

中微半导体设备(上海)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 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） |
| 时间 | 2026年04月 |
| 地点 | 上海市浦东新区江山路4168号-中微临港产业化基地 |
| 上市公司接待人员 | 董事长、总经理：尹志尧 董事、副总经理：丛海 董事、副总经理：陶珩 副总经理、财务负责人：陈伟文 副总经理、董事会秘书：刘方 证券事务高级总监：胡潇 财务部高级总监：庄宇峰 证券事务高级经理：程雯婕 投资者关系高级经理：张钰 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 公司近况介绍： <p>2025年，中微公司延续了多年的高速增长态势，经营业绩再创历史新高。在过去十三年公司营业收入年均增长保持高于35%的基础上，2025年营业收入达到123.85亿元，较2024年同比又增长约36.62%，其中，2025年刻蚀设备销售约98.32亿元，同比增长约35.12%；LPCVD设备销售约5.06亿元，同比增长约224.23%；公司针对先进逻辑和存储器件制造中关键刻蚀工艺的高端产品新增付运量显著提升，在先进逻辑器件和先进存储器件中多种关键刻蚀工艺实现大规模量产。</p> <p>2025年归属于母公司所有者的净利润约21.11亿元，较上年增加约4.96亿元，同比增长约30.69%，主要原因：（1）2025年营业收入增长36.62%，毛利较上年增加约11.28亿元。（2）2025年公司研发投入约</p> |

37.44 亿元，同比增加约 12.91 亿元（增长约 52.65%），2025 年研发投入占公司营业收入比例约为 30.23%，远高于科创板上市公司的平均研发投入水平（10%~15%）。2025 年研发费用 24.75 亿元，较上年增加约 10.58 亿元（增长约 74.61%）。（3）经评估师评估，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的对外股权投资于 2025 年产生公允价值变动收益和投资收益合计约 6.61 亿元，较 2024 年的 1.98 亿元增加约 4.64 亿元。

2025 年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约 15.50 亿元，较上年增加约 1.62 亿元，同比增长约 11.64%，主要原因：2025 年营业收入增长 36.62%，毛利较上年增加约 11.28 亿元，以及 2025 年研发费用较上年增加约 10.58 亿元。

问答环节主要内容：

1、 请问公司如何看待全球及中国 WFE 市场的规模及增长趋势？

答：根据 Gartner 的预测，2026 年全球 WFE 市场规模达 1385 亿美元，同比增长 11.8%，2027 年市场规模达到 1513 亿美元，同比增长 9.2%。随着国内晶圆厂扩产加速，扩产过程中国产化的进度也在加快。半导体行业是强周期性的行业，外部分析机构预测的数据仅供参考，历史上往往波动偏离较大。中微公司始终坚持三维立体发展战略，采取产品多样化的布局策略，不断开发新的高端设备以对冲潜在的周期风险，实现高速稳定的可持续发展。

2、 存储行业目前处于上行周期中，公司在存储行业有很深的布局，请问公司会如何受益本轮上行周期？

答：人工智能的发展极大的提升了存储器件的需求，国内外存储客户的扩产需求旺盛。同时，存储器件从二维到三维结构的转变使得等离子体刻蚀和薄膜设备成为更加关键且市场空间持续增长的核心设备。经过近些年快速发展，国产设备已经有大量产品通过客户验证，设备国产化率将进一步提升。目前，中微公司在高深宽比刻蚀、高深宽比填充等核心工艺均已经实现机台稳定运行，并大批量出货。存储器件 3D 化的趋势非常明确，公司硅锗 EPI、PECVD 等产品储备充分，将加快更多的高端刻蚀、薄膜等新品在存储客户的导入，未来的发展会充分受益于存储行业大发展。

3、 请问公司在薄膜沉积新品的具体进展如何？公司有何差异化的竞争优势？

答：中微公司在薄膜沉积领域已经有多年的技术积累，并且在全球半导体设备评比中连续多次获得薄膜沉积设备评比的第一。等离子体刻蚀和薄膜沉积设备都属于真空类工艺设备，两种产品有一定共通性。中微公司拥有

强大的研发团队，成熟的研发体系和供应链体系，使得我们在开发新产品的周期大幅缩短。根据客户需求，公司未来将全面布局全部的 8 大类薄膜产品，开发绝大部分的薄膜设备，长期来看薄膜产品占比将持续提升。在新产品设计时，公司会深入分析市场上的现有产品特点，根据市场需求和应用痛点做差异化、自主知识产权的创新型设备。例如，中微公司新开发的 CuBS PVD 超多反应腔集成设备，配置 14 个反应腔、对称双路径设计，显著提升设备稼动率，获得多家头部客户认可并已交付至国内先进逻辑器件研发线验证。

