

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：2024-02

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（进门财经线上会议）
参与单位名称	霸菱资产管理(亚洲)有限公司 百川财富(北京)投资管理有限公司 百达世瑞(上海)私募基金管理有限公司 百年保险资产管理有限责任公司 北大方正人寿保险有限公司 北京才誉资产管理企业(有限合伙) 北京富智投资管理有限公司 北京高信百诺投资管理有限公司 北京泓澄投资管理有限公司 北京金百镭投资管理有限公司 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 北京燕园动力资本管理有限公司 北京中泽控股集团有限公司 财通证券股份有限公司 创金合信基金管理有限公司 大和证券株式会社 大家资产管理有限责任公司 德邦证券股份有限公司 第一创业证券股份有限公司 东方财富证券股份有限公司 东方基金管理有限责任公司 东吴证券股份有限公司 东兴基金管理有限公司 敦和资产管理有限公司 方瀛研究与投资(香港)有限公司 丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司 福建国力民生科技发展有限公司 复通(山东)私募投资基金管理有限公司 富敦投资管理(上海)有限公司

高盛(亚洲)有限公司
格林基金管理有限公司
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
光大兴陇信托有限责任公司
广东佳润实业有限公司
广东润达私募基金管理有限公司
广东天创私募证券投资基金管理有限公司
广东兆恒智能科技有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司
广发证券股份有限公司
广深联合控股有限公司
广州睿融私募基金管理有限公司
广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司
国联安基金管理有限公司
国联证券股份有限公司
国盛证券有限责任公司
国泰基金管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司
国泰证券投资信托股份有限公司
国投瑞银基金管理有限公司
国投证券股份有限公司
国新证券股份有限公司
国信弘盛创业投资有限公司
国信证券股份有限公司
果行育德管理咨询(上海)有限公司
海南三花私募基金合伙企业
海通证券股份有限公司
瀚川投资管理(珠海)有限公司
杭州红骅投资管理有限公司
杭州正鑫私募基金管理有限公司
恒生前海基金管理有限公司
恒越基金管理有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司
红塔证券股份有限公司
宏恩资产管理有限公司
泓德基金管理有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司
湖北宏泰集团有限公司
湖南八零后资产管理有限公司
湖南海捷投资有限公司
华安财保资产管理有限责任公司

华安证券股份有限公司
华创证券有限责任公司
华福证券有限责任公司
华杉瑞联基金管理有限公司
华泰保兴基金管理有限公司
华泰金融控股(香港)有限公司
华泰证券股份有限公司
华泰资产管理有限公司
华西证券股份有限公司
华夏未来资本管理有限公司
华兴证券(香港)有限公司
华兴证券有限公司
汇安基金管理有限责任公司
汇丰环球投资管理(香港)有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司
汇丰前海证券有限责任公司
汇华理财有限公司
汇泉基金管理有限公司
汇添富基金管理股份有限公司
嘉实基金管理有限公司
江海证券有限公司
江苏汇鸿汇升投资管理有限公司
金信基金管理有限公司
景顺长城基金管理有限公司
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
康聚投资管理有限公司
宽源投资管理(深圳)有限公司
昆仑健康保险股份有限公司
美的集团财务有限公司
美林(亚太)有限公司
民生证券股份有限公司
明世伙伴基金管理(珠海)有限公司
摩根大通证券(中国)有限公司
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
摩根士丹利投资管理公司
纳弗斯信息科技(上海)有限公司
宁波梅山保税港区信石投资管理有限公司
诺安基金管理有限公司
鹏扬基金管理有限公司
平安基金管理有限公司
平安银行股份有限公司

