

证券代码：688167

证券简称：炬光科技

西安炬光科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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 ☐电话会议 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	参加公司“2025 年第三季度业绩说明会”的广大投资者（见附件）
会议时间	2025 年 10 月 31 日
会议地点	西安炬光科技股份有限公司（线上音频会议）
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：刘兴胜 先生 董事、董事会秘书、市场总监：张雪峰 女士 董事、财务总监：叶一萍 女士
投资者关系活动主要内容介绍	问：请简要介绍一下公司前三季度经营情况及主要财务数据。 答：公司前三季度实现营业收入 61,336 万元（其中主营业务收入 60,887 万元），同比增长 34%；第三季度实现归母净利润 2,719 万元，前三季度累计 225 万元，实现扭亏为盈，归母净利润同比增加 5,404 万元；第三季度扣除股份支付后的归母净利润为 3,870 万元，前三季度累计为 3,198 万元，同样实现扭亏，同比增加 7,340 万元；第三季度扣除非经常性损益的归母净利润为-869 万元，前三季度累计为-3,567 万元，前三季度累计同比亏损收窄 2,173 万元。

	公司持续聚焦核心技术突破，并积极布局光通信、消费电子及泛半导体制程等高潜力发展领域，研发投入显著增加。前三季度研发费用为13,579万元，占营业收入的比例为22%，同比增加6个百分点。 经营性现金流方面，前三季度实现8,922万元，同比由负转正，主要得益于收入增长及应收账款管理的加强，带来销售商品和提供劳务收到的现金增加。 截至9月末，公司总资产为305,930万元，归属于上市公司股东的净资产为219,772万元，资产和股东权益稳步增长。9月末资产负债率为28.16%，公司保持了稳健的财务结构，负债水平适中，财务风险可控，并为未来资本运作提供了更大的灵活性。 问：公司2025年前三季度营业收入同比增长34%，主要由哪些业务增长导致？公司上、中游等各类业务的收入贡献情况？ 答：1-9月，公司实现营业收入61,336万元（其中主营业务收入60,887万元），同比增长34%。其中：激光光学元器件业务前三季度累计收入29,089万元，同比上升37%，得益于泛半导体领域客户出货增长、工业光纤激光器客户及光通信领域客户需求上升；汽车应用解决方案前三季度累计收入8,551万元，同比上升41%，主要来自前照大灯应用持续放量，客户提货量增加；全球光子工艺与制造服务业务作为去年9月份后新增业务板块，前三季度累计收入8,002万元，一方面Heptagon资产收购后作为公司新增的业务板块带来的贡献，另一方面，与ams Osram签订的制造服务协议第一年结算期已满，根据协议条款确认相关收入。 公司主营业务收入按照上游、中游业务及全球光子工艺和制造服务业务划分，上游业务依然是公司主营收入的主要来源，给公司上半年主营业务收入的贡献比例为63%，是公司稳健运营的基石；中游业务占主营业务收入的贡献比例为24%，各应用模块整体增速快、拓展潜力大，正逐步成为推动公司成长的重要驱动力；全球光子工艺和制造服务业务作为2024年Heptagon并购后孵化的新板块，其收入占主营业务收入贡献的比例为13%，未来发展空间值得期待。
--	---

问：公司 2025 年整体毛利率水平持续优化，主要是由哪些降本增效措施生效导致？

答：2025 年 1-9 月，公司整体毛利率为 37%，较去年同期毛利率增加约 7 个百分点。毛利率上升，一是瑞士并购的汽车压印光学器件的生产线于 2024 年底迁移至韶关，通过整合大幅降低了生产运营成本，有效提升整体毛利率；二是激光光学业务中毛利较高的高端产品销售比例增加，传统产品自动化能力提升带来成本下降和良率提升抵消一部分价格下降；三是泛半导体制程解决方案业务在前三季度产品出货结构与去年同期有所不同，本期高毛利产品出货量较多，从而提升了整体毛利率水平；四是与 ams Osram 签订的制造服务协议第一年结算期已满，根据协议条款确认相关收入。

