

证券代码：688048

证券简称：长光华芯

苏州长光华芯光电技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20220630

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 投资者线上电话会议
参与单位名称 (按访问时间排序)	国泰投信、中信建投国际、Point 72 Asset Managements、西南证券、上海国联安基金、万家基金、中金证券、华泰证券、广发基金、信达澳亚基金、创金合信基金、东吴基金、海通证券、中信证券、易方达基金等。
地点	线上会议
上市公司 参与接待人员姓名	董事长兼总经理：闵大勇 副总经理：吴真林 董事会秘书：叶葆靖 证券事务代表：杜佳
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>1. 问：公司的扩产进度如何？</p> <p>答：公司新厂搬迁已经完成 85%，部分设备已经调试完。目前老厂和新厂在共同生产。预计 7 月末新厂全部搬迁完成，科研大楼会在今年 8 月份投入使用。新厂搬迁完城后，将全面进入新厂工艺线导入，Q3 产能预计会释放出来 2-3 倍，市场策略也可能会更加激进。</p> <p>2. 问：之前说的产能提升 5 倍，现在是否有变化？</p> <p>答：没有变化。</p> <p>3. 问：产能爬坡时长的决定因素？</p> <p>答：泵浦源业务，产能转线时长在 3 个月左右，客户使用验证在 3 个月；芯片业务，产地和设备均发生了更换，需要做全新的开发和验证，半导体的核心在制造</p>

(良率、产能、可靠性)，芯片的产能爬坡周期较长，高功率激光芯片目前公司的很多验证已接近尾声，八月份左右能全部验证完，目前部分头部企业的样品已在新老厂出货（周期长的产品已在老厂出货，能够快速在新厂验证出货的产品已在新厂出货）。

4. 问：良率的制约因素是什么？

答：制约来源于钝化镀膜。与此相关的核心设备需要自制。我们掌握了高功率激光芯片的制造，公司主要有四大核心技术，外延生长技术、FAB 晶圆工艺、腔面钝化技术、高亮度合束（光学耦合技术），其中腔面钝化技术是核心中的核心，要在 200um 左右的窗口发射 30W 的连续激光，功率密度达到几十兆瓦，如果钝化做不好，腔面就会损伤，芯片就会失效，并且芯片是要工作十万小时的。国内其他芯片公司都在几瓦功率左右徘徊，就是因为这个技术攻克不了，这个技术对良率有明显影响。

5. 问：VCSEL 目前进展情况？在消费电子和车载端的客户分别是？

答：VCSEL 方面很多客户已经接受该路线且投入很大资源在做相关方案，公司目前 VCSEL 项目多到无法覆盖的水平。激光雷达合作厂商主要是禾赛、速腾、图达通等，消费电子客户有量的只有一家客户，3D 传感百花齐放，包括智能门锁、扫地机器人都有参与，但是量都不大。其他手机方案商也有合作，比如刷脸支付，但是量同样不大。

6. 问：VCSEL 是比 EEL 工艺复杂一些，对我们来说技术难度大吗？现在全球来看国外厂商份额仍很大，国产替代的难点在哪里？

答：事实上对公司来说 VCSEL 难度不及边发射，因为边发射的腔面钝化镀膜会牺牲良率，但是 VCSEL 是晶圆级

制造，和LED制造相似。工艺上公司已经突破，VCSEL和边发射的区别是每家客户都要定制，所以我们目前在合作的十几个项目都不一样，有长方形、圆形、六边形，有十区、五区，有1D、2D，所以单个客户如果量不大，可能毛利率不会很高，考验管理能力。

7. 问：VCSEL行业竞争格局如何？公司的优势是什么？

答：国内做VCSEL的有40多家，绝大部分方法是10人租写字楼就开始进行设计，但是生产测试、封装业务外包。。我们的优势在于：1)我们是IDM，自己设计、自己制作、自己出货。2)我们在激光领域不仅能够提供DFB、1550、封装测试、未来的硅光等。3)半导体激光芯片系列的核心在于制造，我们可以生产制造。4)激光雷达的发展源于客户对安全性的追求，因此供应链的逻辑在激光雷达中行不通。

8. 问：奥比中光与我们的关系？

答：他们是方案商，是我们的客户，采购我们的芯片。

9. 问：VCSEL毛利率水平能维持这么高吗？预计以后稳定水平是？

答：目前还处于超高毛利率水平，因为量没起来，且国外定价较高。未来量起来后成本价格都会降低，但毛利率可能并不会低于单管芯片。

10. 问：砷化镓和磷化铟做的方向有区别吗？

答：砷化镓主要做近红外波段的激光芯片，比如工业光纤激光器的泵浦芯片等，磷化铟中红外激光芯片，比如大部分光通讯芯片产品。

11. 问：未来费用率方面有规划吗？

答：研发费用率20%不会下滑，其他费用绝对值不下降，占比可能会下降，总费率20-25%之间。