

证券代码：600363

证券简称：联创光电

江西联创光电科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20250429

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 现场调研 <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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他																																																																		
参与单位名称及人员姓名	<table border="0"> <tr><td>邱世梁</td><td>浙商研究生联席所长</td></tr> <tr><td>周向昉</td><td>浙商研究所机械研究员</td></tr> <tr><td>王晶</td><td>平安资管</td></tr> <tr><td>蒋彤</td><td>景林资产管理公司</td></tr> <tr><td>蔡颖</td><td>华方私募基金管理（上海）有限公司</td></tr> <tr><td>赵洋</td><td>太平资产管理有限公司</td></tr> <tr><td>周明巍</td><td>上海标朴投资管理有限公司</td></tr> <tr><td>张浩佳</td><td>东吴基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>丁珰</td><td>华泰柏瑞基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>李韵怡</td><td>鹏华基金广深区</td></tr> <tr><td>滕光耀</td><td>长盛基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>谢伟玉</td><td>上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)</td></tr> <tr><td>张志杰</td><td>上海深积资产管理有限公司</td></tr> <tr><td>唐炜</td><td>上海冠孚投资管理有限公司</td></tr> <tr><td>杨晨</td><td>国金证券</td></tr> <tr><td>刘砚菲</td><td>西部证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>张萍</td><td>广东正圆私募基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>胡少平</td><td>长安国际信托股份有限公司</td></tr> <tr><td>马浩然</td><td>太平洋证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>白宜清</td><td>天弘基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>Simon 孙</td><td>PLEAID</td></tr> <tr><td>李欣</td><td>宝盈基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>乔磊</td><td>中信建投证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>闫小龙</td><td>智诚海威资产管理有限公司</td></tr> <tr><td>Lucas 闫慧辰</td><td>红杉 PIPE</td></tr> <tr><td>季晨曦</td><td>浙江海宸资产管理有限公司</td></tr> <tr><td>郝彪</td><td>誉辉资本管理（北京）有限责任公司</td></tr> <tr><td>高坤</td><td>烟台宏桥私募(投资)基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>牛壮</td><td>恒泰证券股份有限公司</td></tr> <tr><td>何昊</td><td>光大证券研究所</td></tr> <tr><td>魏巍</td><td>中信期货</td></tr> <tr><td>许可</td><td>朱雀基金管理有限公司</td></tr> <tr><td>马正南</td><td>禾永投资管理(北京)有限公司</td></tr> </table>	邱世梁	浙商研究生联席所长	周向昉	浙商研究所机械研究员	王晶	平安资管	蒋彤	景林资产管理公司	蔡颖	华方私募基金管理（上海）有限公司	赵洋	太平资产管理有限公司	周明巍	上海标朴投资管理有限公司	张浩佳	东吴基金管理有限公司	丁珰	华泰柏瑞基金管理有限公司	李韵怡	鹏华基金广深区	滕光耀	长盛基金管理有限公司	谢伟玉	上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)	张志杰	上海深积资产管理有限公司	唐炜	上海冠孚投资管理有限公司	杨晨	国金证券	刘砚菲	西部证券股份有限公司	张萍	广东正圆私募基金管理有限公司	胡少平	长安国际信托股份有限公司	马浩然	太平洋证券股份有限公司	白宜清	天弘基金管理有限公司	Simon 孙	PLEAID	李欣	宝盈基金管理有限公司	乔磊	中信建投证券股份有限公司	闫小龙	智诚海威资产管理有限公司	Lucas 闫慧辰	红杉 PIPE	季晨曦	浙江海宸资产管理有限公司	郝彪	誉辉资本管理（北京）有限责任公司	高坤	烟台宏桥私募(投资)基金管理有限公司	牛壮	恒泰证券股份有限公司	何昊	光大证券研究所	魏巍	中信期货	许可	朱雀基金管理有限公司	马正南	禾永投资管理(北京)有限公司
邱世梁	浙商研究生联席所长																																																																		
周向昉	浙商研究所机械研究员																																																																		
王晶	平安资管																																																																		
蒋彤	景林资产管理公司																																																																		
蔡颖	华方私募基金管理（上海）有限公司																																																																		
赵洋	太平资产管理有限公司																																																																		
周明巍	上海标朴投资管理有限公司																																																																		
张浩佳	东吴基金管理有限公司																																																																		
丁珰	华泰柏瑞基金管理有限公司																																																																		
李韵怡	鹏华基金广深区																																																																		
滕光耀	长盛基金管理有限公司																																																																		
谢伟玉	上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)																																																																		
张志杰	上海深积资产管理有限公司																																																																		
唐炜	上海冠孚投资管理有限公司																																																																		
杨晨	国金证券																																																																		
刘砚菲	西部证券股份有限公司																																																																		
张萍	广东正圆私募基金管理有限公司																																																																		
胡少平	长安国际信托股份有限公司																																																																		
马浩然	太平洋证券股份有限公司																																																																		
白宜清	天弘基金管理有限公司																																																																		
Simon 孙	PLEAID																																																																		
李欣	宝盈基金管理有限公司																																																																		
乔磊	中信建投证券股份有限公司																																																																		
闫小龙	智诚海威资产管理有限公司																																																																		
Lucas 闫慧辰	红杉 PIPE																																																																		
季晨曦	浙江海宸资产管理有限公司																																																																		
郝彪	誉辉资本管理（北京）有限责任公司																																																																		
高坤	烟台宏桥私募(投资)基金管理有限公司																																																																		
牛壮	恒泰证券股份有限公司																																																																		
何昊	光大证券研究所																																																																		
魏巍	中信期货																																																																		
许可	朱雀基金管理有限公司																																																																		
马正南	禾永投资管理(北京)有限公司																																																																		