问：光通信业务拓展及研发进展情况有哪些？

答：光通信领域公司在国际市场持续巩固已有客户合作，同时加快中国市场拓展，陆续通过一些客户认证，开始批量交付，产品结构持续优化，支撑光学业务稳定成长。截至 2025 年 9 月底，光通信应用收入实现 3,979 万元，同比增长 109%，占公司整体收入比例提升至约 7%，收入贡献逐步开始增加。

重点研发项目进展：V 型槽项目在加工工艺取得较大的突破，能完全满足 CPO 装配中的高精度需求，目前客户样件在交付中，后续进一步依据客户反馈做出工艺调整及量产能力评估；蚀刻一体化微棱镜透镜阵列与大客户共同研发订单持续交付中，下一步重点在平台能力的建设与优化，并按照部分客户的特殊要求作定制开发；模压透镜的多个客户样品订单已经完成交付，小批量订单陆续获得，正进一步提升产能与降低成本，同时密切关注客户验证进度及产量准备。

问：消费电子业务的市场拓展情况？

	答：2025 年前三季度，消费电子应用收入实现 5,304 万元，同比增长 2,450%，占公司整体收入比例约 9%。 作为公司新开拓的业务领域，在业务拓展上，持续积极开拓国内外消费电子等应用领域等潜在客户，并已获取多个样品订单。公司基于精密压印晶圆级微纳光学(WLO)及晶圆级堆叠工艺(WLS)技术，形成四大业务模式：1、PoG 光学元器件，如微透镜阵列、光束扩散器、衍射光学元件及菲涅尔透镜等；2、向半导体行业提供晶圆压印制造服务，如探测器 PD、VCSEL、MicroLED 上压印制造光学元件或光学镜组；3、微型相机镜头模组，匹配 CMOS 成像芯片；4、提供传感器光学模组封装服务。这些产品广泛应用于智能手机中的人脸识别、dToF、接近感应等；智能家居设备中的 dToF 测距、NIR 微型摄像头、光束扩散器（Diffuser）等；AR/VR/AI 眼镜中的眼动、面部、手势、环境追踪微型摄像头等，以先进的微纳光学技术，赋能智能终端，推动更小、更智能、更高性能的设备创新。 问：泛半导体制程解决方案业务前三季度收入同比下降，原因有哪些？主要研发项目进展情况如何？ 答：2025 年前三季度泛半导体制程解决方案业务累计收入 4,451 万元，同比下降 26%。收入受季度交付产品结构不同波动较大，部分 Q3 发货预计于 Q4 确认收入。截至三季度末，公司合同负债中泛半导体制程解决方案业务占比较高，在手订单充足。 虽然收入同比下滑，但业务结构持续优化，高毛利产品出货量增加。在芯片制程领域，存储芯片晶圆退火模块因下游产能释放实现增长，逻辑芯片晶圆退火系统持续稳定交付。新型显示业务方面，持续跟进国内重点客户产能扩建项目。 重点研发项目进展：在芯片制程领域，完成逻辑芯片晶圆退火系统的产品升级迭代设计，项目进入样机制造阶段；在新型显示领域，完成了 OLED 面板激光退火 demo 样机的技术升级，配合多家国内外领先的 OLED 制造商和集成商完成相关激光退火工艺验证。
--	---

	问：汽车应用业务前三季度收入业务增长的原因有哪些？未来该业务的趋势及主要研发项目进展情况如何？ 答：汽车应用解决方案业务 2025 年前三季度累计收入 8,551 万元，同比上升 41%。公司此前获得的欧洲某车企项目进入实施阶段。公司将继续推动与欧洲知名 Tier1 客户的合作落地，年内已获得两个 MLA 车载投影项目的正式定点函，未来将为公司汽车应用业务提供持续增量支撑。 重点研发项目进展：汽车照明方面，上半年获得欧洲客户定点的项目已完成设计，并进行了样件交付，按照客户项目计划在进行，同时与欧洲客户的汽车大灯样件订单已完成设计，已经完成首样的制作交付，并支持客户完成了整灯的展会。激光雷达方面，欧洲客户的激光雷达发射模组以及窗镜项目的设计验证与生产验证均已完成，并顺利通过验证，进入 SOP 量产阶段。
附件清单（如有）	参与单位名称及人员姓名
日期	2025 年 10 月 31 日