平安证券股份有限公司
前海人寿保险股份有限公司
乾锦豪(深圳)资产管理有限公司
青岛普华投资管理中心
青岛止定私募基金管理有限公司
瑞达基金管理有限公司
瑞穗证券亚洲有限公司
瑞银证券有限责任公司
瑞银资产管理(香港)有限公司
睿远基金管理有限公司
厦门财富管理顾问有限公司
厦门建发新兴产业股权投资有限责任公司
山西证券股份有限公司
上海百济投资管理有限公司
上海博笃投资管理有限公司
上海禅龙资产管理有限公司
上海晨燕资产管理中心(有限合伙)
上海翀云私募基金管理有限公司
上海淳杨私募基金管理有限公司
上海丹羿投资管理合伙企业(普通合伙)
上海德汇集团有限公司
上海方物私募基金管理有限公司
上海福实管理咨询有限公司
上海高鑫私募基金管理有限公司
上海巨曦私募基金管理有限公司
上海观彻投资管理有限公司
上海光大证券资产管理有限公司
上海贵源投资有限公司
上海厚磊投资管理有限公司
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
上海宁泉资产管理有限公司
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)
上海筌筌资产管理有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司
上海天貌投资管理有限公司
上海戊戌资产管理有限公司
上海喜世润投资管理有限公司
上海欣魅投资管理有限公司

上海新传奇私募基金管理有限公司
上海新微科技集团有限公司
上海益和源资产管理有限公司
上海懿坤资产管理有限公司
上海域秀资产管理有限公司
上海展向资产管理有限公司
上海长见投资管理有限公司
上海中兰私募基金管理有限公司
上海中域投资有限公司
上汽顾臻(上海)资产管理有限公司
申万宏源证券有限公司
申万菱信基金管理有限公司
深圳丞毅投资有限公司
深圳达昊控股有限公司
深圳大道至诚投资管理合伙企业(有限合伙)
深圳和泽资产管理有限公司
深圳进门财经科技股份有限公司
深圳前海承势资本管理合伙企业(有限合伙)
深圳前海大千华严投资有限公司
深圳瑞信致远私募证券投资基金管理有限公司
深圳市东方马拉松投资管理有限公司
深圳市国晖投资有限公司
深圳市君弘投资管理有限公司
深圳市榕树投资管理有限公司
深圳市奕金安投资管理有限公司
深圳昭图投资管理有限公司
沈阳芯源微电子设备股份有限公司
盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
施罗德投资管理(香港)有限公司
世纪证券有限责任公司
苏州君卓创业投资管理有限公司
太平基金管理有限公司
太平洋资产管理有限责任公司
太平资产管理有限公司
天风证券股份有限公司
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
万家基金管理有限公司
西部证券股份有限公司
西藏信托有限公司
西藏源乘投资管理有限公司
西藏长金投资管理有限公司
西泽投资管理有限公司

信达澳亚基金管理有限公司
信银理财有限责任公司
兴华基金管理有限公司
兴业基金管理有限公司
兴业银行股份有限公司
兴业证券股份有限公司
亚太财产保险有限公司
阳光资产管理股份有限公司
易方达基金管理有限公司
易米基金管理有限公司
易唯思商务咨询(上海)有限公司
银河基金管理有限公司
银华基金管理股份有限公司
英大基金管理有限公司
友谊时光科技股份有限公司
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
长城财富资产管理股份有限公司
长城基金管理有限公司
长江证券股份有限公司
长盛基金管理有限公司
长信基金管理有限责任公司
招商信诺资产管理有限公司
招商证券股份有限公司
昭华基金管理有限公司
浙江景和资产管理有限公司
浙江墨钜资产管理有限公司
浙商证券股份有限公司
中国工商银行股份有限公司
中国国际金融股份有限公司
中国华融资产管理股份有限公司
中国人保资产管理有限公司
中国人民财产保险股份有限公司
中国人民健康保险股份有限公司
中国人寿资产管理有限公司
中国银河证券股份有限公司
中华联合保险集团股份有限公司
中军金融投资有限公司
中科时代投资管理(沈阳)有限公司
中欧基金管理有限公司
中泰证券股份有限公司
中信建投证券股份有限公司
中信证券股份有限公司

