

证券代码：300489

证券简称：光智科技

光智科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	泰康资产 段中喆 汇添富基金 王浩然 国盛证券有色 张航 国盛证券军工 方晓舟 华福证券 马卓群
时间	2026年9月15日
地点	线上调研
上市公司接待人员姓名	副总裁兼IRD 骆淑芬
投资者关系活动主要内容介绍	1. 今年是公司战略转型的一年，分别增资控股广东先锐科技和新设立全资子公司内蒙古光智矿业科技公司，请总体上介绍一下公司的战略新思路？ 答：从先导科技集团层面看，集团是全球最大的稀散金属全产业链高科技企业，集团在硒、碲、铋、铟、镓、锗等战略稀散金属领域产量稳居全球第一，实现了“上游小金属—关键材料—核心器件—系统—下游应用—资源回收”全链覆盖。 从上市公司层面看，光智科技主要围绕锗、铟两大稀散金属系列进行产业链布局：

	锗：先导科技集团已在锡林郭勒盟投建全球最大红外光学材料锗生产基地，今年8月通过设立全资子公司内蒙古光智矿业科技有限公司，拟向集团采购褐煤粉开展锗提纯业务，从而布局锗产业链。 铟：先导科技集团已建立高纯铟和6.5N级以上高纯红磷-磷化铟衬底—外延片—光芯片全产业链布局，打造光通信基础器件的IDM模式。光智科技通过增资控股先锐科技，置入集团全部的磷化铟衬底业务，目前已完成2英寸→4英寸→6英寸三代晶体迭代，为国内首批推出6英寸磷化铟衬底的厂家之一，已获得某全球头部客户6英寸磷化铟衬底的订单。 总体上看，上市公司在AI算力金属领域锗、铟的布局全面化、规模化。 2. 对于金属锗，详细介绍一下内蒙古光智矿业科技有限公司的业务布局？ 答：公司依托先导科技集团在内蒙古锡林郭勒盟投建锗产业基地丰富的锗矿资源，今年8月设立全资子公司内蒙古光智矿业科技有限公司，聚焦稀有稀土金属冶炼、金属材料制造、电子专用材料销售、非金属矿及制品销售等，加强光电核心原材料配套产能建设，提纯的金属锗将主要用于：电子材料级锗产品—二氧化锗；光纤级锗产品—四氯化锗；太空光伏级锗产品—区熔锗锭等，以及红外业务材料及整机。 锡林郭勒盟战略性矿产资源非常富集，目前全盟探明含锗褐煤储量为1.13亿吨，锗金属储量3458吨，约占全国锗储量68%，占世界锗储量的38%。先导科技集团光学材料产业化项目及新型光电子材料产业化项目在锡林浩特市落地，总投资53亿元，其中光学材料产业化项目建成后，年褐煤预处理量90万吨，年锗晶棒生产量80吨。截至目前，该全资子公司暂未对公司收入及利润形成贡献。 3. 能否介绍一下锗提纯业务的盈利能力？ 答：依托集团资源协同和一体化产业链，金属锗生产的成本控制具备明显优势。当前国内金属锗价格处于较高水平，而公司通过褐煤粉煤灰提取锗的工艺路径，有望形成较为可观的成本与售价之间的利润空间，对公司整体盈利能力形成积极支撑。截至目前，该业务暂未对公司收入及利润形成贡献。
--	--

	4. 公司红外业务近两年已经实现营业收入快速增长，如何展示公司红外业务后续发展？ 答：2026年上半年，国内红外光电产业持续回暖，工业智能检测、安防巡检、生态环境监测、低空经济光电感知等下游应用场景需求持续释放，行业整体盈利水平稳步修复。在此产业背景下，公司紧抓红外探测器国产化与“自主可控”趋势，围绕从红外材料到器件及整机系统的一体化光电产业链，系统推进下游高附加值环节的挖掘与拓展，整体业务呈现稳健发展态势。2026年上半年实现营收10.61亿元，同比增长17.69%；毛利率同比提升4.25%。 公司持续建设红外业务与辐射探测器产业化项目，红外探测器产能有望快速释放。2026年3月，公司控股子公司安徽中飞科技有限公司与青岛汇铸创新创业投资基金合伙企业签订《项目投资协议》，共同出资在青岛市市北区设立合资公司，注册资本3亿元，合作打造“红外光学探测及整机制造项目”，总投资预计达15亿元。 5. 红外行业景气度如何？ 答：红外行业景气度由多场景、多层级需求共同支撑。传统军工场景应用保持稳定，民用、工业级和消费级应用正成为更持续的增量来源。安防监控、电力巡检、工业测温、气体检测、医疗诊断、森林防火等场景，由安全生产、工业升级和公共安全长期驱动；随着非制冷红外探测器国产化降本、晶圆级封装和AI算法成熟，红外正加速向车载夜视、辅助驾驶、户外热像仪、智能家居、机器人视觉及低空经济等方向渗透。预计未来两三年，红外行业景气度有望保持较好水平，需求由传统军工应用稳定增长、民用工业级渗透和消费级降本放量共同驱动。 6. 对于金属钼，能否具体介绍公司磷化钼衬底业务，是否承接了先导科技集团的全部磷化钼衬底资产？ 答：公司通过增资方式收购广东先锐科技有限公司（简称“先锐科技”）控股权，承接了先导科技集团全部磷化钼衬底资产。截至目前已经办理完毕相应的工商变更登记及备案手续；后续公司将按照收购协议履行支付义务。先锐科技从事III-V族化合物材料业务，覆盖高纯原材料提纯回收及化合物材料的研发、生产和销售，主要产品包括2英寸、3英寸、4英寸和6英寸磷化钼衬底等，为国内首批推出6英寸磷化钼衬底的厂家之一。
--	---

