

深圳市恒运昌真空技术股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-009

| | |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input checked="" 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） |
| 参与机构名称 | 财通证券、南土资产、尚善资产、诺安基金、长江资管、富国基金、中金公司、平安基金、润晖投资、安联基金(Allianz)、恒毅持盈基金、博普资产、西部证券、殷实基金、鸿途私募、证金投资、易方达、国海证券、华夏基金、平安证券、Hao Capital、中信建投、景顺长城、清淙投资、广发证券、高瓴资本、中财利达、聚力基金（此排名不分先后） |
| 时间 | 2026年5月19日、2026年5月22日 |
| 地点 | 深圳市宝安区西乡街道铁岗社区桃花源智创小镇功能配套区B栋 |
| 公司接待人员姓名 | 董事会秘书 庄丽华 投资者关系专员 郝一骏 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>1. 请介绍一下公司2026年一季度的业绩情况</p> <p>回答：2025年公司实现营业收入约 5.29 亿元，同比下滑的主要原因是半导体行业具有周期波动的特性，下游半导体设备客户的采购量需依据自身承接的晶圆厂订单数量、产品验证导入进度及交付验收节奏动态调整，进而导致对公司的采购呈现波动。2025年公司实现归属于上市公司股东的净利润约1.14亿元，同比下滑的主要原因是持续加大较高水平的研发投入，提高技术指标要求，推进新产品开发、产品持续升级迭代等，不断加强产品竞争力，研发费用较上年同期大幅增加。</p> <p>2026年一季度，公司实现营业收入1.24 亿元，同比下滑的主要原因是半导体行业具有周期波动的特性，下游半导体设备客户的采购量需依据自身承接的晶圆厂订单数量、产品验证导入进度及交付验收节奏动态调整，进而导致对公司的采购呈现波动；公司实现归属于上市公司股东的净利润 1,758.28 万元，同比下滑的主要原因是公司全面提升公司运营管理，并持续推进研发投入和各类型人才引进，同时政府补助相对去年同期减少，且公司按照会计准则要求计提相应的资产减值损失。</p> |

2. 请介绍一下公司在手订单及客户拓展情况

回答：截至公司2025年年度报告披露日，公司持有尚未交付的在手订单共约1.57亿元。公司将充分发挥研发和技术优势，结合市场发展前景和客户需求，不断进行新产品的研发设计，积极响应拓荆科技、中微公司、北方华创、微导纳米、北京屹唐等行业头部半导体设备商需求，加快推动更先进工艺制程等离子体射频电源系统的产业化应用，为客户提供性能更优、可靠性更高的产品，推进公司长期稳定发展。

3. 请介绍一下公司的技术服务业务

回答：公司技术服务主要系为晶圆厂提供等离子体射频电源系统原位替换及维修服务。等离子体射频电源系统在晶圆厂使用过程中会出现老化、故障等问题，需要及时更换或维修。国内主要晶圆厂被列入实体清单后，无法继续向原海外设备供应商采购备件或申请维修服务，公司为此承接了进口等离子体射频电源系统的原位替换及维修业务。

4. 请介绍一下等离子体射频电源系统的特性

回答：公司的等离子体射频电源系统被广泛应用于半导体工艺中的薄膜沉积、刻蚀、离子注入、清洗去胶、键合等环节，以及真空镀膜、常压等离子体清洗等工业生产环节。

半导体行业遵循“一代技术、一代工艺、一代设备”的产业规律，等离子体射频电源系统等核心部件需要得到半导体设备商及晶圆厂的双重验证，需要经历功能验证、上机验证、工艺验证、晶圆厂生产验证等多个验证环节，验证程序复杂、验证难度大、验证周期长。等离子体射频电源系统为半导体设备的核心零部件之一，与产品良率直接相关。等离子体射频电源系统要想达到高功率、高效率，其内部电路、结构和算法设计复杂，且下游客户在实际量产应用时，对于频率精度、响应时间、匹配精度、匹配时间有着更为严苛的要求，这需要等离子体射频电源系统供应商具有丰富的技术和经验积累，并配合客户长期、共同不断调试，且一旦产品确定后不会轻易更改。

5. 请介绍一下公司的技术优势

回答：历经十余年的持续研发、不断创新和积累，针对半导体设备尤其是先进制程中对高速、精准、稳定性能的严苛需求及技术瓶颈，公司构建了以‘基石技术+产品化支撑技术’为核心的技术架构，并基于‘等离子体电源全数字测量技术’、‘等离子体电源全数字环路控制技术’及‘等离子体电源高效功放技术’三大基石技术，并衍生出八大产品化支撑技术。

公司通过“技术研发—成果转化—产业应用”进行全链条创新，公司自主研发的第二代产品Bestda系列可支撑成熟制程，第三代产品Aspen系列可支撑先进制程，第四代Cedar系列等离子体射频电源系统可支撑更先进制程。公司将持续致力于高端半导体设备核心零部件的研发生产，通过自主创新，提高公司产品的技术先进性，丰富公司产品种类。