参与单位名称及人员姓名:

序号	参会人	机构名称
1	Geral Chen	FuziTea
2	Yin Shuhua	扬州航盛科技有限公司
3	安倩	上海循理资产管理有限公司
4	白松山	远东宏信有限公司
5	白玉欣	个人投资者
6	蔡忱	个人投资者
7	蔡天夫	深圳大道至诚投资管理合伙企业(有限合伙)
8	蔡鑫	武汉江腾商业管理有限公司
9	曹卓铭	华泰证券股份有限公司
10	曾捷	先锋基金管理有限公司
11	曾昭灶	个人投资者
12	常晟	上海正心谷投资管理有限公司
13	常娜	天演论(深圳)投资有限公司
14	陈刚	上海银叶投资有限公司
15	陈光毅	开源证券股份有限公司
16	陈泓羽	国投创合基金管理有限公司
17	陈凯峰	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)
18	陈莲蓉	前海鼎智资产管理(深圳)有限公司
19	陈鹏宇	上海禾升投资管理有限公司
20	陈天然	华西证券股份有限公司
21	陈玮宁	北京才誉资产管理企业(有限合伙)
22	陈霞	个人投资者
23	陈新华	上海迈维资产管理有限公司
24	陈永辉	杭州清平科技有限公司
25	陈跃雄	上海道仁资产管理有限公司
26	陈泽敏	广东正圆私募基金管理有限公司
27	程华	个人投资者
28	仇方君	开源证券股份有限公司
29	仇文妍	兴业证券股份有限公司
30	崔杨	阿德博兰投资
31	单慧伟	华西证券股份有限公司
32	单卫飏	华东师范大学
33	董运龙	个人投资者
34	范宇	民生证券股份有限公司
35	方晨	上海证券有限责任公司
36	方云龙	北京鸿道投资管理有限责任公司
37	冯光亮	中泰证券股份有限公司
38	傅晓阳	深圳市前海诚域私募证券投资基金管理有限公司
39	高波	鸿运私募基金管理(海南)有限公司

序号	参会人	机构名称
40	高杨	个人投资者
41	高勇	中国广电四川网络股份有限公司
42	高月	建信养老金管理有限责任公司
43	龚文伟	上海臻宜投资管理有限公司
44	顾建国	上海沅沣投资管理有限公司
45	郭党钰	易知(北京)投资有限责任公司
46	郭云	个人投资者
47	郝敬泉	个人投资者
48	何欢	金鹰商贸集团有限公司
49	何江	个人投资者
50	洪辉煌	石狮农商银行
51	洪嘉蓉	瑞达基金管理有限公司
52	侯钧皓	华西证券股份有限公司
53	胡纪相	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)
54	胡金良	个人投资者
55	胡亚男	深圳丞毅投资有限公司
56	胡毓贤	个人投资者
57	黄晨	第一上海证券有限公司
58	黄锦雄	中国国际金融股份有限公司
59	黄梦龙	财通证券股份有限公司
60	黄鹏	广州瑞民投资管理有限公司
61	黄钦龙	深圳市瀚璟实业有限公司
62	黄之煊	华金证券股份有限公司
63	季文华	新华资产管理(香港)有限公司
64	江月晖	广东润融私募证券投资基金管理有限公司
65	姜天青	上海市申万宏源证券有限公司
66	蒋浩	深圳市锐鸿投资管理有限公司
67	金宗伟	个人投资者
68	开山	德本投资
69	寇宇	中天证券股份有限公司
70	匡少辰	个人投资者
71	黎明聪	国泰海通证券股份有限公司
72	李栋	南京证券股份有限公司
73	李晗	创金合信基金管理有限公司
74	李怀斌	纳弗斯信息科技(上海)有限公司
75	李惠	国海证券股份有限公司
76	李军荣	北京嘉曼服饰股份有限公司
77	李蕾	上海申银万国证券研究所有限公司
78	李平祝	E-House(China)AssetManagement(HK)Limited
79	李其东	上海嘉世私募基金管理有限公司
80	李小斌	深圳宏鼎财富管理有限公司