4、 公司进入平台化的关键阶段，请问公司 2026 年的人员扩张计划是什么？

答：过去十年，中微公司人员基本保持 22% 的年均增长，人员的增速低于营收的增长。2025 年公司人均销售额超过 450 万元，远高于行业平均值。截至 2025 年底，中微公司全球员工数量达 2963 人，其中研发人员 1548 名，占员工总数的 52.24%。公司在新招聘高质量人才方面有很强的竞争力，2025 年公司从近 5.2 万人的申请中招聘了 166 名硕士和博士，录取率达到 1/300，使得公司的人才质量得到很大提升。2026 年，公司将继续保持稳健的人员扩张计划，根据产品、市场情况灵活调整人员策略。

5、 请问公司下一代超高深宽比产品的进展如何？如何看待中微公司的产品在客户下一代产线的份额？

答：良性的竞争是产业发展的动力，中微公司所开发的拥有完全自主知识产权的 60:1 高深宽比刻蚀设备已经成为客户首选，累计装机数量超过 300 个反应腔，Uptime 超过 90%，设备性能得到客户高度认可。公司的下一代超高深宽比刻蚀设备在性能、生产效率和稳定性方面全面升级，目前已进入客户端验证。在未来存储器件的生产线中，刻蚀及薄膜产品的价值量、重要性将会继续提升。中微公司的平台化布局进展顺利，目前产品组合包含超高深宽比 CCP 刻蚀、ICP 碳掩膜刻蚀、ON 叠层的沉积设备、硬掩膜的沉积设备、高深宽比纵向填充和横向填充等核心工艺设备。中微公司有能力为客户提供集成的、整体工艺解决方案。

6、 2025 年公司的研发投入超 37 亿元，占收入比例超过 30%，请问公司如何展望短期及长期研发投入的占比？

答：基于市场及客户的需求，中微公司目前开发的项目涵盖六大类，超过二十款新设备，研发投入占比远高于行业平均水平。未来随着公司收入体量的增长，研发投入占收入比例将持续下降。从国际领先设备公司来看，研发投入占收入比例大约为 12%-13%。长期来看，未来随着公司产品布局的拓展和收入体量的提升，研发投入占比下降，利润将有更大的增长空

间。

7、 请问公司针对先进封装市场的产品规划和最新进展是什么？

答：随着国内先进制程的扩产，先进封装市场将快速增长，对先进封装设备需求增加。中微公司高度重视先进封装类产品的研发，目前已覆盖的 CCP 和 TSV 设备等核心刻蚀设备已经批量交付，并已布局 PVD、CVD、ECP、键合和量检测等设备。中微公司在先进封装领域的设备覆盖度将做到 70%以上。

8、 请问如何看待公司毛利率的变化？

答：毛利率在不同的报告期会受到多重因素影响而略有波动，比如收入中机台类型、产品比例、客户结构等。公司将持续保持产品技术领先性，提升成本精细管理、成本控制能力，通过规模采购、供应链国产化等方式，保持长期毛利率稳定。

9、 请问公司在先进逻辑的产品布局如何？如何看待国内先进逻辑的扩产，以及国产化的进展？

答：伴随先进逻辑器件的制程迭代，每万片先进制程的设备资本开支也将增长，相对应的设备市场也在持续扩张。中微公司的刻蚀产品在先进逻辑工艺实现全面覆盖，部分产品已经稳定放量。最近两年公司在先进逻辑领域投入大量资源并推出多款薄膜设备，针对先进工艺的 PVD、PECVD、ALD、EPI 等多款新设备均在多个客户验证中，在薄膜产品的覆盖率大幅提升，将充分受益于逻辑客户的持续扩产。