	<p>中银国际证券股份有限公司 中银基金管理有限公司 中邮证券有限责任公司 中原证券股份有限公司 中证信资本管理(深圳)有限公司 众安在线财产保险股份有限公司 重庆德睿恒丰资产管理有限公司 朱雀基金管理有限公司 Hel Ved Capital Management Limited IGWT Investment 投资公司 JK Capital Management Limited MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED Oxbow Capital Management (HK) Limited Point72 Hong Kong Limited VALUE PARTNERS LIMITED</p>
时间	2024年4月28日
地点	进门财经线上会议
上市公司 接待人员 姓名	<p>董事长兼总裁 宗润福先生 财务总监 张新超先生 董事会秘书 刘书杰先生</p>
主要内容 介绍	<p>一、董事长致辞</p> <p>尊敬的各位投资人，大家好！我是芯源微董事长宗润福，很高兴参加本次业绩交流会。</p> <p>过去一年，公司经营效益稳健提升，全年营收规模超过17亿元，同比增长24%；归母净利润超过2.5亿元，同比增长25%；综合毛利率水平42.53%，同比增加4.13个百分点。研发端，公司持续响应国家战略部署及核心技术攻关需求，坚持高水平研发投入及成果转化，围绕涂胶显影和单片湿法主赛道做精做深，全年研发投入规模接近2亿元，近五年研发费用年均复合增速超过50%。</p> <p>公司主赛道前道涂胶显影设备是半导体产线上唯一与光刻机联机作业的核心设备，以体型大、单元数量多、软件调度复杂、</p>

集成度高著称，最为重要的是，它与光刻机高度绑定。作为产线上最稀缺的资源，客户很难拿出冗余的光刻机与国产涂胶显影机联机验证，验证条件和评估周期相比其它前道设备更难、更长。此外，由于与光刻机联机作业，涂胶显影机的两大关键指标产能（WPH）、稳定性（UP TIME）也不能低于光刻机，不能拖光刻机的后腿，客户对于这两项指标的要求都是极高的，尤其是在近两年，国际主流光刻机在产能效率等方面已经开始全方位提升，这对前道涂胶显影机的研发迭代提出了更高的要求。

前道涂胶显影设备市场目前仍被日本东京电子高度垄断，是少有的几个国产化率处在较低水平的卡脖子环节。经过多年的研发、验证和量产应用，公司已成功推出了包括 offline、I-line、KrF、ArF 浸没式等在内的全系列产品，完成了 28nm 及以上工艺节点的全覆盖，在客户端也已有数十台光刻机的成功联机经验。近两年，随着公司产品成熟度和竞争力的提升，客户认可度不断提升，下游客户数量也在快速增加，公司持续引进海内外高端技术和销售人才，目前技术团队持续扩充，销售团队也已成倍扩编。

我们坚定看好未来中长期前道涂胶显影设备的国产化替代，该赛道目前也仅仅是过了 0 到 1 的阶段，未来行业天花板仍然足够高、成长空间足够大，赛道的技术护城河足够宽、验证壁垒足够高，未来整体的风格将会是稳健向上、长坡厚雪。

大家知道，芯源不属于纯前道厂商，除了上面重点介绍的前道涂胶显影领域，我们的产品还同时覆盖了前道清洗、后道先进封装、小尺寸等领域。公司产品覆盖领域的多样化，有助于熨平因下游行业景气度变化、核心产品商业化推广进度等导致的订单周期性波动，兼具进攻和防守属性。

在后道先进封装及小尺寸领域，公司已连续多年保持行业龙头地位，台湾台积电、长电科技、华天科技、通富微电等全球头部封装厂、盛合晶微等国内先进封装新势力、三安集成等国内化

