

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：2025-002

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容） ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐路演活动 ☐电话会议
-----------	---

入的贡献比例约为 71%，是目前收入的主要贡献者，中游业务虽然目前给主营业务收入贡献比例较少，约 29%，但是增速更快。

从产品结构来看，激光光学业务在总收入中的占比明显提升，以 2024 年全年数据为例，上游激光光学给公司收入贡献占比 46%，半导体激光器和原材料占 24%；中游汽车应用解决方案占 13%，泛半导体制程解决方案占 11%，医疗健康解决方案占 3%；新增全球光子工艺和制造服务业务在 2024 年给公司贡献收入 3%。

从下游应用角度对收入进行分析，2024 年公司收入来源更均衡了，传统工业市场占比从过去的五成降到 37%，泛半导体、医疗健康、汽车电子等领域占比达到 63%，其中泛半导体占 28%，汽车和医疗各占 13%，光通信占 5%，科研占 4%。2025 年一季度，光通信收入占比提高到 6%，消费电子贡献了 2% 的新增收入，说明公司在新兴市场的布局开始见效。

公司通过“上游技术积累+中游解决方案突破+下游场景多元化”的策略，逐步摆脱对单一市场的依赖。中游业务的高增长和下游应用的快速拓展，为 2025 年的收入增长打下了基础。整体来说，业务结构更健康，抗风险能力也更强了。

问：公司 2025 年第一季度的经营表现如何？有哪些值得关注的亮点？
答：2025 年第一季度，公司整体经营呈现“收入稳健增长、盈利质量改善、战略投入见效”的特征。公司实现营业收入 16,952.35 万元，同比增长 23.75%，环比增长 5%；综合毛利率修复，较 2024 年全年，2025 年一季度毛利率提升 5 个百分点；经营质量改善，经营性现金流由负转正。尽管一季度仍处于亏损状态，但收入增长、毛利率回升、现金流转正等指标验证了公司“并购整合+技术深耕”战略的有效性。公司将按照既定目标继续推进并购整合，实现 2025 年经营目标——恢复盈利，投资未来！

问：公司 2025 年一季度收入增长的主要驱动业务有哪些？具体表现如何？
答：公司 2025 年一季度收入主要得益于：1、激光光学元器件业务在一季度表现强劲，一方面得益于泛半导体领域的市场需求提升，产品出货量显著增加；另一方面，工业光纤激光器泵浦以及光通讯领域的市场需

求也呈现出增长趋势。2、泛半导体制程中游模块业务，一季度集成电路晶圆退火业务保持良好的增长趋势，新型显示激光修复模块也在稳步推进中。3、医疗健康中游模块业务，随着新一代专业激光净肤模组解决方案产品的推广，公司已经陆续收到积极的市场反馈，国内外多家客户订单量持续增加。4、全球光子工艺与制造服务业务，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、一次性内窥镜及工业应用领域等潜在客户，重点推广现有晶圆级微纳光学（WLO）、晶圆级堆叠工艺(WLS)及晶圆级透镜集成(WLI)工艺相关制造服务，成功获取多个样品订单，为后续业务增长奠定基础。

问：公司瑞士并购业务的整合成效如何？对盈利能力的贡献预期如何？

答：瑞士并购业务过去 5 个季度整合成效显著，主要体现在产能转移提效、毛利率转正以及经营亏损大幅收窄。截至 2024 年年底，公司已将压印光学器件的生产线从瑞士纳沙泰尔转移至中国韶关，韶关基地已于 2025 年 1 月正式开始出货。尽管 2025 年 Q1 汽车压印光学产品的出货中仍包含部分产线转移前在瑞士生产的库存，但汽车压印光学产品的毛利率已经由负转正。与此同时，工业微纳光学产品，通过供应链优化整合、全球工艺集成优化、在东莞增设后道产线等措施，毛利率也得到提升。未来公司还将进一步推进汽车压印光学产品良率的提升、材料内部自制、实施精益生产等措施，进一步降低成本，从而继续推动毛利率水平的进一步提升。此外，瑞士并购相关的经营性亏损已经大幅收窄，随着毛利率的持续改善以及降本增效措施的逐步释放，瑞士并购业务 2025 年将加速从“止血”转向“造血”，为公司整体贡献盈利。

