 蒲迪 | 青岛城投私募基金管理有限公司 |
| 20 | 蔡景彦 | 毕盛(上海)投资管理有限公司 |
| 21 | 徐冰玉 | 上海巨曦私募基金管理有限公司 |

| | | |
|----|-----|------------------------|
| 22 | 庄佳伟 | 深圳华夏复利私募证券投资基金管理有限公司 |
| 23 | 朱学良 | 上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙） |
| 24 | 刘军 | 上海泮谊投资管理有限公司 |
| 25 | 黄梦可 | 耕霖(上海)投资管理有限公司 |
| 26 | 吕毅林 | 深圳市奕金安投资管理有限公司 |
| 27 | 单河 | 北京泽铭投资有限公司 |
| 28 | 王俊贤 | 上海多瓌投资管理有限公司 |
| 29 | 李飞 | 上海鹤欧投资管理有限公司 |
| 30 | 杨哲 | 上海君和立成投资管理中心（有限合伙） |
| 31 | 刘小瑛 | 湖南源乘私募基金管理有限公司 |
| 32 | 姜宇帆 | 上海明河投资管理有限公司 |
| 33 | 李婷婷 | 西藏源乘投资管理有限公司 |
| 34 | 俞海海 | 上海翀云私募基金管理有限公司 |
| 35 | 储凯俊 | 兰馨亚洲投资集团 |
| 36 | 黄勇 | 珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙) |
| 37 | 胡亚男 | 深圳丞毅投资有限公司 |
| 38 | 马行川 | 华西银峰投资有限责任公司 |
| 39 | 张钰莹 | 国海证券股份有限公司 |
| 40 | 杜先康 | 国海证券股份有限公司 |
| 41 | 蒋朝庆 | 平安证券股份有限公司 |
| 42 | 成乔升 | 中国国际金融股份有限公司 |
| 43 | 胡慧 | 国信证券股份有限公司 |
| 44 | 张大为 | 国信证券股份有限公司 |

| | | |
|----|-----|-----------------|
| 45 | 徐凡 | 西部证券股份有限公司 |
| 46 | 陈豪杰 | 国泰君安证券股份有限公司 |
| 47 | 肖隽翀 | 国泰海通证券股份有限公司 |
| 48 | 白加一 | 西南证券股份有限公司 |
| 49 | 王晔 | 国联民生证券股份有限公司 |
| 50 | 王宁 | 广发证券股份有限公司 |
| 51 | 傅盛盛 | 开源证券股份有限公司 |
| 52 | 冯光亮 | 中泰证券股份有限公司 |
| 53 | 周晓萌 | 民生证券股份有限公司 |
| 54 | 倪蕤 | 长江证券股份有限公司 |
| 55 | 俞佳 | 瑞银证券有限责任公司 |
| 56 | 许日 | 摩根大通证券(中国)有限公司 |
| 57 | 丁宁 | 华泰证券股份有限公司 |
| 58 | 黄瑞连 | 华西证券股份有限公司 |
| 59 | 侯钧皓 | 华西证券股份有限公司 |
| 60 | 朱宇航 | 广发证券股份有限公司 |
| 61 | 魏征宇 | 华福证券有限责任公司 |
| 62 | 刘建伟 | 上海申银万国证券研究所有限公司 |
| 63 | 刘家辉 | 长江证券股份有限公司 |
| 64 | 魏靖松 | 华泰证券股份有限公司 |
| 65 | 谈沂鑫 | 东吴证券研究所 |
| 66 | 胡园园 | 兴业证券有限公司 |
| 67 | 吴文吉 | 方正证券股份有限公司 |

| | | |
|----|---------------|---------------------------------------|
| 68 | 王海 | 国联证券股份有限公司 |
| 69 | 张子章 | 路博迈基金管理（中国）有限公司 |
| 70 | 周志鹏 | 昆仑健康保险股份有限公司 |
| 71 | 翁林开 | 中国银河证券股份有限公司 |
| 72 | 宗佳颖 | 东亚前海证券有限责任公司 |
| 73 | 刘利杰 | 上海十溢投资有限公司 |
| 74 | Hefei Deng | Oxbow Capital Management (HK) Limited |
| 75 | 顏呈宸 | 富瑞金融集團香港有限公司 |
| 76 | 吕鹤青 | 东方马拉松 |
| 77 | Kevin Cheng | UBS |
| 78 | 臧瑞楠 | 国投创业(北京)私募基金管理有限公司 |
| 79 | 孙颖 | 上海浦东发展银行股份有限公司北京分行 |
| 80 | 丰岩霁 | 中金公司 |
| 81 | 李端祯 | 达晨财智创业投资管理有限公司 |
| 82 | 乐济铭 Jiming Le | Dymon Asia Capital (HK) Limited |
| 83 | 孙强 | 国家开发银行北京分行 |
| 84 | 刘建伟 | 申万宏源证券 |
| 85 | Anuuu | 华夏复利私募证券 |
| 86 | 王泳竹 | 汇丰前海证券有限责任公司 |
| 87 | 吴若宗 | 中国人保资产管理有限公司 |
| 88 | 时应超 | 合众资产管理股份有限公司 |
| 89 | 林权 | 广东省大湾区集成电路与系统应用研究院 |