	房術	江苏永鼎股份有限公司
	李真	上海财通资产管理有限公司
	徐乔威	华商基金管理有限公司
	游艺	宁波莲盛投资管理有限公司
	邓娴仪	华福证券
	汪正鑫	中信建投证券股份有限公司
	李心宇	复星保德信
	黃茂榜	一塔资本
	张乐	滁州市彤源资产管理有限公司
	陈俊兆	上海申银万国证券研究所有限公司
	江磊	景顺长城基金管理有限公司
	黃龙	国泰海通证券分析师
	崔可	纬创软件(北京)有限公司
	魏鑫	北京橡果资产管理有限公司
	冯强	易川资产
	王矗	惠升基金管理有限责任公司
	章秀奇	上海趣时资产管理有限公司
	温乐	睿远基金管理有限公司
	徐云浩	宁银理财有限责任公司
	马行川	华西证券
	郝少军	北京中方信富投资管理咨询有限公司
	田莫充	华泰证券
	郭堃	长盛基金管理有限公司
	杨杰	长江证券(上海)资产管理有限公司
	陈洪	海南鑫焱创业投资有限公司
	陈阜东	武汉证国私募基金管理有限公司
	李艳	上海益昶资产管理有限公司
	廖克銘	IGWT Investment
	高坤	烟台宏桥私募(投资)基金管理有限公司
	邓志峰	平安不动产有限公司
	古道和	深圳中天汇富基金管理有限公司
	黃咏	广州市圆石投资管理有限公司
	杨伟	上海环懿私募基金管理有限公司
	樊川	中国人寿保险股份有限公司
	罗雯雯	平安证券股份有限公司
	黃斌	圆石投资
	张玉辰	华方私募基金管理(上海)有限公司
	周迪	招银理财广深区
	单河	北京泽铭投资
	黃咏	广州市圆石投资管理有限公司
	杨晨	国金证券
	廖江彤	上海玺营资产管理有限公司
	郭东谋	南方基金广深区
	马志强	中国人寿养老保险股份有限公司
	顏丙占	深圳前海道谊投资控股有限公司
	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
	俞忠华	上海云门投资管理有限公司
	黃鑫 2	中国人保资产管理有限公司