序号	参会人	机构名称
81	李闫	深圳市老鹰投资管理有限公司
82	李艳	交银国际信托有限公司
83	李勇	奇芯光电
84	李云丰	上海九祥资产管理有限公司
85	李郑浩峰	富纳投资有限公司
86	梁瑞	上海证券有限责任公司
87	梁正芳	深圳前海汇杰达理资本有限公司
88	廖勇	福建鑫诺嘉誉投资有限公司
89	林飞	淄博创新资本管理有限公司
90	林锋	江苏富衍信息科技有限公司
91	林晓枫	光大保德信基金管理有限公司
92	刘春茂	上海冰河资产管理有限公司
93	刘辉	深圳市赞路股权投资管理有限公司
94	刘剑	深圳市华皓汇金私募股权投资基金管理有限公司
95	刘璟欣	耕霖(上海)投资管理有限公司
96	刘俊	易知(北京)投资有限责任公司
97	刘明	CAICT 中国信通院
98	刘琦	中信证券股份有限公司
99	刘青林	上海呈瑞投资管理有限公司
100	刘日光	Shanghai Cactus Asset Management Partnership
101	刘玮奇	浙商证券股份有限公司
102	刘旭	个人投资者
103	刘毅	开源证券股份有限公司
104	刘云坤	东北证券股份有限公司
105	刘志成	个人投资者
106	刘志军	个人投资者
107	刘志鹏	个人投资者
108	龙文祥	北京铂岳资产管理有限公司
109	龙勇	个人投资者
110	卢宇峰	华福证券有限责任公司
111	陆然	个人投资者
112	罗卿	瑞银证券有限责任公司
113	罗通	华福证券有限责任公司
114	缪伟	个人投资者
115	宁庆	东方财富证券股份有限公司
116	欧阳敏	深圳市强威精密科技有限公司
117	彭波	北京金安私募基金管理有限公司
118	钱德胜	中国银河证券股份有限公司
119	邱军	个人投资者
120	申宏治	个人投资者
121	宋海亮	果行育德管理咨询(上海)有限公司

序号	参会人	机构名称
122	宋鹏	华金证券股份有限公司
123	隋海梅	工银金融资产投资有限公司
124	孙竟耀	中信证券股份有限公司
125	孙俊甫	苏州鱼大水大投资管理有限公司
126	孙其默	南京证券股份有限公司
127	孙悦文	中泰证券股份有限公司
128	孙左君	西安瀑布资产管理有限公司
129	谭顺鸿	个人投资者
130	谭涛	上海涌贝资产管理有限公司
131	汤其勇	长盛基金管理有限公司
132	唐英培	华西证券股份有限公司
133	田野	个人投资者
134	童胜	盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
135	万朝瑞	四川钱坤云智能科技有限公司
136	王愛琳	海通国际研究有限公司
137	王红雨	成都凯滨投资有限公司
138	王杰	个人投资者
139	王锦政	深圳市前海骏杰资产管理有限公司
140	王珏人	上海集成电路产业投资基金管理有限公司
141	王亮	广发证券股份有限公司
142	王璐	天风证券股份有限公司
143	王鸣	EIMSKIP
144	王虔雅	宁波启夏私募基金管理有限公司
145	王强	湖南汉天资产管理有限公司
146	王扬帆	个人投资者
147	王雨天	北京禹田资本管理有限公司
148	魏宁伟	紫金信托有限责任公司
149	巍巍	中信期货有限公司
150	文灿	国泰海通证券股份有限公司
151	邬成律	北京崇山股权投资管理有限责任公司
152	吴家庆	赢舟资产管理有限公司
153	吴其蔚	上海乾惕投资管理有限公司
154	吴松蔚	中泰证券股份有限公司
155	吴宇东	广发证券股份有限公司
156	吴兆方	个人投资者
157	吴兆华	征金资本管理有限公司
158	伍嘉祺	深圳市银之杰科技股份有限公司
159	武芄睿	东北证券股份有限公司
160	武雨桐	上海申银万国证券研究所有限公司
161	夏一	玄卜投资(上海)有限公司
162	谢丰	征金资本控股有限公司

