

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：2025-002

投资者关系 活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>投资者线上电话会议</div>
---------------	--

一些发展及趋势

答：25 年迎来拐点，公司目前 4 月份的订单量和交付量仍然维持了高速增长的态势。4 月单月营收预计超过 5500 万。延续一季度增长点，在高功率模块（高毛利产品的模块）继续保持高速增长，叠加高功率芯片交付也创造新高。光通信产品二季度持续交付，交付量提升。公司 25 年有望实现盈亏平衡，预计营收增长 40%以上。

3. 问：从资本开支的角度，公司今年什么样的规划，主要是投向哪些类型的产品？

答：产品研发角度：高功率单管芯片方面增加新产品，提升良率；科研和特殊领域的模块，投入的研发会更多；VCSEL 车载激光雷达的投入随着量产的交付会增加；随着光通信产品的交付和订单量的上升，年内会有扩产投资。

战略投资布局方面：公司继续围绕“一平台、一支点、横向扩展、纵向延伸”战略，采用内生式的发展和外延式的发展相结合构架 4+1 板块，包括工业激光器板块，光通信板块，传感器板块，激光医美板块和特殊领域板块。

4. 问：从特殊领域今年增长的趋势结构观察，市场是否会好转？

答：好转趋势明确，相比往年会大幅提升。

5. 问：光通信领域的最新进展情况，200G EML 有无产品更新，整体客户验证什么周期？

答：公司在光通信方面主要有三款主力产品，100G EML、100G VCSEL 和 100mW DFB。三款产品的导入验证都比较顺利充分证明这三款产品的性能、可靠性等各方面都是完全满足客户需要，且获得很高评价。三款产品目前均已量产，并批量交付。

批量大客户订单主要是 100G EML。DFB 硅光也获得另外一

个大客户的一个认可，预测在 Q3 批量导入获得订单。**100G VCSEL** 的产品性能领先，已通过验证，并获得头部客户认可和收到明确的意愿。**200G EML** 按原计划，在 Q3 做客户验证。验证周期一般 3 到 6 个月。

6. 问：光通信的三个主力产品今年的营收展望如何？

答：三个产品加起来营收预计在 5000 万到 1 个亿。

7. 问：横向布局方面公司有什么样的业务布局？

答：公司目前氮化镓、磷化铟、砷化镓三大材料体系均已经构建完成。对应的芯片，氮化镓蓝光产品，今年已经导入量产，然后开始交付。砷化镓近红外的波段，包括 8XX、7XX，以及车载激光雷达的 905 等。磷化铟主要是光通信和传感的应用。从波长的覆盖来讲，公司从可见光已经覆盖到了近红外乃至中波和长波，包括小批量交付的中波和长波的量子级联激光器已经突破了，进入量产阶段。

横向扩展，无论从材料体系还是到波长覆盖，基本全覆盖。是从波长覆盖的角度公司已进入全球第一梯队。应用场景，纵向延伸医疗板块。横向扩展，激光显示放量后，公司 4+1 板块，将拓展到 5+1 板块和未来的 N+1 板块。

8. 问：毛利率的情况，公司会因为新的领域的放量增加收入而影响毛利率的变化吗，会有一个向好的发展吗？

答：毛利率的变化向好的方向发展。一方面，公司产品销售结构发生了变化，战略性放弃一些低毛利的产品 and 市场，主攻高毛利产品。另一方面，公司的高功率芯片良率的持续提升也对毛利有比较大的贡献。综合，我们 2025 年的毛利率应该是会有所提升。

9. 问：高功率产品的需求提升是什么原因？

答：一方面，光纤激光器下游的洗牌和行业集中度的形成，行业集中度越高，处在头部集中度高的客户相对回归提升了集中度。另一方面，高功率的模组增长也比较快，收入贡献较多。二季度业务环比一季度的情况的展望态势也积极向好。

10. 问：从公司角度看，下游客户对于 AI capex 投入的力度趋势如何？

答：国内头部终端厂商在数据中心的投入在持续增加，投资额度比原来预算提高到 1.5 到 2 倍。目前是国产芯片发展的最好时机，受地缘政治影响，终端客户更倾向于使用能满足要求的国产芯片，这也是公司能获得头部客户批量订单的重要原因。

11. 问：公司目前的产能利用率的情况如何？

答：高功率产品产能利用率比较高，随着投资计划和良率提升计划的推进，且良率提升后能完全满足客户需求。

用于传感类（包括车载激光雷达）的 VCSEL 产能利用率目前不是太高，但其与高功率产品工艺有 70%-80%的相通，公司在产能可根据不同订单需求随时切换，若将其与高功率产品产能打通，整体产能利用率较高。