问：光通信领域是公司重点拓展的市场之一，公司在该领域的研发投入、市场拓展方面都做了哪些工作？

答：公司把光通信作为核心战略市场，一方面，将 5 个与光通信相关的研发项目列入公司级别的“Must Win”项目，确保充足的研发资源投入。这些研发项目涵盖了基础与颠覆性工艺技术平台研究以及创新产品的开发，旨在提升公司的技术实力和产品竞争力；另一方面，公司持续深化与国际知名企业的合作，进一步挖掘中国市场的潜力，扩大市场份额；同时公司也将加强与客户的沟通与交流，及时了解市场需求变化，为客户提供更加优质的产品和服务。

问：公司近几年在泛半导体应用领域成果显著，能否展开说一下 2025 年前景展望？

答：泛半导体应用目前给公司的收入贡献占比接近三成，已成为公司核心增长引擎之一。在泛半导体应用领域，公司供应的产品可以分为上游的光学元器件和中游激光系统两大类。上游光学元器件以光场匀化器为主，近几年得益于来自国内、外客户的需求明显增加，光场匀化器产品发货量逐年增加。中游激光系统主要集中在芯片制程和先进显示两个行业。在芯片制程领域，自 2023 年起激光退光业务增长强劲，2024 年及 2025 年一季度均保持了这个增长态势，公司在这个领域维持较高的市占率；在先进封装领域，公司的 LAB 激光辅助键合技术相较于传统方式具有非接触等优点，目前国外客户终端验证效果佳，已进入小批量交付，国内获得多家客户的样机订单。在先进显示领域，公司的可变线光斑系统应用于 uLED 和 mini LED 巨量焊接，激光修复模块批量交付。

泛半导体应用在 2025 年将保持持续增长的态势，为公司贡献营收和利润。

问：公司在消费电子领域的战略及目前重点拓展方向如何？

答：2024 年，公司成功完成对 Heptagon 资产的收购。不仅进一步夯实了公司成为微纳光学元器件工艺技术一站式提供商的战略定位，更有力推动了公司多年来制定的消费电子战略发展计划的落地实施。Heptagon 资产的融入，为公司在消费电子领域的产品布局注入了强劲动力。当前，公司正在与北美消费电子行业的头部客户积极开展研发合作。基于 WLO（晶圆级光学元器件）、WLS（晶圆级透镜堆叠）等先进技术，聚焦于开发用于可见光照明和红外照明光学整形、AR/VR、3D 感知等领域的高端光学核心器件及微成像模组，致力于为消费电子市场带来更多创新与突破，以上合作均在为公司中远期增长奠定基础。