合物龙头等都是我们的核心客户。公司机台部分技术指标已处于国际领先水平，持续获得包括海外龙头在内的各大先进封装厂商的批量订单。此外，面对国内 Chiplet 产业大发展的历史性机遇，公司正在积极围绕头部客户需求开展 2.5D/3D 先进封装相关新品的研发及产业化，开发的临时键合、解键合、Frame 清洗等新品已取得不错的签单表现。公司也于今年正式成立了专注于 Chiplet 设备的全资子公司，未来将继续开发更多高端封装新品类，持续丰富公司在先进封装领域的产品布局。

前道清洗领域，公司物理清洗机已稳居国内市场龙头，成为国内各大逻辑、功率客户主力量产机型，最新迭代的高产能机台正在存储客户端验证，有望打开新的增量市场空间；此外，公司于今年三月正式发布了战略性新品前道化学清洗机，该机台的推出，标志着公司从前道物理清洗领域成功跨入到技术含量更高、市场空间更大的前道化学清洗领域，将公司前道清洗产品的国内市场空间由目前的十亿级别大幅提升至百亿级别，有望打造公司第二增长曲线。

关于化学清洗，在这里我也想多讲两句。芯源公司开发前道清洗机并不是最近两年的事了，早在 2017 年便开始投入研发物理清洗机，经过持续的验证应用，芯源的物理清洗机在市场端表现惊艳，稳定性与良率完全可以媲美国际一流产品，已成为大客户的主力量产机台，在国内增量市场市占率第一，超过对标的国际头牌产品。在机电平台和核心单元技术方面，前道清洗机与涂胶显影机较为相似，日本两家国际一流公司都是既做涂胶显影机又做清洗机。

化学清洗的市场空间比涂胶显影还要大，这么大的一个市场，足以容得下 2-3 家头部国产厂商同台竞技。公司在化学清洗领域的定位是高举高打，直接对标国际一流产品，解决高端客户的堵点、卡点。在研发初期，我们就做了大量的客户调研和技术摸底，坚持高标准、严要求。我们有强大、成熟的研发团队，有

前道涂胶显影深厚的技术积淀，包括高产能架构移植、机械手等自研高标准零部件复用等等，也有物理清洗的成功经验，我们有信心突出重围，在前道化学清洗赛道实现跨越式发展。目前，公司化学清洗机已获国内重要客户验证性订单，同时国内已有多家头部大客户对公司化学清洗产品表达了浓厚兴趣，客户测试的wafer demo 工艺数据良好，目前已进入实质性配置确认和商务洽谈阶段，客户对国产高端化学清洗产品的迫切需求是我们最大的动力！

展望未来，芯源公司将会继续保持战略定力，围绕国家重大科技攻关及终端客户需求，聚焦主业、聚焦核心竞争力，不投机、不膨胀、不妄为，以最大的努力和最大的诚意，创造出更加优异的成绩回报大家，谢谢！

二、财务总监介绍公司业绩

各位投资者，大家好！我是芯源微财务总监张新超，下面由我介绍公司 2024 年第一季度经营业绩情况。

2024 年一季度，公司收入 2.44 亿元，同比下滑 15%，分收入结构看，一季度公司前道产品收入同比保持高速增长，后道先进封装和化合物领域受下游行业景气度影响，23 年新签订单有所下滑，导致一季度验收机台相对较少，收入同比有较大程度下降。整体来看，公司 23 年签单下半年高于上半年，考虑到机台的生产 and 验收周期，2024 年第一季度公司整体机台验收计划相对较少，因此收入出现季度性波动。在利润方面，2024 年第一季度，公司单季度归母净利润 1580 万元，同比减少 76%；扣非净利润 842 万元，同比减少 85%，具体原因有以下三点，其一是公司员工人数同比有较大增长，2024 年一季度员工薪酬支出同比增长 35%；其二是公司于 2023 年 8 月向激励对象授予新一期限制性股票 126 万股，使得 2024 年一季度股份支付费用同比增长 266%；其三是 2024 年一季度收到的软件增值税退税同比下降 43%，该部分收益

