

证券代码：688082

证券简称：盛美上海

## 盛美半导体设备（上海）股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2025-01

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
会议时间	2025年3月18日
会议地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长：HUI WANG 总经理：王坚 财务负责人：LISA YI LU FENG 董事会秘书：罗明珠
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司领导对2024年全年业绩和财务情况进行了简单介绍，并就投资者关心的问题进行了回答。</p> <p><b>● 问答环节</b></p> <p>1、对于电镀和炉管设备的产品类别，能否从收入或新签订单的角度，拆解一下其各自的收入占比是多少？</p> <p>答：电镀和炉管设备的收入及销售暂未进行细分，大部分是电镀设备的销售。</p> <p>2、公司预测未来炉管设备的表现如何？</p> <p>答：目前公司炉管设备在新客户拓展方面进展顺利，截至2024年，盛美已拥有17家炉管客户，相比2023年底的9家，取得显著增长。我们预计2025年炉管设备的营收贡</p>

献将进一步加速，为公司未来业绩增长提供新的动力。同时，公司正在开发多款新的 ALD 炉管设备，不断夯实差异化竞争优势，为客户提供差异化解决方案，进而促进公司经营业绩稳健增长和长期可持续发展。

**3、此前北方华创入股芯源微事宜引发市场关注，请问就 Track 这一赛道而言，如何看待半导体设备领域股权变化事宜？展望未来几年，如何看待中国 Track 市场发展？**

答：半导体产业发展进程中，设备领域的并购整合是行业演进的正常现象。近年来，盛美上海在清洗和电镀设备方面积累了丰富的经验，目前公司清洗和电镀设备在中国市场的份额超 30%，稳居行业领先地位，同时公司进一步强化供应商管控并培育自主供应链。对于 Track 这一赛道而言，其设备可靠性直接影响光刻机的产能效率和良率，是半导体制造的关键环节，市场前景广阔。公司最新研发的 300WPH KrF-line 型号的 Track 设备预计年中会进入客户端，希望能得以快速验证，公司对其市场前景充满信心，为高端 Track 的国产化做出贡献。

**4、请问如何看待先进封装设备这一细分行业的景气度，公司对这一业务板块未来发展作何展望？**

答：尽管 2024 年封装领域在中国市场的成长较为有限，但公司的电镀设备仍然取得了不错的进展。展望未来，CoWoS、Fan-Out 等先进封装技术将迎来快速增长期。因此，公司对电镀设备在先进封装领域的应用前景持乐观态度，同时期待其能实现显著增长。

**5、在当前外部限制趋严的背景下，公司的清洗设备是否感觉到明确的受益？**

答：虽然部分设备受到限制，如超临界 CO<sub>2</sub> 干燥和部分涉及化学处理的设备。但相对而言，大部分清洗设备未受限。从清洗设备的布局来看，公司拥有自上而下全面的清洗产品组合，可覆盖的工艺步骤已达到 90%-95% 左右。目前，公司相关清洗设备研发进展顺利。基于差异化技术优势及与客户端的紧密配合，公司期待清洗设备市场份额的进一步扩大。

值得关注的是，公司自主研发的具有全球知识产权保护的 Tahoe 清洗设备得到了客户端的高度认可，于 2024 年在一家逻辑厂商拿到了多台重复订单，该设备已进入一家存储大厂，完成了工艺验证。该设备在单个湿法清洗设备中集成了两个模块：槽式模块和单片模块，可被应用于光刻胶去除、刻蚀后清洗、离子注入后清洗和机械抛光后清洗等几十道关键清洗工艺中。该设备可减少高达 75% 的硫酸消耗量，仅硫酸一项每年就可节省高达数十万美元的成本，帮助客户降低生产成本又能更好符合国家节能减排政策。同时其具备强大的清洗能力，在 26 纳米颗粒测试中实现了平均颗粒个位数的标准，可满足高端制造的严格要求。Tahoe 清洗设备的清洗效果与工艺适用性可与单片中低温 SPM 清洗设备相媲美。目前 Tahoe 清洗设备已获海内外客户关注，具有强劲的市场潜力，公司也将推动其走向全球市场。