问：公司新一代预制金锡氮化铝衬底材料的业务拓展情况如何？

答：截至 2025 年 3 月底，新一代产品已获部分大客户全面验证通过，并成功获得批量订单。

	问： 公司 2025 年经营计划是什么？ 答： 公司 2025 年的目标是恢复盈利，投资未来：（1）老炬光“成熟业务”半导体激光器、激光光学和医疗健康业务成为利润中心和现金牛；（2）汽车业务发射端模组维持和发展现有业务和产品，显示和照明业务和产品完成转移、降低成本提高竞争力，之后再出发；（3）泛半导体制程解决方案现有业务成为利润中心和现金牛，同时抓住机遇投入开发新产品和新业务；（4）降低管理费用，进一步落实职能集中、共享服务，减少海外尤其欧洲职能服务人员；（5）提升研发效率，项目有取有舍，全球联动人尽其才；（6）平衡“活在当下”和投资未来，研发和市场开拓投资聚焦于并购的“新型业务”，光通信和消费电子。 问： 当前关税变化对公司经营有何影响？ 答： 公司依托全球化的生产运营体系，始终秉持多元市场布局的战略理念，产品由分布于全球各地的生产基地制造，并广泛销往中国、欧洲、日韩、美洲等多个区域。以 2024 年已公开披露的数据为例，公司境内收入占比达 51%，境外市场中欧洲区域收入占比 37%，亚太区域（除中国外）占比 6%，美洲区域占比 6%。其中，直接由中国出口至美国的产品收入仅占公司总收入的约 1%，其他是从德国、瑞士出口到美国。基于这一收入结构，本轮美国关税调整对公司造成的直接影响有限且处于可控范围。此外，从业务运作的各个环节及流程来看，公司与客户的贸易模式决定了关税的报关及承担主体为客户。这一安排进一步降低了关税调整对公司经营业绩的潜在影响。另外，从进口方面，我们公司于 19 年开始就逐步在把美国的供应商往国内替换，目前从美国进口非常少，所以进口方面影响也很小。基于上述原因，本轮美国关税调整对公司造成的直接影响有限且处于可控范围。 公司将积极跟踪国际、国内政策动态走向，与供应商、客户开展积极主动的沟通，对政策可能发生的变化进行积极响应。
附件清单（如有）	参与单位名称及人员姓名
日期	2025 年 4 月 29 日

参与单位名称及人员姓名:

序号	参会人	机构名称
1	白璐	君义投资
2	白玉欣	个人投资者
3	卜丽君	征金资本控股有限公司
4	卜忠林	申万菱信基金管理有限公司
5	蔡成吉	博道基金管理有限公司
6	蔡天夫	深圳大道至诚投资管理合伙企业(有限合伙)
7	曹棋	乾锦豪(深圳)资产管理有限公司
8	曹盈盈	广州泽恩投资控股有限公司
9	曹志平	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
10	曾林森	漳州华禧食品有限公司
11	曾万平	汇泉基金管理有限公司
12	常宾	杭州正鑫私募基金管理有限公司
13	陈嫦斐	温州亿嘉资产管理有限公司
14	陈光毅	开源证券股份有限公司
15	陈泓羽	国投创合基金管理有限公司
16	陈慧玲	厦门圆和景明投资有限公司
17	陈凯峰	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)
18	陈莲蓉	上海中域投资有限公司
19	陈天然	华西证券股份有限公司
20	陈彤	西部证券股份有限公司
21	陈希	广东银石投资有限公司
22	陈英其	厦门财富管理顾问有限公司
23	陈跃雄	道仁资产
24	仇方君	开源证券股份有限公司
25	仇文妍	兴业证券
26	崔杨	个人投资者
27	单慧伟	华西证券股份有限公司
28	单卫飏	华东师范大学
29	邓跃辉	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)
30	翟传峰	个人投资者
31	丁瑞阳	个人投资者
32	董扬星	个人投资者
33	凡翔	易米基金管理有限公司
34	范英	个人投资者
35	方建	银华基金
36	方明	北京正道兴达资产管理有限公司
37	冯强	福州开发区三鑫资产管理有限公司
38	高波	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
39	高丰臣	中航基金管理有限公司
40	高鋒	星展唯高达香港有限公司