随机台销售滚动产生，受地方财政具体拨付时间影响存在波动。总结来看，公司经营规模扩张，相关费用增加，但一季度收入同比波动性下降，因此利润端出现较大幅度季度性下降。

公司 2024 年第一季度新签订单情况良好，截至 2024 年 3 月底，公司在手订单较年底继续保持良好的增长，在手订单充足。从一季度末存货构成来看，发出商品、库存商品、在产品和原材料结构良好，存货中短交期的后道先进封装设备、前道物理清洗设备份额较 23 年底保持良好提升，目前公司机台交付和验收正在有序进行中。

三、投资者 QA 环节

Q1：公司 2023 年、2024 年第一季度订单情况、订单构成？

A：公司 2023 年新签订单同比基本保持持平，其中，前道 Track 保持较快的增长速度；前道清洗设备签单较为稳健，物理清洗继续保持行业龙头地位，化学清洗机新品在重点客户实现有序突破，有望成为公司新的业绩增长点；后道先进封装及小尺寸设备受下游市场景气度影响阶段性承压。

2024 年第一季度，公司新签订单情况良好，前道 Track 获得了重要客户批量重复性订单，签单表现良好；后道先进封装行业景气度有所复苏，叠加国内 2.5D 先进封装的持续扩产，签单表现良好；前道物理清洗及化合物领域公司继续巩固行业龙头地位，跟随主要客户扩产节奏略有波动。

Q2：公司 2023 年、2024 年第一季度收入构成情况？

A：2023 年，公司总营收 17.17 亿元，其中，前道 Track、前道清洗均保持了较快的增长速度，后道先进封装、化合物份额占比略有下降，全年总体收入结构良好。

2024 年第一季度，公司前道 Track 收入同比实现高速增长，前道清洗保持良好增速，后道先进封装和化合物领域受 23 年新签

订单下滑影响，一季度验收资源相对较少，收入同比略有下降。

Q3: 2024 年全年签单展望?

A: 公司对 2024 年全年签单较为乐观，分产品来看，前道 Track 目前国产替代率仍然较低，公司 offline、I-line、KrF 等较成熟产品正处于稳步放量阶段，浸没式产品已完成 0-1 的突破，截至 23 年底，已获得国内 5 家重要客户订单，公司将快速推进浸没式产品的成熟和稳定进程。

公司前道物理清洗已成为国内逻辑、功率客户首选品牌，近年来持续巩固国内领先优势，23 年新推出的高产能物理清洗设备已进入国内重要存储客户端验证，有望打开新的增量市场。前道化学清洗已获国内重要客户验证性订单，目前已有多家客户进入到实质性的机台配置和商务谈判阶段，产业化进程迅速推进中。

后道先进封装行业 24 年景气度或出现复苏，叠加 2.5D 先进封装的产能紧张持续扩产，整体行业景气度良好，公司后道先进封装设备部分指标已实现国际领先，并获得了多家海外龙头客户的持续认可。综合来看公司对今年签单保持较为积极的态度。

Q4: 2024 年全年收入指引?

A: 截至 23 年底公司在手订单 22 亿元（含税），24 年第一季度新签订单情况良好，其中，短交期类产品占比较高。截至 24 年一季度末，公司在手订单继续保持良好增长，可以对 24 年收入提供良好支撑。目前公司规划的机台及验收进度良好。

Q5: 前道 Track 在下游客户的销售进展?