	赵栋	青骊
	邵炜	东海基金管理有限责任公司
	吴昊	华夏基金北京区
	李子扬	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司
	杨宜霏	金元资管
	李彪	鑫元基金管理有限公司
	李文琳	Manulife
	胡纪元	长城财富保险资产管理股份有限公司
	曹锐钢	交银康联资产管理有限公司
	黎晓楠	上海混沌道然资产管理有限公司
	周峰春	上海证券有限责任公司
	龙华明	云禧投资
	张恬	丰琰资产
	徐静睿	广东恒健投资控股有限公司
	刘帅	广东正圆私募基金管理有限公司
	王卫华	中国人寿资产管理有限公司
	林晓凤	光大保德信基金管理有限公司
	林勘	中信证券股份有限公司
	虞美琴	武汉仁和鼎钧投资
	刘天祥	国盛证券研究所
	符晓滨	深圳市明玥资产
	华鹏伟	中信证券
	赵志磊(进门)	浙商证券研究所
	高群山	嘉实基金北京区
	陈玮	中海基金管理有限公司
	吴伟康	兴证
	刘魁	诺安基金管理有限公司
	曹孟华	野村东方机械
	王润芝	东吴证券股份有限公司
	骆铭鸿	深圳恒德投资
	陈祥	天弘基金管理有限公司
	周小勇(开发)	浙商证券研究所
	王小刚	宁波盛世知己投资管理中心(有限合伙)
	彭元立	中信建投
	黄龙	国泰海通机械
	年亚颂	国信机械
	刘冠林	上海泽镁娴私募基金管理有限公司
	汪继勇	德邦证券营业部
	华夏	中信证券股份有限公司
	郝少军	北京中方信富投资管理咨询有限公司
	钟华	深圳市正德泰投资有限公司
	张希坤	泉果基金管理有限公司
	颜敏浩	玺笠资产
	牛先智	西部证券股份有限公司
	黄凯伦	方正证券研究所
	王硕	长江机械
	韦杨林	广州市圆石投资管理有限公司
	吴铭龙	广州市圆石投资管理有限公司

	凌展翔 龚文伟 占豪 王宁 李行杰 颜丙占 王聪 王自 Steven 刘玉恩	东北证券 摩根基金管理（中国）有限公司 民生 发展研究中心 上海光大证券资产管理有限公司 深圳市中融致信资产 红年资产 华泰 知恩资本
时间	2025年04月29日	
地点	电话会议	
上市公司接待人 员姓名	副总裁：邓惠霞； 董事会秘书：周家禾 证券事务代表：胡仁会； 投资者关系经理：蒋定杨；	
<p>一、公司情况介绍：</p> <p>联创光电是在 1999 年由江西省电子工业局整合旗下部分优质资产成立，并于 2001 年在上交所挂牌上市(证券代码:600363)。公司始终坚持以科技创新推动产业升级，走出高端装备、自主产权的高质量发展道路。</p> <p>公司先后获评“国家 863 计划成果产业化基地”“国家知识产权优势企业”，拥有一个国家级企业技术中心，两个省级研发平台，两个博士后科研工作站，2019 年公司控股子公司厦门华联荣获“国家科学技术进步奖”一等奖。</p> <p>公司近年来坚持以科技创新为引领，持续构建“以智能控制产业为基础，重点突出激光和高温超导两大产业”的产业布局，激光、超导等高科技壁垒产业逐步进入商业化落地阶段，公司产业结构优化调整卓有成效。未来，我们将不断加速激光器件装备以及高温超导磁体等高新技术产业的融合化、规模化发展，使</p>		

公司成为科技领先型企业。

二、提问环节

1.影响中久光电 2024 年业绩的因素，在 2025 年一季度有没有得到改善？

回复：中久光电 2025 年一季度收入同比增长较大，主要系大额在手订单开始逐步释放，特殊行业所带来的影响呈现改善趋势。后续改善情况还需要进一步跟踪。

2.联创致光 2024 年依然呈现较大的亏损，主要原因是什么？

回复：联创致光 2024 年亏损的主要系根据《企业会计准则》和公司会计政策，结合手机背光源业务实质，为充分释放历史经营性风险，对手机背光源的存货资产进行了检查和减值测试，计提了较大额度的存货减值准备，完成计提后，手机背光源存货净值较低。