**6、硫酸清洗设备是未来两年的增长亮点，请问公司在中国的硫酸清洗设备市场的份额是多少？公司对硫酸清洗设备占清洗设备营收的贡献有何目标？**

答：公司对高温硫酸产品在未来中国市场的扩张持乐观态度。公司硫酸清洗设备能较好满足客户各类差异化需求，凭借差异化技术优势，公司在高温 (>170° C) 硫酸清洗

设备及中低温硫酸清洗设备市场具备强劲竞争力，已经在多家客户端完成了大生产线验证。今年公司目标是 Tahoe 清洗设备在海外市场获得更好反响，为公司营收做出贡献。

**7、近期，日本友商也推出了一款单片槽式组合清洗设备，据其介绍的产品优势来看与公司产品类似，请问友商推出的上述产品是否与公司产品存在差异、是否会影响公司在海外市场的推广？**

答：盛美上海自主研发的具有全球知识产权保护的 Tahoe 单片槽式组合清洗技术为全球首创，不仅达到行业高标准，还通过高效、环保的设计理念推动了全球半导体行业的技术进步、清洁生产发展和标准提升。全球半导体设备厂商研发的设备都有其各自的特点，公司很高兴看到这条盛美开拓的技术道路上有其他全球第一梯队的同业跟随，这样才能形成全球市场的良性循环，共促行业发展。同时，凭借公司在各类产品的专业布局和多年行业经验，公司对自身在全球市场的竞争力充满信心。

**8、从对未来远期的预估来看，公司认为中国半导体市场是否会成为一个完全竞争的市场？**

答：公司认为，从过去、现在到未来，中国半导体市场一直是一个开放的市场，公司作为半导体设备供应商，希望中国半导体市场能够一如既往地保持开放，与国际友商在同一平台上竞争。同时，凭借自身差异化的产品和技术优势，公司也期待能够进入海外市场，实现当地市场的共享与竞争。公司相信，通过这样的努力，可以促进海内外市场形成良性、和谐的竞争环境，共同推动半导体产业的全球化进程。

9、如果中国半导体零部件产业在技术和功能性上达到国际领先水平后，成本端的优势会有多大？从长期视角看，能实现多大的降本幅度？

答：中国半导体零部件在成本端具备绝对的竞争优势，但目前亟待突破的关键环节是与设备厂商的合作以及客户端的验证。上述方面攻克后，公司相信中国半导体零部件的成本优势将得到扩大。关于降本幅度方面，也同样只有经过设备厂商的合作以及客户端的验证后才能得出。

10、请问公司面板级先进封装设备在海外晶圆厂和封装厂目前的验证进度如何？面板的大小对电镀设备的竞争格局有无影响？

答：近日，公司自主研发的面板级水平电镀设备，斩获由美国 3D InCites 协会颁发的“Technology Enablement Award”奖项。公司推出的面板级水平电镀设备取代了垂直式电镀设备，针对半导体制造过程中面板级封装环节的技术难题，提出了创新性的解决方案。该设备采用盛美上海自主研发的水平式电镀，确保面板具有良好的均匀性和精度，避免了电镀液之间的交叉污染，提升芯片质量的同时提高了效率并降低了成本。该设备可加工尺寸高达 600x600mm 的面板。在未来 310x310mm、515x510mm、600x600mm 面板级的封装将成为 AI 芯片封装的趋势。未来凭借卓越的差异化技术优势和敏锐的市场洞察力，公司会将更多创新性产品持续推向国内外市场。

11、地缘政治是否会对在美国和中国台湾的先进封装业务产生影响？

答：公司及母公司 ACMR 分别在中国和美国两个资本市场上市，在美国、韩国、中国台湾、欧洲在内的全球市场均有销售。公司有信心将自主研发的差异化产品持续推向包括美国、韩国、中国台湾、新加坡、以及欧洲在内的全球市场。

