

证券代码：300604

证券简称：长川科技

杭州长川科技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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	线上参与公司2025年度网上业绩说明会的全体投资者
时间	2026年5月12日（星期二）下午15:00-17:00
地点	证券时报·e公司”（ http://www.egsea.com/live/list.html ）
形式	公司通过“证券时报·e公司”（ http://www.egsea.com/live/list.html ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	公司董事长赵轶先生、独立董事宁宁先生、董事会秘书邵靖阳先生、财务总监唐永娟女士、保荐代表人陶劲松先生
交流内容及具体问答记录	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次业绩说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、2025 年公司营收和利润都大幅增长，主要驱动因素是什么？后续增长的可持续性如何？</p> <p>答：您好，2025年公司营收和利润大幅增长，主要驱动因素有两方面：一是半导体市场快速复苏，下游需求明显提升，特别是新能源汽车、人工智能、5G通信等高端应用领域对芯片可靠性要求日益严格，高端芯片及车规级芯片测试需采用高可靠性测试设备，带动高端测试设备市场需求持续扩大；二是公司多年持续加大研发投入，在国产替代进程加速的背景下，凭借较强的研发能力、产品高</p>

性价比优势以及快速响应的售后服务能力，测试机、分选机等核心产品销售均实现大幅增长。展望后续，上述需求驱动因素与公司核心竞争力依然稳固，为业绩增长的可持续性提供了有力支撑。

2、2025 年四季度业绩明显更高，是季节性因素还是订单集中交付？能否解释一下？

答：您好，公司往年业绩通常在第四季度相对偏高，主要系前期发货量较大，相关机台的客户验收集中在第四季度所致。

3、2025 年毛利率基本持平但净利率提升明显，原因是什么？盈利质量是否有改善？

答：您好，2025年公司毛利率基本保持稳定，在销售收入增长的带动下，毛利额实现较大幅度增加；同时，随着收入规模持续扩大及费用管控有效，规模效应逐步显现，期间费用率相应下降。上述因素共同推动净利润大幅增长，净利率因此明显提升。总体来看，公司盈利质量伴随利润增长同步改善，经营效益持续向好。

4、2025 年经营现金流净额 5.62 亿元，同比略有下降，主要原因是什么？回款情况是否健康？

答：您好，2025年公司经营现金流净额为5.62亿元，同比略有下降，主要系报告期内因采购材料支付的现金同比大幅增长所致。从回款情况来看，目前客户回款健康，1年以上账龄的应收账款未出现增加，整体账龄结构良好。

5、测试机 2025 年收入 32.03 亿元，同比增长 55.29%，占比超六成，增长最快的原因是什么？

答：您好，2025年公司测试机收入同比增长55.29%，主要得益于以下几方面：一是受益于终端客户需求增加及国产替代进程加速，数字测试机销售保持良好增长态势；二是在AI与高性能计算推动、芯片市场复苏以及新能源汽车快速发展的带动下，模拟类芯片（

如电源管理芯片、隔离电源芯片等) 市场需求显著提升, 促进了公司模拟类测试机销售增长; 三是随着高端芯片需求持续扩大及国产替代进程加快, 用于高可靠性测试的老化测试机市场需求同步提升, 带动相关产品销售增长。多重因素共同推动测试机业务成为公司增长最快的板块。

6、公司测试机在国内市场占有率目前大概多少? 国产替代进度与主要障碍是什么?

答: 您好, 目前公司测试机在国内市场的占有率约为35%, 处于行业领先地位。在国产替代方面, 测试设备领域的关键技术环节已基本打通, 国产化进程正从“点状突破”迈入“快速替代”阶段。主要障碍在于: 一是高端测试机等产品进入头部客户产线的验证周期较长, 对产品稳定性与一致性要求极高; 二是部分核心零部件仍依赖海外供应链, 存在潜在的交付与成本波动风险。公司将持续加大研发投入, 深化与上下游产业链的协同, 稳步提升高端产品渗透率与供应链自主可控水平。

7、2025 年半导体行业复苏, 公司订单能见度大概多久? 2026 年一季度订单是否延续高景气?

答: 您好, 目前公司订单能见度基本稳定在半年左右。结合当前半导体行业的高景气度, 2026年第一季度订单延续了高景气态势。整体来看, 预计现有订单能够支撑2026年业绩的持续增长。

8、国产替代加速背景下, 公司 2025 年在国内头部封测 / 设计客户中的渗透率是否有明显提升?

答: 您好, 随着国产替代进程加速, 2025年国内头部设计与封测厂商的投资已基本实现完全复苏, 公司在上述头部客户中的渗透率亦获得明显提升。

9、客户对公司设备的复购率如何? 2025 年是否有重要新客户突破?