序号	参会人	机构名称
163	谢立华	个人投资者
164	辛廷慧	国创新能源汽车基金管理有限公司
165	忻子焕	中航信托股份有限公司
166	徐芳	中信建投基金管理有限公司
167	徐霆	上海新高信会计师事务所有限公司
168	徐小勇	长安基金管理有限公司
169	徐巡	申万菱信基金管理有限公司
170	徐一丹	西南证券股份有限公司
171	鄢仁文	个人投资者
172	阎少敏	个人投资者
173	杨海晏	上海申银万国证券研究所有限公司
174	杨名扬	灵坦投资管理
175	杨晓	杭州凯尔达焊接机器人股份有限公司
176	杨永升	个人投资者
177	杨渝	上海喜世润投资管理有限公司
178	叶秉喜	上海博笃投资管理有限公司
179	殷小棠	上海禧弘私募基金管理有限公司
180	游智子	浩成资产管理有限公司
181	余发东	个人投资者
182	余高	博裕资本投资管理有限公司
183	俞忠华	上海云门投资管理有限公司
184	岳雄伟	上海涌乐私募基金管理有限公司
185	臧怡	中意资产管理有限责任公司
186	张晔	个人投资者
187	张东伟	东北证券股份有限公司
188	张汉棠	个人投资者
189	张洪芳	个人投资者
190	张江城	上海伯兄资产管理中心(有限合伙)
191	张璐	华鑫证券有限责任公司
192	张琦琦	北京弘峰投资管理有限公司
193	张强	个人投资者
194	张群英	个人投资者
195	张天	山西证券股份有限公司
196	张天运	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)
197	张祥	源起科创(北京)基金管理有限公司
198	张晓艳	西安敦成私募基金管理有限公司
199	赵常普	华杉瑞联基金管理有限公司
200	赵金龙	个人投资者
201	赵立坡	个人投资者
202	赵绮晖	诚通证券股份有限公司
203	赵雪桂	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)

序号	参会人	机构名称
204	甄成	联创投资集团股份有限公司
205	郑恺	华宝基金管理有限公司
206	郑欣怡	中国国际金融股份有限公司
207	支付威	个人投资者
208	钟琳	国盛证券有限责任公司
209	周东峰	个人投资者
210	周峰	上海行知创业投资有限公司
211	周楷策	个人投资者
212	周晓萌	民生证券股份有限公司
213	周雨	中民经开(深圳)私募股权基金管理有限公司
214	周志鹏	昆仑健康保险股份有限公司
215	朱陈星	财通证券股份有限公司
216	朱贺凯	北京致顺投资管理有限公司
217	朱文龙	亚泷投资有限公司
218	竺林	广东广机国际招标股份有限公司
219	注目兵	上海方物私募基金管理有限公司
220	庄光华	上海一簞食文化传播有限公司
221	庄婉笙	北京宽源资产管理有限责任公司
222	庄严	申万宏源证券有限公司
223	邹臣	中原证券股份有限公司
224	邹国英	上海朴信投资管理有限公司
225	邹勇	个人投资者
226	左一锟	招商证券股份有限公司