证券代码：002429

证券简称：兆驰股份

深圳市兆驰股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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 ☒ 其他（现场调研）
参与单位名称及人员姓名	26 家机构 33 人次（详见附件《与会清单》）
时间	2025 年 9 月 16 日 13:30-15:00
地点	南昌
上市公司接待人员姓名	兆驰股份副总经理兼董事会秘书单华锦女士，兆驰半导体 CTO 胡加辉先生，兆驰瑞谷总经理黄建辉先生，兆驰瑞谷副总经理殷瑞麟先生等。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍环节</p> <p>兆驰股份副总经理兼董事会秘书单华锦女士就公司 20 年发展历程、产业优势及未来发展规划；兆驰瑞谷副总经理殷瑞麟先生就公司光通信器件、模块业务进展，技术及发展规划；兆驰半导体 CTO 胡加辉先生就公司 LED 芯片业务、光通信激光芯片业务进展，技术方案规划以及公司 Micro LED 光连接方案分别做了简单介绍。</p> <p>二、互动交流环节</p> <p>（一）在使用 Micro LED 进行光互连时，是否仍然需要光纤作为传输介质？</p> <p>Micro LED 光互连技术在实际应用中仍需光纤作为传输介质。在数</p>

据中心等高带宽场景中，微软推出的 MOSAIC 光互连方案（Micro LED Optical System for Advanced Interconnects）采用“宽而慢”（WaS）架构，通过数百个低速并行的 Micro LED 通道（如 2Gbps/通道）替代传统的少数高速通道。这种设计依赖多芯成像光纤实现高密度信号传输，单根光纤可集成数千个纤芯，每个纤芯独立传输一路光信号。在 800Gbps 链路中，仅需 400 个 Micro LED 光源及对应光纤通道即可满足需求，充分体现了光纤在 Micro LED 光互连中的关键作用。

（二）公司未来是否计划实现光通信芯片的全部自主供应？

公司在光通信领域已形成“光芯片-光器件-光模块”垂直一体化布局，并计划依托产业链垂直整合优势，以阶梯式路径推进光通信芯片的自主供应。

目前，公司 2.5G DFB 激光器芯片已启动流片，预计 2025 年内实现量产；同时 10G、25G DFB 激光器芯片的外延生长工作已启动，预计 2026 年推出 50G DFB、CW DFB 芯片。此外，公司正积极开展对硅基光子学与 PIC 技术的研发，目标是构建面向共封装光学（CPO）架构的解决方案，为 800G/1.6T 超高速率互联提供核心支撑。

（三）公司光器件、光模块业务如何打通海外市场？

公司在光器件、光模块领域的海外拓展策略基于客户资源协同优势。国内市场以通信设备商和运营商为主导，而海外市场尤其是北美市场，核心驱动力来自亚马逊、Vizio 等内容互联网厂商，其需求深度绑定数据中心建设、流媒体内容传输等场景，更注重场景化解决方案。

公司现有合作方包括 Roku、Vizio、Google、亚马逊等以 OS 运营为核心的厂商。这些客户在智能电视生态建设过程中，同步存在数据中心互联、家庭宽带升级等光通信需求。公司依托现有深度合作关系，逐步将合作范围延伸至光器件、光模块领域，快速切入海外市场。

目前，公司光器件、光模块业务在国内已实现稳定出货，海外市场

的突破正在加速推进。

（四）公司 2.5G DFB 激光器芯片已启动流片，性能与友商同类型产品相比表现如何？

公司 2.5G DFB 激光器芯片已完成首次流片测试，整个过程在模块厂兆驰瑞谷完成，综合性能指标达到国内领先水平。

（五）公司光器件光模块业务在 2025 年上半年有收入贡献，但暂未实现盈利。公司预计该业务未来的发展空间有多大？

从当前进展来看，公司光器件光模块业务经营端已呈现积极变化。2025 年上半年虽略有亏损，但经营状况逐月改善，下半年有望扭亏。

同时，南昌自动化产线正在加紧建设，国际头部客户已逐步启动验厂流程。随着公司“光芯片-光器件-光模块”垂直一体化布局带来的成本优势逐步显现，叠加规模化效应，该业务的盈利能力将持续提升，未来发展前景广阔。

（六）公司布局的 Micro LED 显示技术，是否适配 AI 眼镜？

公司在 Micro LED 显示技术领域的布局可为 AI 眼镜提供技术支撑。目前，公司未直接参与 AI 眼镜产品的生产，而是聚焦量子点技术、堆叠技术等方向，与下游厂商开展合作，重点为 AI 眼镜开发提供核心显示技术支持。

（七）公司在 Micro LED 光互连上目前有哪些实质性进展？

公司在 Micro LED 光互连领域目前处于前期研发阶段，主要承担核心光源供给角色，向合作的科研机构提供 Micro LED 光源，并配合开展 CMOS 键合工作，目标是将相关技术应用在光波导产品中。

	<p style="text-align: center;">（八）公司对下半年的展望？</p> <p>2025 年上半年，公司营业收入、净利润略有下滑。经综合分析各业务板块经营情况，公司 LED 全产业链、光通信产业链、互联网视频业务（北京风行）的营业收入均稳中有升；然而，智能终端业务作为公司营业收入、净利润的主要贡献来源，受上半年国际贸易关税政策变化的影响，出货量受到一定程度的抑制。</p> <p>为积极应对国际贸易关税政策的变化，公司迅速调整战略布局，强化海外生产基地的产能建设。报告期内，越南生产基地的年产能从年初的 200 万台提升至报告期末的 1100 万台，成为越南当地智能显示终端领域产能增速最快的制造基地。</p> <p>同时，公司加速向 Mini/Micro LED 新型显示、光通信以及化合物半导体等高科技领域升级转型，从而实现公司价值的可持续发展。目前，LED 全产业链对公司业绩贡献逐年增长，2025 年上半年利润贡献占比超过 60%，已确立为公司的第二增长曲线；光通信领域凭借“光芯片-光器件-光模块”垂直链路和规模优势持续扩大客户资源，上半年营收稳升且后续有望持续突破。通过这一系列高科技领域的转型发力，公司将进一步优化业务结构，推动公司价值实现可持续发展，为下半年及长期经营注入增长动力。</p>
<p style="text-align: center;">附件清单</p> <p style="text-align: center;">（如有）</p>	
<p style="text-align: center;">日期</p>	<p style="text-align: center;">2025 年 9 月 16 日</p>

附件：《与会清单》

公司名称	姓名	公司名称	姓名
财通证券	魏子扬	天风证券	许俊峰
大朴资产	张文雨	天风证券	文灿曦
东北证券	刘云坤	天风证券	宗艳
沅京资本	汤晨晨	西南证券	方建钊
国金证券研究所	蔡润泽	鑫翰资本	卢佳铖
国泰海通证券	夏凡	银河证券	刘立思
华创证券	姚德昌	云行基金	王宗锋
华泰证券	王森泉	云行基金	李锋
华西证券	单慧伟	云行基金	陈玉军
基明资产管理（上海）有限公司	区晓	招商证券	牛侯航
开源证券	吕明	招商证券	李亚明
开源证券	马宇轩	浙商证券	王凌涛
芊榕基金	马聪	中国银河证券	刘璐
上海大朴资产管理有限公司	王鹏	中欧基金	金旭炜
上海兆顺私募基金管理有限公司	李洋	中邮证券	翟一梦
深圳金格投资	罗宏伟	个人	张硕磊
深圳市智诚海威资产管理有限公司	陈丹丹		