

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：2022-057

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	见附件
会议时间	2022年11月01日-2022年11月30日
会议地点	西安炬光科技股份有限公司（电话会议）
上市公司接待人员姓名	董事长/总经理/董事会秘书（代行）：刘兴胜 市场总监：张雪峰 证券事务代表：赵方
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问：</b>公司光刻用光场匀化器今年进展非常快，请问公司怎么看待这部分业务未来几年的需求情况？</p> <p><b>答：</b>公司多年来一直为半导体光刻应用领域提供光刻机曝光系统中的核心激光光学元器件——光场匀化器（招股书中“光场匀化器——光刻应用”），供应给世界顶级光学企业A公司，最终应用于全球高端光刻机生产商的核心设备。同时，公司与国内在这一领域处于研发阶段的单位有广泛合作。今年起得益于半导体市场 DUV 光刻市场需求强烈，终端客户产能扩张迅速，应客户要求公司已于 2022 年在德国完成产能扩充。2022 年前三个季度，光刻用光场匀化器收入超过 1800 万，增</p>

长近 90%。未来几年公司有信心在光刻用光场匀化器业务争取维持三位数增长，收入达到大几千万乃至上亿元规模。

**问：**公司的预制金锡氮化铝衬底材料的主要应用场景是什么？发展前景如何？

**答：**公司的预制金锡氮化铝衬底材料（招股书中“预制金锡材料”）是公司基于超过 10 年的技术积累和沉淀开发出的高功率半导体激光器原材料，打破了日本公司 95%以上市占率的垄断地位，目前主要作为核心原材料，应用于光纤激光器泵浦源，与快轴准直镜（FAC）配套使用，其用量是 FAC 的 1.15 倍（公司去年 FAC 销量超过 1500 万只，今年销量预计近 2,000 万只，而且还在迅速增长）。

自 2021 年起公司开始对外销售的预制金锡氮化铝衬底材料，对于去年、今年收入贡献还很少，但是增速很快：2021 年销售十几万只；2022 年已获得订单超过 200 万只，产销量刚刚开始爬坡。从国产替代配套应用角度，市场需求数量会是 FAC 的大约 1.15 倍，这将复刻 FAC 商业模式，构成公司上游核心元器件业务未来几年收入增长的坚实基础之一。除此之外，光通信市场和功率器件也是预制金锡氮化铝衬底材料的潜在市场。

**问：**公司的传统业务今年及未来情况如何？

**答：**公司的传统业务主要是上游元器件业务，截至三季度给公司收入贡献占比约 83%，包括应用于固体激光器泵浦的半导体激光器元器件，以及应用于光纤激光器的激光光学元器件。以“开放式器件”为主要产品的半导体激光器元器件，是作为固体激光器的泵浦源，用于重要特殊领域，具体详见招股说明书披露。公司 2022 年在该应用领域的收入增长翻倍，收入预计占公司总收入超过 20%；且目前国家不断加大相关领域资

金投放，相关产品持续上量，该业务未来三年将保持高速增长。

以“快轴准直镜 FAC”为主要产品的激光光学元器件，是作为光纤激光器的核心元器件，截至三季度末 FAC 销量同比有两位数增长，但收入增长并不显著。自三季度以来，下游需求在逐步复苏，公司对于四季度乃至明年 FAC 的增长保持信心。

**问：**公司上游两块业务的持续成长的逻辑是什么？

**答：**“产生光子”和“调控光子”两大业务，一方面如前面提到在工业、先进制造、科研等领域中，公司有许多上游产品，随着下游需求增长、应用放量将保持持续增长。另一方面，公司凭借在上游积累的独特技术优势，与国际一流企业合作，挖掘元器件的应用潜力，开拓新的倍增市场，推动上游元器件从原来成熟的工业市场，向全新、颠覆性的应用迈进，这些新应用可能是非传统的、让人意想不到的（比如智能终端领域）。公司的研发项目库中，目前已经涌现 2 个国际大项目，已合作研发 3 年。相关项目如进展顺利，将具有相当体量的市场空间潜力。相关业务进展如达到披露标准，公司也将及时披露。

**问：**公司中游泛半导体制程业务目前涉足的设备领域，在全球的市场容量大概有多大？

**答：**公司利用自身在上游“产生光”和“调控光”的技术优势，在泛半导体制程领域提供中游解决方案，专注大规模、大幅面加工应用场景，主要包括集成电路晶圆退火制程（逻辑芯片、存储芯片、功率器件）、显示面板领域的激光剥离、激光退火制程、MicroLED 巨量焊接制程、锂电池干燥等应用场景。据公司从相关信息查询小结，逻辑芯片晶圆退火全球存量市场 200~300 台，增量市场每年约 30~50 台；IGBT 功率器件退

火全球存量市场近千台，每年增量上百台；存储芯片退火全球存量市场约 100~150 台，每年增量市场约 20~30 台；显示面板激光剥离 (LLO) 国内旧线改造潜力 30~50 台；MicroLED 巨量焊接市场容量约数百台；锂电池激光干燥应用市场容量约数千台。公司针对上述不同应用分别提供激光系统、光学系统等中游解决方案，价值量在几十万~几百万不等。