A: 目前公司前道 Track 已成为国内大部分功率客户 Baseline 产品，获得了多家客户的高度认可，近年来批量销售规模持续增长。在国内逻辑、存储客户端，公司 offline、I-line、KrF 等较成熟产品已在多家主要客户端完成验证，已进入小批量供货阶

段，浸没式机台已获国内 5 家重要客户订单，目前正在加速推进产业化进程。

Q7：前道涂胶显影设备的核心壁垒？

A：前道涂胶显影设备是半导体产线上唯一与光刻机联机作业的核心设备，以体型大、单元数量多、软件调度复杂、集成度高著称，最为重要的是，它与光刻机高度绑定。作为产线上最稀缺的资源，客户很难拿出冗余的光刻机与国产涂胶显影机联机验证，验证条件和评估周期相比其它前道设备更难、更长。此外，由于与光刻机联机作业，涂胶显影机的两大关键指标产能（WPH）、稳定性（UP TIME）也不能低于光刻机，不能拖光刻机的后腿，客户对于这两项指标的要求都是极高的，尤其是在近两年，国际主流光刻机在产能效率等方面已经开始全方位提升，这对前道涂胶显影机的研发迭代提出了更高的要求。

公司于 2018 年推出首台前道 Track，经过多年研发、验证及量产应用，公司目前已成功推出包括 offline、I-line、KrF、ArF 浸没式等在内的多种型号产品，成功在下游客户端抢占一席之地，目前已积累了数十台光刻机联机的宝贵经验。公司将继续把握半导体行业发展机遇，紧紧围绕下游客户需求，立足涂胶显影主赛道，持续开展技术研发及产品迭代，加快推进产品成熟化、标准化，持续提升机台稳定性及产能效率，为客户提供更具性价比和竞争力的半导体装备产品及工艺整体解决方案。

Q8：公司是国内唯一可以提供量产型涂胶显影设备的厂商，未来是否会有其他国内厂商参与到这个赛道？

A：前道涂胶显影机市场空间很大，所以国内也有友商想来切入这个领域，目前国内友商还处于研发验证阶段，距离工艺达标、光刻机联机量产、稳定性运行还有很长一段路要走。我们的

逻辑是，强者不会去过多关注后面的竞争者，而是关注客户关注自身的核心竞争力。自己做得更好，跑得更快，把别人远远地甩在身后。

Q7：新产品化学清洗机的商业化进展？

A：公司前道化学清洗机于2024年3月正式公开发布，机台具有高工艺覆盖性、高稳定性、高洁净度、高产能等多项核心优势，适用于沉积前清洗、蚀刻后清洗、离子注入后清洗、CMP后清洗等多种前段工艺和后段工艺清洗进程，可适配高温SPM工艺，整体工艺覆盖率达80%以上；机台搭载独立开发的新一代高清洗效率低损伤射流喷嘴，洁净度已达到先进制程所需水平。公司化学清洗设备坚持高举高打战略，致力于为国内客户解决卡脖子难点工艺，获得了下游客户的广泛关注，于2023年获国内重要客户验证性订单，目前已有多家客户进入到实质性的机台配置和商务谈判阶段，产业化进程迅速推进中，公司将力争在前道化学清洗赛道实现跨越式发展。

Q8：新产品临时键合机、解键合机的商业化进展？

A：公司于2021年获得国内重要存储客户支持，开始提前布局临时键合、解键合设备，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，产品成功打破国外垄断，已陆续获得国内多家头部客户订单，成功实现卡位，进入小批量销售阶段。

Q9：2024年国内先进封装行业景气度是否会回暖，2.5D先进封装后续扩产情况？

A：目前国内主要先进封装客户的稼动率已出现回暖迹象，今年行业景气度同比可能会有积极的转变。2.5D先进封装是未来的发展趋势，目前国内领先的2.5D先进封装客户还在扩张期，也有多家先进封装客户正在积极布局2.5D先进封装，公司长期看好国

	内 2.5D/3D 先进封装的发展，已提前做好战略性布局，和国内多家主要客户深度合作，已覆盖包括后道涂胶显影机、清洗机、去胶机、刻蚀机、临时键合机、解键合机、Frame 清洗机等多款产品。未来公司将继续围绕 2.5D 先进封装布局重要设备。
附件清单	无
本次活动是否涉及应当披露重大信息	不涉及