10、 请问公司收购杭州众硅有什么战略布局？未来的并购战略是什么？

答：收购杭州众硅后，中微公司可以为客户提供“干法+湿法+量检测”的整体解决方案。目前，杭州众硅在多家先进存储和多家逻辑客户的 12 寸 CMP 设备已有批量订单，收购后两家公司会在生产、研发、市场销售等多方面形成协同效应，标志着中微公司向“集团化”和“平台化”迈出关键的一步。中微公司成为国内同时具备“刻蚀+薄膜沉积+量检测+湿法”四大前道核心加工工艺能力的厂商，未来将在其他核心湿法领域持续布局，为客户提供更全面的整体解决方案。中微公司未来五年的战略是通过外延收购和内生研发覆盖超过 60%的半导体前道设备品类，包括刻蚀、薄膜、湿法及量检测设备。在先进封装领域，中微公司也将覆盖超过 70%的设备品类。我们对行业内的外延收并购机会保持积极且开放的态度。

11、 请问公司海外营收的占比是多少？是否有出海计划？

| | |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 答：公司在上市前海外市场营收占比高，近些年由于国内客户快速发展，目前公司主要的收入由国内客户贡献，海外收入占比较低。公司对海外市场有信心，并部署了周全的策略以协同海外销售。公司已与多家海外集成电路制造商建立合作，将通过直接销售与间接销售结合的方式，在海外市场取得进一步突破。 |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | 本次活动不涉及未公开披露的重大信息。 |

附件-参会机构列表：

Arena Holdings Management LLC
 AROHI
 Arrowpoint
 BNP PARIBAS
 Etiqa Insurance
 EVALUESERVE
 Grandeur Peak
 HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited
 HSZ 投资
 KeywiseCapital Management(HK) Limited
 OceanLink Management Ltd.
 PGI Corp
 TENG YUE PARTNERS, L.P.腾跃基金
 艾希控股有限公司
 艾希资本
 爱建证券有限责任公司
 安和（广州）私募证券投资基金管理有限公司
 安信基金管理有限责任公司
 奥登瑞投资
 宝盈基金管理有限公司
 鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司
 北京硅谷先锋投资基金管理有限公司
 北京市星石投资管理有限公司
 北京文博启胜投资有限公司
 北京衍航投资管理有限公司
 北京益安资本管理有限公司
 博时基金管理有限公司
 财通基金管理有限公司
 诚通证券股份有限公司
 创金合信基金管理有限公司
 大和日华(上海)企业咨询有限公司
 大家资产管理有限责任公司
 大朴资产
 道明资产管理公司
 德邦证券股份有限公司
 德劭（亚太）有限公司
 东北证券股份有限公司
 东方阿尔法基金管理有限公司
 东方财富证券股份有限公司
 东方证券股份有限公司
 东吴证券股份有限公司
 东兴证券股份有限公司
 东亚前海证券有限责任公司
 方正证券股份有限公司
 丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司

富安达基金管理有限公司
富达利泰管理咨询（上海）有限公司
富国基金管理有限公司
富瑞金融集團香港有限公司
高盛(亚洲)有限责任公司
高维私募基金管理（上海）有限公司
耕霖（上海）投资管理有限公司
工银安盛资产管理有限公司
光大证券股份有限公司
广东温氏投资有限公司
广发基金管理有限公司
广发证券股份有限公司
广州万宝私募证券投资基金管理有限公司
国海证券股份有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司
国金证券研究所
国联基金管理有限公司
国联民生证券股份有限公司
国盛证券有限责任公司
国寿安保基金管理有限公司
国泰海通证券股份有限公司
国泰基金管理有限公司
国泰君安创新投资有限公司
国投证券股份有限公司
国信证券股份有限公司
海南三花私募基金管理合伙企业（有限合伙）
海通国际研究有限公司
瀚伦投资顾问(上海)有限公司
瀚亚投资管理（上海）有限公司
杭银理财有限责任公司
杭州博衍私募基金管理合伙企业(有限合伙)
杭州军璐投资有限公司
杭州涨不停企业管理咨询有限公司
杭州正鑫私募基金管理有限公司
红杉中国投资管理(香港)有限公司
宏利投资管理（香港）有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司
湖南潇湘资本投资管理有限公司
花旗環球金融亞洲有限公司
华安证券股份有限公司
华创证券有限责任公司
华方私募基金管理（上海）有限公司
华福证券有限责任公司
华金证券股份有限公司
华美国际投资集团有限公司
华泰保兴基金管理有限公司
华泰证券股份有限公司
华西证券股份有限公司
华夏基金管理有限公司
汇恩投资管理股份有限公司
汇丰前海证券有限责任公司
汇华理财有限公司
混沌天成國際資產管理有限公司
嘉实基金管理有限公司
建投投资有限责任公司
建信理财有限责任公司
建銀國際證券有限公司
江海证券
江苏金坛投资集团有限公司
交银国际证券有限公司

