证券代码：688785　　证券简称：恒运昌

深圳市恒运昌真空技术股份有限公司

编号：2026-023

投资者关系活动类别	☑特定对象调研□分析师会议 □媒体采访□业绩说明会 □新闻发布会□路演活动 □现场参观 ☑其他 （券商策略会）
参与机构名称	南方基金、工银瑞信基金、中信资管、中欧基金、远信投资、华夏基金、景林资产、磐泽资产、君成投资、国泰基金、平安基金、平安资产、巨杉资管、相聚资本、艾希资本、财通证券、丹羿投资、红筹投资、兴业基金、元昊投资、达晨财智、合晟资产、华夏未来、中金公司、汇添富基金、银华基金、盘京投资、中信建投、国寿资产、中加基金、合众资产、方正富邦、恒泽投资、逸原达投资、彼得明奇、华金证券、景元天成、宏利投资、外贸信托、中汇投资、招商信诺、长盛基金、华商基金、人保养老、平安证券、偕沣资产、新华基金、衍航投资、民生加银、沣京资本、汇泉基金、阳光资产、深圳康曼德
时间	2026.11.04 12:00-17:30 2026.11.05 10:00-12:00 2026.11.10 14:00-17:30 2026.11.11 14:30-16:30 2026.11.13 10:30-12:00 2026.11.19 13:00-14:00
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、券商策略会
公司接待人员姓名	董事长、总经理 乐卫平 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	**1. 请问公司目前的业绩情况如何？** **回答：**2026年前三季度公司营业收入为4.47亿元，同比增长11.29%；2026年第三季度公司实现营业收入1.68亿元，同比增长73%。上述变化主要系公司来自半导体行业的收入上升，以及去年第三季度营业收入基数较低所致。2026年前三季度公司归属于上市公司股东的净利润为9,151.07万元，同比略降0.07%，主要系2026年前三季度公司研发费用、管理费用、销售费用同比上升；同时，2026 年前三季度公司按会计准则要求计提的相应资产减值损失和信用减值损失同比增加，2026 年前三季度公司收到的政府补助同比减少所致。 **2. 请介绍一下目前的行业发展情况** **回答：**根据SEMI预计，2026年全球300mm前道晶圆厂设备支出将达到1,490亿美元，同比增长31%。根据SEMI数据，2026年第二季度全球半导体设备出货金额同比增长23%，达到405.3亿美元，环比增长11%。其中，中国大陆半导体设备出货金额达119.1亿美元；根据SEMI预测，中国大陆、中国台湾和韩国预计将在2028年前继续保持设备支出前三名的地位。

	3. 请介绍一下公司目前的客户拓展情况 **回答：**2026年前三季度公司自研产品收入为3.93亿元，同比增长19.43%。自研产品客户结构以拓荆科技、中微公司、微导纳米、北方华创等为主；公司进一步拓展新客户，菲沃泰、盛吉盛、屹唐股份等也陆续放量中，客户结构持续多元化。 **4. 请介绍一下公司目前的产能情况及产能未来布局** **回答：**截至2026年7月底，沈阳半导体射频电源系统产业化建设项目已通过客户验厂，并于2026年8月开始进入生产验证周期，公司持续助力其实现从试产到量产的转换；公司也在同时推进深圳产能建设，包括不断挖掘现有产能潜力、新增租赁场地以扩大产能建设。未来，公司将重点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的建设，这些都将有助于后续产能的释放，为公司产能持续提升奠定基础。 **5. 请介绍一下公司第四代产品目前的研发进展** **回答：**公司第四代等离子体射频电源系统Cedar系列将射频电源和匹配器整合为一体化平台，配备多个中心阻抗应用、可实现快速数据及大数据采集等功能，可支撑更先进制程，截至2026年9月底已有部分机型实现小批量交付；公司在研项目之一“Jade系列匹配器”具有响应速度快、无机械磨损、小型化等特点并能与Cedar系列形成产品协同，截至2026年9月底处于样机设计中。 **6. 请介绍一下公司引进产品的情况** **回答：**公司基于等离子体发生条件和反应腔真空环境的实际需求，引进用于获得和维持真空环境的真空泵、用于流体精确控制的质量流量计以及用于真空镀膜装备的等离子体直流电源等核心零部件。公司引进产品和自研产品一同协作，共同为下游客户提供等离子体工艺解决方案。公司2026年前三季度引进产品收入为4,721.35万元，同比减少30.74%，主要系海外采购周期延长所致。 **7. 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，需要及时进行更换或维修。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，公司为此承接了部分进口等离子体射频电源系统的原位替换及维修业务。公司2026年前三季度技术服务收入为686.33万元，同比增长53.59%，主要系来自半导体行业的维修服务收入提升所致。 **8. 请介绍一下公司产品元器件的国产化情况** **回答：**公司自2021年开始，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，确认上游元器件的全国产化方案并先后在多种定制产品中实现了国产化应用，持续推进元器件的全面国产化验证工作。在研发过程中公司结合技术参数、客户要求、物料来源等因素综合考量原材料的选型，通过有针对性的研发设计调整，不断提高产品的性能和品质。在采购过程中，公司积极推进国产化率的提升，注重使用本土元器件，以促进国产替代。 **9. 请介绍一下公司目前的研发费用和研发人员情况** **回答：**公司持续推进技术创新和产品开发，2026年前三季度公司研发费用为6,935.57万元，主要系人工费、研发服务费及材料费同比增加所致。公司始终坚持引进和培养并重的人才发展战略，注重研发人才的“