3.联创致光 2025 年一季度的整体表现情况如何？

回复：联创致光一季度大幅减亏，并且自 2025 年 3 月份开始扭亏为盈，整体毛利率水平显著提升，主要是以下几个原因：

第一，联创致光做了充分的产品结构的调整，重心转向毛利率较高的平板、工控及车载产品；

第二，通过精细化管理加上提升产线自动化水平等措施，实现了成本的降低以及管理效能的提升；

第三，经过几年的产业出清，行业整体库存逐步得到优化调整，行业周期底部特征已基本显现，产业触底回升态势渐趋明朗。在物联网、智能汽车等新兴需求拉动下，订单能见度显著提升。

4.中久光电 2024 年在激光产业方面有哪些进展和突破？

回复：中久光电在 2024 年依旧坚持技术创新与市场拓展双驱动。

在技术创新方面：第一，推进更高功率、轻量化泵浦源、激光器的开发；第二，提升装备工程化水平，完成多款型号改进升级，形成高、中、低三层次产品体系；第三，推进核心技术自主化，实现搜索、捕获、跟踪、打击等装备全流程自动控制，实战验证高效协同能力。

在市场拓展方面第一，以泵浦源、激光器为基础支撑点，确保存量市场持续订货；第二，顺利取得出口资质，以激光反制无人机整机装备为增量发力点，开拓海外市场；

5.公司如何展望背光源产业 2025 年的经营情况？会采取什么措施提升业绩？

回复：由于 2024 年的大额存货减值计提已经充分释放了历史经营风险，所以 2025 年起，联创致光的资产质量显著优化，背光源产业的发展得以轻装上阵，根据一季度的经营情况，预计全年亏损将大幅缩减，并有望实现扭亏为盈。

根据 2025 年一季度的经营情况来看，前期采取的管理措施颇有成效，公司将继续深化推进成本管控及数字化转型，持续升级管理能效，推进背光源产业整体毛利率水平的进一步提升。

6.高温超导的技术壁垒体现在哪里？技术难点体现在哪里？

回复：据公司从联创超导获悉：磁约束可控核聚变装置，需要极强的稳定性以及极大的电流密度，因此单根超导带材无法满足使用需求，需要研发团队尝试各种缆线及导体结构，必须满足高电流密度、高结构强度、高效的冷却方式、 $n\Omega$ 级的接头电阻，以及方便的制造方式，主要技术难点体现在：

- (1)稳定性：在机械和热循环下的临界电流的稳定性；
- (2)失超保护：低温稳定性以及可靠的失超检测技术；
- (3)接头：简单、低电阻、可制造的电连接。

7.南昌“星火一号”项目和其他可控核聚变项目的主要区别在哪里？

回复：据公司从江西聚变新能源获悉：全球可控核聚变正处于由科研走向工程化的过渡期，目前其他纯聚变项目的定位主要以等离子体物理研究为主线，逐步开展规模化、系统性的聚变工程实验验证，解决示范堆面临的工程化技术难题。“星火一号”高温超导混合堆的装置结构和聚变堆芯和纯聚变装置是一样的，区别在于包层，混合堆包层通过裂变反应倍增更多能量，提高热功率与发电功率，极大地降低了来自聚变的工程技术挑战，因此“星火一号”的战略定位是利用现有成熟技术，通过采用聚变-裂变混合技术，在全球率先实现能长时稳定运行、氚自持且能发电演示的聚变实验装置。“星火一号”充分融合了聚变和裂变技术的优势，有安全性好（无临界安全事故、极大降低熔堆风险）、装置规模小（通过混合包层放大能量，装置规模可做到纯聚变堆的 10% ~ 20%）、投资规模小（百亿级人民币）、技术成熟度相对较高（极大降低来自聚变的挑战）、建造时间短（5 ~ 10 年）等显著特点，加上高温超导技术可以在同样输出功率的情况下缩小装置体积，进一步降低工程造价，缩短建设周期，高温超导磁约束聚变—裂变混合堆可以显著加速聚变能源发展进程，且在核燃