交银施罗德基金管理有限公司
交銀國際控股有限公司
九泰基金管理有限公司
立格资本
美林(亚太)有限公司
民生证券股份有限公司
摩根大通证券(中国)有限公司
摩根士丹利证券(中国)有限公司
南方基金管理股份有限公司
南京证券股份有限公司
宁波宝隽资产管理有限公司
宁波耀松投资合伙企业(有限合伙)
农银汇理基金管理有限公司
诺安基金管理有限公司
磐泽资产管理有限公司
鹏华基金管理有限公司
平安证券股份有限公司
浦银理财有限责任公司
普徠仕香港有限公司
前海再保险股份有限公司
融通基金管理有限公司
瑞穗證券亞洲有限公司
瑞信证券(中国)有限公司
瑞银证券有限责任公司
睿远恒润
睿远基金管理有限公司
赛富投资基金
三井住友德思私募基金管理(上海)有限公司
上海保银私募基金管理有限公司
上海伯兄资产管理中心(有限合伙)
上海博睿乾远私募基金管理有限公司
上海诚熠私募基金管理中心(有限合伙)
上海大朴资产管理有限公司
上海道仁资产管理有限公司
上海道子天资产管理有限公司
上海东方证券资产管理有限公司
上海国泰君安证券资产管理有限公司
上海合远私募基金管理有限公司
上海江天私募基金管理有限公司
上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)
上海朗程投资管理有限公司
上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)
上海聆泽私募基金管理有限公司
上海弥远投资管理有限公司
上海摩旗投资管理有限公司
上海盘京投资管理中心(有限合伙)
上海浦东海望私募基金管理有限公司
上海汽车集团金控管理有限公司
上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
上海瑞腾投资咨询有限公司
上海森锦投资管理有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司
上海深积资产管理有限公司
上海盛宇股权投资基金管理有限公司
上海拓聚投资管理有限公司
上海泰吻资产管理有限公司
上海天倚道投资管理有限公司
上海孝庸私募基金管理有限公司
上海英谊资产管理有限公司
上海咏明资产管理有限公司

上海远海私募基金管理有限公司
上海证券有限责任公司
上海中域资产管理中心(有限合伙)
申万宏源证券有限公司
申万菱信基金管理有限公司
深圳抱朴资产管理有限公司
深圳红方私募证券投资基金管理有限公司
深圳宽源私募证券投资基金管理有限公司
深圳前海荣金资产管理有限公司
深圳市恒泽私募证券投资基金管理有限公司
深圳市华永信资本管理有限公司
深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司
深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)
盛博香港有限公司
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
苏州工业园区元禾重元股权投资基金管理有限公司
太平基金管理有限公司
太平资产管理有限公司
泰康人寿
泰康资产管理有限责任公司
天风证券股份有限公司
天治基金管理有限公司
同系(北京)资本管理有限公司
万家基金管理有限公司
万联证券股份有限公司
威灵顿管理香港有限公司
西部证券股份有限公司
湘财证券股份有限公司
新华基金管理股份有限公司
信达证券股份有限公司
兴银基金管理有限责任公司
兴证全球基金管理有限公司
兴证证券资产管理有限公司
循远资产管理(上海)有限公司
野村东方国际证券有限公司
银华基金管理股份有限公司
英大证券有限责任公司
甬兴证券有限公司
粤开证券股份有限公司
长城财富保险资产管理股份有限公司
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
招商证券股份有限公司
浙江墨钜资产管理有限公司
浙商证券股份有限公司
中保投资有限责任公司
中国国际金融股份有限公司
中国平安资管
中国平安保险(集团)股份有限公司
中国人保资产管理有限公司
中国人寿
中国银河证券股份有限公司
中国银行股份有限公司
中国长城资产管理股份有限公司上海自贸试验区分公司
中國東方國際資產管理有限公司
中海基金管理有限公司
中航证券有限公司

中荷人寿保险有限公司
中泰证券股份有限公司
中信保诚基金管理有限公司
中信建投基金管理有限公司
中信建投证券股份有限公司
中信里昂证券有限公司
中信证券股份有限公司
中意资产管理有限责任公司
中银基金管理有限公司
中邮证券有限责任公司
众安在线财产保险股份有限公司
朱雀基金管理有限公司
珠海会远私募基金管理有限公司
资衡(上海)商业管理有限公司