答：您好，客户对公司设备的复购率显著提升，体现了公司产品与服务的市场认可度。2025年，公司还在国内多个细分领域的头部客户中实现了重要突破。

10、半导体周期波动较大，公司如何通过产品结构或客户布局平滑周期影响？

答：您好，公司通过“产品平台化”与“客户多元化”双轮驱动平滑半导体周期波动。产品端已覆盖测试机、分选机、探针台及AOI四大品类，有效分散单一品类景气度波动带来的风险；客户端则深度绑定国内头部封测厂商，并依托海外子公司成功切入多家国际一线半导体企业供应链，国内外多元化的客户结构能够覆盖不同景气区域与细分赛道的需求，显著增强了公司经营的稳健性与抗周期韧性。

11、新的集成电路高端智能制造基地 2025 年投产情况如何？目前产能利用率是否饱和？

答：您好，该基地于2025年5月正式投产，2025年全年整体能够满足当前的生产经营需求，目前产能利用率暂未达到饱和。

12、2025 年存货规模是否有增长？主要是备货还是在制品？存货周转与减值风险如何？

答：您好，2025年末公司存货价值较上年有较大幅度增长，主要系随着销售规模逐步扩大，存货规模相应增加；同时，基于供应链安全及原材料涨价预期，公司适当增加了部分原材料的战略储备。存货增长总体与公司销售规模扩大、订单增加及备货策略相匹配，与同行业可比公司情况一致。公司已按照企业会计准则对期末存货足额计提跌价准备，计提比例高于同行业可比公司平均水平，存货跌价准备充分，相关风险可控。

13、2025 年财务费用同比大幅增长，主要原因是什么？“存

贷双高”问题后续是否会优化？

答：您好，2025年公司财务费用同比大幅增长，主要系报告期内汇率变动导致汇兑损失增加，同时贷款规模较上年末有所扩大，相应利息支出增加所致。未来，随着公司规模化效应逐步显现、盈利能力增强，经营性净现金流有望改善；加之定向增发资金落地，公司现金流将逐渐充裕，“存贷双高”问题预计将得到逐步缓解。

14、公司2025年度利润分配预案拟每10股派发现金股利人民币1元（含税），分红比例不高，是基于资金需求还是未来投入规划？

答：您好，公司2025年度每10股派发现金股利1元（含税），与2024年度保持一致，体现了分红政策的连续性与稳定性；该预案是公司综合考虑行业高景气窗口期、研发投入持续加码（2025年研发投入12.68亿元，占营业收入23.97%）、重大产能基地建设（内江等项目正处于集中投入阶段）等因素后制定的，核心目的在于将更多资金用于前瞻性技术布局与产能扩张，以把握国产替代带来的战略机遇。公司已制定《未来三年（2025—2027年）股东回报规划》，将在保障业务持续发展的基础上，积极通过稳健的分红政策回报投资者。

15、2025年资产负债率约51%，是否处于合理区间？后续资本开支计划与融资安排？

答：您好，公司目前销售规模扩大，盈利能力逐渐增强，偿债能力良好，该资产负债率为可承受范围内。后续主要的融资为定向增发资金落地，建设好内江二期工程项目。

16、对2026年整体经营环境和业绩增长有何展望？核心经营目标与风险点分别是什么？

答：您好，公司对2026年经营环境持积极乐观判断，2026年第一季度公司已实现营收13.78亿元（同比增长69.09%），归母净利润3.53亿元（同比增长217.60%），订单需求持续旺盛。全年核心经营

目标是提升市场份额和扩容高端产品矩阵，力争实现较高收入增幅。主要风险点包括：外部关税与地缘政治不确定性、行业景气度可能波动、高端产品研发及客户导入不及预期，以及存货与应收账款管理压力。公司将在积极把握机遇的同时，优化运营效率，审慎管控风险。

17、2025年研发费用12.68亿元，同比增长23.73%，主要投向哪些方向？预期产出是什么？

答：您好，2025年公司研发投入12.68亿元，占营收23.97%，主要投向高端测试机设备以及测试机、分选机、探针台、AOI四大核心品类的技术升级与产品迭代。同时，公司持续扩大研发团队，推进关键技术的自主研发。预期产出包括进一步完善平台化产品矩阵，加速高端测试设备的国产替代进程，推动新品放量与公司业绩持续增长。

18、分选机2025年收入15.68亿元，同比增长31.76%，增速低于测试机，原因是什么？后续规划？

答：您好，分选机2025年收入同比增长31.76%，增速低于测试机主要系测试机受益于高端芯片测试需求爆发更为显著，后续公司将持续推动分选机技术升级与产品协同，保持稳健增长。

19、测试机毛利率62.25%、分选机41.34%，差异较大的原因？未来毛利率是否有提升空间？

答：您好，测试机技术附加值更高，单台设备价值量更大，因此毛利率高于分选机，符合行业产品特点。未来随着高端测试机产品持续放量以及分选机产品结构不断优化升级，公司整体毛利率有进一步提升空间。

20、全球半导体测试设备市场集中度高，公司与海外龙头（如爱德万）相比，核心差距与优势分别是什么？

	<p>答：您好，与爱德万等海外龙头相比，公司核心差距主要在于历史技术积累、品牌影响力及全球客户覆盖广度。核心优势在于公司是国内唯一实现测试机、分选机、探针台、AOI四大核心设备全覆盖的平台型厂商，产品具备较高性价比和快速响应的本土化服务能力，能够加速进口替代进程。此外，AI和国产替代带来的旺盛需求也为公司提供了差异化突围的市场机遇。</p> <p>21、2025年境内收入占比84.55%，境外仅15.45%，国际化进展偏慢的原因？后续海外拓展计划？</p> <p>答：您好，2025年公司境外收入占比约15%，主要系当前国内半导体扩产和国产替代需求更为迫切，公司将更多资源优先投入国内市场拓展。后续公司将持续深化国际化战略，进一步拓展海外市场，推动公司产品进入更多国际一线客户供应链，不断提升海外收入规模和占比。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及应披露重大信息。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年5月12日</p>