料生产、放射性废物处理、同位素生产等方面极具经济价值和应用前景，对国家能源安全和国防安全保障等具有重大意义。

8.“星火一号”为什么选择高温超导技术，联创超导在高温超导聚变磁体方面的创新性体现在哪里？

回复：据公司从联创超导获悉：“星火一号”是磁约束托卡马克装置，托卡马克装置需要极强的磁场对等离子体进行约束，根据磁约束聚变的托卡马克装置的聚变输出功率计算公式，聚变功率 P 与磁场强度 (B) 的四次方成正比，等离子中心磁场强度的提升是实现可控核聚变的最关键的影响因子。因此在同等聚变功率下，提高磁场强度可以大幅降低托卡马克装置的体积，从而降低研发费用，缩短研发周期，高温超导基于其零电阻以及高载流特性，具备极好的载流性能，是产生 15T 以上强场磁体的首选技术方案。

联创超导先后完成了 REBCO 集束缆线及高温超导磁体的设计，于 2023 年 8 月完成了国际首根百米级大电流高温超导缆线的研制，于 2024 年 4 月成功应用于 D 型超导线圈的研制，具备了为紧凑型聚变堆提供大口径高场磁体的能力，并于 2025 年 1 月完成国内首个基于高温超导缆线的 D 型线圈 20K 温区低温实验。该线圈采用新型高温超导材料 REBCO，并创新性地采取高温超导集束缆线的制备方式，具有冷却效果好，带材用料少以及工作稳定性能好的特点。线圈高度超过 1m，在液氮温区下实现了稳态运行电流超过 1.5kA。这是国内首个基于超导集束缆线的 D 型超导线圈，进一步验证了高温超导磁体设计与制造技术的可靠性，证明了高温超导核聚变装置采用更高运行温度的可行性。

9.智能控制器 2024 年归母净利润上升，主要是什么原因？

回复：智能控制器 2024 年归母净利润上升，主要是因为 2024 年智能控制器整体毛利率水平提升至 25.03%，相较于 2023 年提升了 4.4 个百分点。

近年来智能控制器毛利率从 2022 年的 16.87%，到 2023 年的 20.63%，再到 2024 年的 25.03%，呈现持续提升的趋势，主要是受益于近年来公司对智能控制器结构的调整，增加了高毛利产品的销售金额；其次由于国内人工智能物联网、智能汽车、智能家居等新兴需求的拉动，智能控制器正加速渗透至生产生活的全场景，行业景气度持续提升。

10.公司对智能控制器未来的发展规划是怎么样的？

回复：公司对智能控制器的未来发展规划主要体现在以下几个方面：

一、技术驱动产品升级

持续推动智能控制器的迭代，优化产品设计，改善产品的毛利率，向高端

产品进军，提升产品附加值；拉通销售与技术、质量、计划等在战略规划和重点工作上的协同；设立创新研究院，赋能技术突破。

二、行业深耕

针对商用、家居、汽车电子、新能源、储能等细分场景，提供差异化产品组合，提升客户黏性。提升军工、消费电子业务订单，突破其他领域业务；通过“技术+服务”打包模式提升单客户贡献值；针对中小客户推出标准化模块产品，覆盖长尾需求。

三、优化供应链资源，降低采购成本

优化物料品类，梳理物料类别对应的供应商资源，集中通用物料的供应链资源，以加强渠道的成本把控能力，进一步挖掘供应链上游潜力，实现采购降本目标。

11.公司董事王涛和监事陶祺被留置，请问是什么情况？

回复：董事王涛先生和监事陶祺先生均不参与公司日常生产经营管理工作，均未持有公司股份，所涉事项均与联创光电无关。公司未因此收到相关机关的通知，未被要求协助调查。公司其他的8名董事和4名监事，以及所有高级管理人员均正常履职，公司控制权未发生变化，董事会、监事会运作正常，生产经营管理情况正常，上述事项不会对公司正常生产经营产生重大影响。

附件清单（如有）	无。
日期	2025年4月29日