	7. 公司如何展望磷化铟衬底未来需求空间？ 答：目前国内客户对磷化铟衬底需求正处于2、3英寸向4英寸过渡阶段，海外客户正处于4英寸向6英寸过渡阶段。 今年3月2日，英伟达宣布向Coherent和Lumentum各投资20亿美元，并分别签署长期供货协议。此次投资旨在扩大磷化铟晶圆产能，完善AI基础设施光互联供应链。 根据Coherent 3月17日官方消息，公司在瑞典、瑞士布局6英寸磷化铟产线；同时6月16日，其对位于美国得州谢尔曼的全球首条量产6英寸磷化铟晶圆厂实施扩建，扩建后制造空间翻倍，晶圆产能提升至4倍。 在各大厂商资本投入带动下，磷化铟衬底需求有望加速释放。但磷化铟衬底供给弹性偏弱，产线扩产、客户认证周期较长；叠加光模块迭代对高速传输性能提升的迫切需求，海内外产业链同步向大尺寸衬底升级，我们判断6英寸磷化铟衬底市场有望迎来爆发式增长。公司控股子公司已具备6英寸磷化铟衬底供应能力，有望充分把握大尺寸衬底需求扩张带来的产业机遇。截至目前，先锐科技尚未完成并表，关于其未来发展进展请关注公司后续公告。 8. 目前布局磷化铟衬底的公司众多，如何看公司在磷化铟衬底领域的核心优势，尤其是6英寸衬底方面的优势？ 答：相比于小尺寸衬底，6英寸磷化铟衬底生产制备难度极大，公司控股子公司先锐科技目前是全球少数具备6英寸磷化铟衬底批量供货能力的公司。公司在磷化铟衬底上的优势，主要包括以下几个方面： （1）原材料保供优势 先导科技集团是全球高纯铟供应领域的重要企业，拥有丰富的铟金属库存，以及8N级高纯铟的提纯能力并实现量产；同时是国内电子级红磷领域的重要生产企业，可制备6.5N级以上的高纯电子级红磷。公司背靠先导科技集团，具备高纯铟和电子级红磷的保供优势，磷化铟衬底业务扩产不受核心材料瓶颈制约。 （2）核心设备自研优势 先锐科技是少数在磷化铟核心设备实现自研自产，具备设备成本优、扩产速度快的优势。 （3）技术工艺优势
--	---

	先导科技集团深耕磷化铟衬底业务多年，已掌握了大量磷化铟衬底的研发和生产经验，尤其在温控系统方面，已有充分的参数积累，其温度的细微偏差都将直接影响产品良品率。 9. 能否介绍一下公司磷化铟衬底下游客户情况？ 答：公司磷化铟衬底业务由控股子公司先锐科技运营，下游客户为国内外光通信芯片及器件厂商，截至目前已实现批量交付。国内覆盖头部光芯片企业，海外已向光通信龙头批量出货，其中6英寸磷化铟衬底已获得某全球头部客户订单。 当前公司已形成以国内头部光芯片厂商为基本盘、海外主流光通信厂商为拓展方向的客户体系，批量交付与客户认证同步推进。 10. 目前公司磷化铟衬底的良品率情况如何？ 答：公司所属集团层面深耕磷化铟领域超二十年，经过持续的研发投入与工艺经验沉淀和产业化经验积累，已形成较为成熟的工艺控制能力，产品良率已处于国内领先水平，并进入国际先进行列。 11. 请介绍一下公司上半年的经营情况？公司半年报收入包含了哪些业务？ 答：公司《2026年半年度报告》中营业收入只包含红外光学业务和高性能铝合金业务，实现营业收入119,282.51万元，同比增长16.97%，主要是公司精准抢抓非制冷红外业务的市场需求红利，驱动公司营业收入实现较快增长。实现扣非归母净利润3,295.45万元，同比增长181.65%，公司主营业务盈利水平保持稳健向好。期内公司经营性现金流净额为6,436.33万元，同比增长53.39%，公司主业造血能力提升。其中，公司归母净利润为-921.31万元，主要受报告期发生一次性营业外支出约6,500万元影响；另外公司上半年股份支付费用为7,182.45万元，冲回一次性营业外支出和股份支付费用，公司上半年归母净利润和扣非归母净利润均达到破亿规模。
附件清单（如有）	无
日期	2026年9月16日