	选、用、育、留”过程，公司的研发导师制度帮助新一代研发人员快速融入团队。公司充分重视研发人员的技术交流需求，提供企业内部和外部技术培训机会，并鼓励研发人员积累和分享技术攻关方法和成功经验。 **10. 请介绍一下射频电源和匹配器的功能作用及其关键程度** **回答：**射频电源的核心功能是高频电能转换与输出，通过产生高频电场，在晶圆反应腔体内将特定工艺气体电离，激发并维持高活性、高能量的等离子体，并利用等离子体的特殊性能实现薄膜沉积、刻蚀、离子注入、清洗去胶、键合等复杂半导体工艺。电源失效将导致工艺完全中断，属于系统级关键组件，其频率稳定性、功率精度直接影响等离子体状态；匹配器的核心功能是阻抗匹配，通过调节网络中的可变电容和电感，实现等离子体射频电源内部阻抗、传输线阻抗和负载阻抗三者的匹配，从而实现功率最大化输出。匹配失效会导致能量反射，引发电源过载损坏或工艺波动。 **11. 请问公司的射频电源和匹配器都是成套出售的吗？** **回答：**半导体设备厂商在采购等离子体射频电源和匹配器时，会根据工艺路径和稳定性、供应链安全、库存、各家供应商技术水平及特点等情况，外购同一厂商的等离子体射频电源和匹配器或外购不同厂商的等离子体射频电源和匹配器，一般使用同一家供应商射频电源和匹配器的数量比例不固定，该情况主要基于供应链安全考虑，以及基于半导体保密性的考虑，因此，客户会根据自身需求，可单独向公司采购等离子体射频电源或匹配器，亦可以同时采购等离子体射频电源和配套的匹配器。此外，公司等离子体射频电源无需与同系列的匹配器产品配套使用，同系列中的等离子体射频电源和匹配器亦不会有固定的配套关系。 **12. 请介绍一下公司目前股权激励情况** **回答：**公司2026年限制性股票激励计划的股权激励方式为第二类限制性股票，股份来源为公司定向增发和/或自二级市场回购A股普通股，拟授予股份总数为32.6875万股，其中首次授予26.15万股，预留授予6.5375万股。公司以2026年10月15日作为首次授予日，向符合资格的82名激励对象首次授予26.15万股限制性股票，授予价格为144.89元/股。 **13. 请介绍一下公司于今年三季度内新增的对外投资情况** **回答：**为推动公司拓展人工智能在半导体制造及相关工业场景中的应用布局，提升公司产业协同效应，2026年9月，公司以自有资金500万元对上海芯界智元科技有限公司进行股权投资。 **14. 公司目前境外收入的占比大概多少？请问公司目前有出海计划吗？** **回答：**目前，公司的营业收入以境内收入为主。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，子公司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。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露的重大信息
风险提示	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。
附件清单 **（如有）**	无