序号	参会人	机构名称
41	高泓捷	福泽源(上海)私募基金管理有限公司
42	高名垚	华泰证券股份有限公司
43	高松	宏利基金管理有限公司
44	高洋	北京寓隆资产管理有限公司
45	高月	建信养老金管理有限责任公司
46	古道和	深圳中天汇富基金管理有限公司
47	郭思凡	福建省鼎特投资咨询有限公司
48	郭镇岳	创金合信基金管理有限公司
49	郝彪	誉辉资本管理(北京)有限责任公司
50	何昊	光大证券股份有限公司
51	何欢	金鹰基金管理有限公司
52	何江	上饶师范学院
53	贺福东	深圳市千榕资产管理有限公司
54	洪嘉琳	中泰证券股份有限公司
55	胡纪元	长城财富保险资产管理股份有限公司
56	胡亚男	深圳丞毅投资管理有限公司
57	胡颖	申万宏源证券有限公司
58	胡毓贤	个人投资者
59	黄宝玉	郴州市尖峰投资咨询有限公司
60	黄晨	第一上海证券有限公司
61	黄梦龙	财通证券股份有限公司
62	黄鹏	广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司
63	黄钦龙	深圳市瀚璟实业有限公司
64	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
65	季亮	个人投资者
66	江月晖	广东润融私募证券投资基金管理有限公司
67	姜浩	北京鼎欣资产管理有限公司
68	姜天青	上海市申万宏源证券有限公司
69	蒋茜	东方基金管理股份有限公司
70	金炜	中信保诚资产管理有限责任公司
71	鞠一啸	百嘉基金管理有限公司
72	旷斌	深圳望正资产管理有限公司
73	冷玥	建信金融资产投资有限公司
74	黎明聪	国泰海通证券股份有限公司
75	李奥杰	上海中广云证券咨询有限公司
76	李凡	汇丰晋信基金管理有限公司
77	李纲领	归德投资
78	李晗	创金合信
79	李隆真	海南富道私募基金管理有限公司
80	李明明	国海证券股份有限公司
81	李其东	上海嘉世私募基金管理有限公司
82	李乾	敦和资产管理有限公司

序号	参会人	机构名称
83	李天奇	上海申银万国证券研究所有限公司
84	李巍	个人投资者
85	李文杰	苏州永鑫方舟股权投资管理合伙企业(普通合伙)
86	李小斌	深圳宏鼎财富管理有限公司
87	李闫	深圳市老鹰投资管理有限公司
88	李一喆	中证信资本管理(深圳)有限公司
89	李诣然	友谊时光科技股份有限公司
90	李余涛	上海天驷资产管理有限公司
91	李子扬	摩根士丹利基金管理有限公司
92	梁敏忠	福建金牛投资管理股份有限公司
93	梁文	红线资本管理(深圳)有限公司
94	梁锡焕	个人投资者
95	梁正芳	深圳前海汇杰达理资本有限公司
96	廖勇	福建鑫诺嘉誉投资有限公司
97	刘迪	东证融汇证券资产管理有限公司
98	刘金辉	中欧基金管理有限公司
99	刘军洁	北京中泽控股集团有限公司
100	刘俊	易知(北京)投资有限责任公司
101	刘琦	开源证券股份有限公司
102	刘涛	上海熵盈私募基金管理有限公司
103	刘炜	杭州汇升投资管理有限公司
104	刘毅	开源证券股份有限公司
105	刘志军	濮阳市自来水公司
106	龙华明	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
107	龙雷	兴业证券股份有限公司
108	卢浩	青岛常安汇富创业投资合伙企业(有限合伙)
109	陆莎莎	中银国际证券股份有限公司
110	罗毅超	中信证券股份有限公司
111	吕然	中银国际证券股份有限公司
112	马进青	国晖投资
113	米鹏	个人投资者
114	宁帅	山东金仕达投资管理有限公司
115	牛先智	西部证券股份有限公司
116	潘振华	华曦资本
117	彭永锋	上海庐雍资产管理有限公司
118	乔磊	诚朴(深圳)资产管理有限公司
119	权蓓蓓	陕西金控资本管理企业(有限合伙)
120	饶晖	宁波美港投资管理中心(有限合伙)
121	沈琳	个人投资者
122	沈奇	海天国际拍卖(天津)有限公司
123	施巧瑜	上海运舟私募基金管理有限公司
124	司巍	深圳创富兆业金融管理有限公司