**12、水平式电镀产品目前主要在哪些客户进行测试？**

答：该产品目前还在内部研发及 demo 阶段。虽然还未对外进行销售，但公司希望今年至少有一台设备能够在客户端进行测试，为此销售团队和工艺工程师正在积极推进中。

## 附：参与单位名称

LC Capital Limited  
MediaHoly Capital  
Oxbow Capital Management (HK) Limited  
爱建证券有限责任公司  
安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)  
百达资产管理有限公司  
北京诚盛投资管理有限公司  
北京关呈私募基金管理有限公司  
北京珺则投资管理有限公司  
北京禹田资本管理有限公司  
北京智路资产管理有限公司  
博时基金管理有限公司  
博裕资本投资管理有限公司  
财通证券股份有限公司  
财通证券资产管理有限公司  
诚通证券股份有限公司  
东北证券股份有限公司  
东方财富证券股份有限公司  
东方基金管理股份有限公司  
东方证券股份有限公司  
东兴基金管理有限公司  
东亚前海证券有限责任公司  
富国基金管理有限公司  
耕雾(上海)投资管理有限公司  
广东九易资本管理有限公司  
广东钜洲投资有限责任公司  
广东银石投资有限公司  
广东正圆私募基金管理有限公司  
广发乾和投资有限公司  
广发证券股份有限公司  
广西羸舟资产管理有限公司  
国富人寿保险股份有限公司  
国海证券股份有限公司  
国金证券股份有限公司  
国融基金管理有限公司  
海南君阳私募基金管理有限公司  
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)  
海南棕榈湾投资有限公司  
海通期货股份有限公司  
海通证券股份有限公司  
杭州高元私募基金管理有限公司  
昊泽致远(北京)私募基金管理有限公司

禾永投资管理(北京)有限公司  
合众资产管理股份有限公司  
荷荷(北京)私募基金管理有限公司  
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  
鸿运私募基金管理(海南)有限公司  
湖南八零后资产管理有限公司  
华创证券有限责任公司  
华登国际有限公司  
华福证券有限责任公司  
华凯资产管理有限公司  
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  
华夏基金管理有限公司  
汇丰晋信基金管理有限公司  
汇添富基金管理股份有限公司  
嘉实基金管理有限公司  
嘉泽(厦门)私募基金管理有限公司  
江苏第五公理投资管理有限公司  
江苏瑞华投资控股集团有限公司  
江西彼得明奇资产管理有限公司  
江信基金管理有限公司  
金翼私募基金管理(珠海横琴)有限公司  
九泰基金管理有限公司  
利多星(上海)投资管理有限公司  
联博基金管理有限公司  
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  
摩根士丹利基金管理(中国)有限公司  
摩根士丹利投资管理公司  
南京证券股份有限公司  
农银人寿保险股份有限公司  
磐厚动量(上海)资本管理有限公司  
平安银行股份有限公司  
平安证券股份有限公司  
三井住友德思资产管理株式会社  
上海宝源胜知投资管理有限公司  
上海博笃投资管理有限公司  
上海常春藤私募基金管理有限公司  
上海呈瑞投资管理有限公司  
上海度势投资有限公司  
上海环懿私募基金管理有限公司

上海汇正财经顾问有限公司  
上海嘉世私募基金管理有限公司  
上海金恩投资有限公司  
上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)  
上海雷钧资产管理有限公司  
上海联视投资管理有限公司  
上海弥远投资管理有限公司  
上海名禹资产管理有限公司  
上海朴易资产管理有限公司  
上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)  
上海申银万国证券研究所有限公司  
上海世诚投资管理有限公司  
上海天貌投资管理有限公司  
上海通晟资产管理有限公司  
上海途灵资产管理有限公司  
上海协囤投资管理有限公司  
上海行知创业投资有限公司  
上海益和源资产管理有限公司  
上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)  
上海昭云投资管理有限公司  
上海中域资产管理中心(有限合伙)  
深圳丞毅投资有限公司  
深圳创富兆业金融管理有限公司  
深圳前海辰星私募证券投资基金管理合伙企业(有限合伙)  
深圳前海汇杰达理资本有限公司  
深圳市国晖投资有限公司  
深圳市尚诚资产管理有限责任公司  
深圳市裕晋投资有限公司  
深圳市铸成投资有限责任公司  
深圳中天汇富基金管理有限公司  
盛博香港有限公司  
施罗德投资管理(香港)有限公司  
世纪证券有限责任公司  
太平基金管理有限公司  
闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司  
西安瀑布资产管理有限公司  
西安清善企业管理咨询有限公司  
西部证券股份有限公司  
新华基金管理股份有限公司  
兴业基金管理有限公司  
兴业证券股份有限公司  
玄卜投资(上海)有限公司  
银华基金管理股份有限公司  
长安基金管理有限公司

招商基金管理有限公司  
招商证券股份有限公司  
浙商证券股份有限公司  
征金资本控股有限公司  
挚远资本有限公司  
中国人保资产管理有限公司  
中国银河证券股份有限公司  
中航基金管理有限公司  
中华联合保险集团股份有限公司  
中欧基金管理有限公司  
中信保诚资产管理有限责任公司  
中信建投证券股份有限公司  
中信证券股份有限公司  
中银国际证券股份有限公司  
中邮证券有限责任公司  
资威资产管理(香港)有限公司