**问：**公司医疗健康业务是否有新的进展？

**答：**公司医疗健康业务长期保持稳健增长，疫情构成短期影响，目前国外市场需求已恢复。家用医疗健康与 CyDen 签订协议的项目客户正在临床验证中，预计 2023 年年底通过；同时公司加速国内医疗健康解决方案新业务的市场拓展，目前已经在家用美容仪器行业头部客户取得突破。

**问：**激光雷达市场今年整体发展与预期相比滞后，公司如何看待在中游布局的几个业务发展的不确定性？

**答：**公司在过去十余年聚焦于上游，从事“产生光子”的半导体激光元器件和原材料，以及“调控光子”的微光学元器件的研发、生产和销售，建立高壁垒技术护城河。近几年，结合自身在上游的核心技术优势，公司迈向中游光子应用解决方案，重点布局汽车应用、泛半导体制程、医疗健康三大领域。从上游走向中游，市场空间有十倍的放大作用，当然同时，新的市场应用在发展的过程中可能会存在一定的不确定性，包括量产时间、行业周期等。但公司在中游同时布局的三大领域，不确定性能够一定程度上互相抵消。2022 年虽然激光雷达市场整体发展与预期相比滞后导致公司在汽应用的相关收入不及预期，但是公司在泛半导体制程的业务进展非常顺利，地缘政治给国产化装备带来黄金发展期，公司的中游解决方案在集成电路、先进显示、光伏、锂电等应用场景超过预期。此外激光雷达业务目前在公司整体收入占比并不大，不到 10%，今

	<p>年中我们调整了预测，还是坚定布局激光雷达，但是更加保守的进行预测。现在三个中游业务不确定性互相对冲打折预测，这样未来可以超预期。</p> <p><b>问：</b>公司今年包括明后年的利润表现预计怎样？</p> <p><b>答：</b>公司经过前期的研发积累，建立了高壁垒技术护城河，过去几年毛利率不仅没有随着收入增加下降，反而持续提升；同时过去几年公司在全球布局研发、销售、总部建立共享服务中心，不断完善信息化管理体系，为公司未来成长修筑国际化的“高速公路”，目前“高速公路”已经基本修筑完成，未来期间费用只会固定增长，而不会随收入线性增长。因此，当收入超过一定规模后，公司盈利能力可迅速迎来拐点，盈利增长将体现高于收入增长的弹性。</p> <p>截至三季度末，公司收入约 4 亿元，已实现归母净利润 1.07 亿元。从三季报来看，公司对今年 1.2 亿元净利润目标充满信心。在期间费用固定的情况下、多实现的毛利均会成为公司的净利润。同时，公司期待明后年在上游元器件和中游三大应用的几个领域保持较高增长，在此基础上期间费用率会进一步下降，业绩弹性会进一步展现。公司对明后年的利润弹性同样保持乐观。</p> <p><b>问：</b>公司年度预算的编制流程是怎样的？</p> <p><b>答：</b>公司按照《全面预算管理制度》，以实现公司整体战略目标和发展规划为前提，实行自下而上和自上而下的原则，采取分级归口管理。公司财务管理部作为预算管理的牵头部门，根据公司经营计划及方针启动并部署各事业部及各职能部门的预算编制工作。各事业部负责事业部内预算的具体落地及实施，财务管理部进行整体预算的控制及分析。</p>
附件清单（如有）	参与单位名称及人员姓名
日期	2022 年 11 月 01 日-2022 年 11 月 30 日

参与单位名称及人员姓名：

序号	参会人	机构名称
1	蔡荣成	易方达
2	李凌霄	易方达
3	杨雷	中银基金
4	李建	中银基金
5	王伟	中银基金
6	李佳勋	中银基金
7	马磊	汇添富
8	蒋颖	信达通信
9	陈光毅	信达通信
10	刘方旭	兴业基金
11	代鹏举	兴业基金
12	徐立人	兴业基金
13	徐玉良	兴业基金
14	姚明昊	兴业基金
15	王恬	招商证券
16	李鑫	平安基金
17	张淼	平安基金
18	傅鹏博	睿远基金
19	钟明	睿远基金
20	杨维舟	睿远基金
21	刘平	睿远基金
22	杨海燕	申万宏源证券研究所
23	蒲梦洁	申万宏源证券研究所
24	梁少文	东方阿尔法基金
25	何昕	九泰基金
26	赵万隆	九泰基金
27	steven zhang	cmb international
28	李芝薇	Haitong International
29	Huang Chen	Marco Polo Pure China Fund
30	Mark	Polymer
31	董丰桥	Prudence Group
32	Devin Hou	willing capital
33	袁鹏涛	上海中域投资有限公司
34	涂围	兴证全球基金
35	何欢	华美
36	angus lin	嘉实基金
37	赵捷	敦颐资产
38	王振兴	新华资本
39	许庭全	汇丰晋信
40	蒋鹏	浙商自营

序号	参会人	机构名称
41	林勇	浙商证券
42	余高	源乐晟
43	lecas	红杉资本
44	彭晴	西藏源乘投资管理有限公司