6. 请介绍一下公司的采购模式及公司产品上游元器件的情况

回答：公司已建立稳定、高质量的供应商体系，关注供应商经营资

质、生产能力、技术水平、质量管控水平以及产品价格等多方面因素，并结合响应速度、付款条件等对供应商进行综合评定，将符合要求的供应商列入合格供应商名录，并在供货阶段实行供应商动态管理，筛选优质供应商，持续优化采购渠道。为保证生产的连续性和稳定性，公司综合考虑原材料的采购周期、供应商的供货能力、采购量起订门槛等因素，对常用材料建立安全库存机制。公司等离子体射频电源系统等自研产品所使用的主要原材料包括电容、电阻、芯片等电子元器件、功率模块等电气件以及钣金件等结构件。公司在研发过程中结合技术参数、客户要求、物料来源等因素综合考量原材料的选型，通过有针对性地研发设计调整，不断提高产品的性能和品质。

自2021年开始，公司先后在上游采购中实现了真空电容、陶瓷电容、MCU 以及 SiC MOS、LDMOS、部分 ADC 和 FPGA 等元器件的国产化应用。公司目前已确定上游元器件的全国产化方案，将持续推进元器件的全面国产化验证工作。

7. 请介绍一下公司募投项目的进度

回答：公司以“恒运昌真空技术（沈阳）有限公司”作为募投项目“沈阳半导体射频电源系统产业化建设项目”的实施主体，并在积极推进该项目的建设及正式运营，助力其由试产到正式投产。同时，公司已新增全资子公司恒运昌京昇半导体科技（北京）有限公司（简称北京恒运昌）、上海恒运昌、武汉恒运昌、合肥恒运昌作为募投项目“营销及技术支持中心项目”的实施主体。北京恒运昌已处于正式运营阶段，上海恒运昌、武汉恒运昌、合肥恒运昌处于前期准备阶段。公司也将尽快推进半导体与真空装备核心零部件智能化生产运营基地项目及研发与前沿技术创新中心项目的建设，持续推进产能及研发水平的提升。公司将密切关注行业发展趋势及市场需求变化，在确保项目质量与预期效益的前提下，加快推进募投项目建设。

8. 请介绍一下全球及中国大陆半导体领域等离子体射频电源系统市场规模

回答：根据弗若斯特沙利文数据，2024 年全球等离子体射频电源系统市场规模达 53.4 亿美元，过去五年复合增速达8.5%。未来全球等离子体射频电源系统市场规模将加速增长，2025-2029 年复合增长率预计为10.6%。随着全球半导体制造规模的不断扩大，等离子体射频电源系统通过提高功率转换效率、优化等离子体产生和控制技术，不断推动其在半导体领域的应用和发展。2024年中国大陆半导体行业等离子体射频电源系统市场规模达65.6亿元，未来中国大陆半导体行业等离子体射频电源市场规模将继续快速增长，2025-2029 年复合增长率预计为15.6%。根据 2025 年 10 月中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议所提出的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，要全链条推动集成电路、工业母机、高端仪器等重点领域关键核心技术攻关取得决定性突破。加强基础研究战略性、前瞻性、体系化布局，提高基础研究投入比重，加大长期稳定支持。强化科学研究、技术开发原始创新导向，优化有利于原创性、颠覆性创新的环境，产出更多标志性原创成果。

公司将持续以“成为围绕等离子体工艺提供核心零部件整体解决方

案的平台型公司”为目标，始终以客户需求作为技术研发导向，密切追踪最新的技术及发展趋势，持续增加研发投入，不断完善研发管理机制和创新激励机制，不断开展对先进技术、先进工艺的研究。

9. 公司后续是否有出海计划？

回答：公司于2025年11月在德国以境外直接投资的方式设立全资子公司德国恒运昌。在未来发展规划上，德国恒运昌将作为恒运昌全球化布局中的重要战略支点，承担海外研发、技术融合、市场拓展三大职能，助力半导体设备核心零部件从“引进来”到“走出去”。关于德国子公司的后续进展，请留意公司在官方渠道披露的相关公告。

10. 请问公司目前是否有股权激励计划？

回答：公司已通过深圳市恒运昌投资中心（有限合伙）和深圳市恒运昌投资发展中心（有限合伙）作为员工持股平台实行了员工持股计划，充分调动公司骨干员工的工作积极性，提高团队的稳定性和凝聚力。同时，公司核心员工于公司上市前也参与了公司战略配售。未来公司若有相关激励计划或安排，公司将按照监管要求，及时履行信息披露义务，敬请以公司在官方渠道发布的公告为准。

以上如涉及公司所处行业发展趋势、公司发展规划等相关内容，不代表公司或公司管理层对行业发展、公司发展或业绩的预测和承诺，不构成公司或公司管理层对投资者的实质性承诺，敬请广大投资者注意投资风险。