序号	参会人	机构名称
125	宋海亮	果行育德管理咨询(上海)有限公司
126	苏明晖	深圳市正向投资管理有限公司
127	孙芳芳	中信建投证券股份有限公司
128	孙竟耀	中信证券股份有限公司
129	孙俊甫	苏州鱼大水大投资管理有限公司
130	孙悦文	山西证券股份有限公司
131	谭涛	上海涌贝资产管理有限公司
132	唐玉龙	上海胤胜资产管理有限公司
133	唐鋆超	深圳市唯德投资管理有限公司
134	田云	个人投资者
135	童胜	盛钧私募基金管理(湖北)有限公司
136	汪中昊	长江证券(上海)资产管理有限公司
137	王聪	深圳红年资产管理有限公司
138	王达婷	太平基金管理有限公司
139	王刚	个人投资者
140	王贵重	嘉实基金管理有限公司
141	王俊杰	世嘉控股集团(杭州)有限公司
142	王凯	西安同创博润创业投资管理中心(有限合伙企业)
143	王磊	个人投资者
144	王鸣	青岛怡之航
145	王宁	中粮资本控股股份有限公司
146	王书伟	中国太平保险控股有限公司
147	王伟	长江证券股份有限公司
148	韦钰	汇丰晋信基金管理有限公司
149	魏征宇	华福证券有限责任公司
150	文灿	海通证券股份有限公司
151	吴昊龙	国晖投资
152	吴俊彦	中信银行股份有限公司
153	吴卫萍	深圳展博投资管理有限公司
154	吴晓林	个人投资者
155	吴楊	东睦新材料集团股份有限公司
156	吴兆方	个人投资者
157	吴兆华	征金资本管理有限公司
158	武芄睿	东北证券股份有限公司
159	向正富	中航证券有限公司
160	肖隽翀	国泰海通证券股份有限公司
161	谢炳熙	个人投资者
162	辛廷慧	国创（北京）新能源汽车基金管理有限公司
163	徐凡	方正证券股份有限公司
164	徐小勇	长安基金管理有限公司
165	徐一丹	西南证券股份有限公司
166	杨莉莉	北京城建集团有限责任公司

序号	参会人	机构名称
167	杨莉莉	北京城建集团有限责任公司
168	杨胜权	荣联科技集团股份有限公司
169	杨桐	中国民生银行股份有限公司
170	杨彦曦	中广云投资
171	杨宜霏	金元证券股份有限公司资产管理分公司
172	易丙旭	成都致图光电科技有限公司
173	游智子	浩成资产管理有限公司
174	余欣蔓	Grand Alliance Asset Management Ltd.
175	俞春梅	國泰君安國際控股有限公司
176	俞忠华	上海云门投资管理有限公司
177	袁鹏涛	上海中域资产管理中心(有限合伙)
178	岳雄伟	上海涌乐私募基金管理有限公司
179	张菡	华夏人寿保险股份有限公司
180	张洪芳	个人投资者
181	张胡学	东兴基金管理有限公司
182	张佳懿	浩成资产管理有限公司
183	张佳懿	香港浩成投资管理有限公司
184	张江城	上海伯兄资产管理中心(有限合伙)
185	张昆	恒生前海基金管理有限公司
186	张洺萁	东海证券股份有限公司
187	张群英	陕西中科非开挖技术股份有限公司
188	张睿智	上海英谊资产管理有限公司
189	张小东	浙江壁虎投资管理有限公司
190	张煦	瑞淼資本
191	张荫先	中国平安保险(集团)股份有限公司
192	张宇	法国巴黎银行(中国)有限公司
193	赵达爽	成都德冠物业管理股份有限公司
194	赵福祥	个人投资者
195	赵伟	天治基金管理有限公司
196	甄成	北京联创投资集团股份有限公司
197	郑捷	上海秋阳予梁投资管理有限公司
198	郑欣怡	中国国际金融股份有限公司
199	周东峰	个人投资者
200	周昊	东兴基金管理有限公司
201	周尧	西安同创博润创业投资管理中心(有限合伙企业)
202	周志鹏	昆仑健康保险股份有限公司
203	朱天舒	兴业银行股份有限公司南京分行
204	朱之轩	和谐健康保险股份有限公司
205	竺林	广东广机国际招标股份有限公司
206	庄恬心	西部证券股份有限公司
207	庄崢嵘	上海莽荒资产管理有限公司
208	邹臣	中原证券股份有限公司

序号	参会人	机构名称
209	邹国英	万海资本有限公司
210	邹勇	个人投资者
211	左一锟	招商证券股份有限公司