

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：2026-003

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（请文字说明其他活动内容）
-----------	--

	前先锐科技已完成2英寸→4英寸→6英寸三代晶体迭代，是全球目前少数具备6英寸磷化铟衬底批量供货能力的公司，已获得某全球头部客户6英寸磷化铟衬底的订单。 先锐科技现有两大磷化铟扩产项目：（1）在清远市获批年产40吨磷化铟晶片建设项目；（2）已完成备案50亿元化合物半导体衬底扩建项目，预计规划年产100万片6英寸化合物半导体衬底。具体请以公司扩充项目的实际进展为准。 截至目前，公司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。 2. 当前高纯电子级红磷的行业整体供需格局如何？ 答：当前高纯电子级红磷处于供给弹性低、下游需求快速增长、进口供给边际收紧的紧平衡状态。据公开信息显示，该材料此前全球供给高度集中于日本NCI、RASA工业等少数厂商，合计市场份额超80%，国内供给长期高度依赖进口。今年日系厂商对华高纯红磷出口配额持续收紧，交期显著拉长，出现阶段性供货约束，国内原料缺口有所扩大。目前，国内仅有少数企业实现高纯电子级红磷量产与客户验证，短期难以完全填补缺口，高纯电子级红磷成为制约国内磷化铟衬底尤其是大尺寸衬底产能释放的关键上游原料瓶颈。 3. 公司如何实现高纯红磷的稳定保供？能否匹配未来扩产需求？ 答：先导科技集团是国内极少数完全解决高纯电子级红磷“卡脖子”问题的企业之一，目前已经具备高纯电子级红磷的量产能力。为保障公司磷化铟业务生产所需高纯铟稳定供应，同时对冲原材料价格波动、维持成本竞争优势，先锐科技与先导科技集团下属公司签订高纯电子级红磷委托加工协议，约定三年期合计委托加工100吨6.5N级及以上的高纯红磷。公司将持续跟踪上游市场行情变化，统筹做好供应链管理工作。 4. 据悉先导科技集团在稀散金属拥有完整的产业链布局，公司如何依托集团优势实现高纯铟的供应链保供？ 答：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。依托先导集团的资源优势，为保障公司磷化铟业务生产所需高纯铟稳定供
--	---

	应，同时对冲原材料价格波动、维持成本竞争优势，先锐科技与先导科技集团下属公司签署长期合作协议，实行锁量锁价的合作模式，对应三年合计供应量100吨。公司将持续跟踪上游市场行情变化，统筹做好供应链管理工作。 5. 相比国内同行，公司磷化铟业务最核心的差异化壁垒是什么？ 答：公司控股子公司先锐科技在磷化铟领域的核心竞争力，不是单一的单点技术，而是“原料+设备+工艺+大尺寸量产能力”形成的系统性壁垒。具体而言： （1）原材料保供壁垒 先导科技集团具备8N级高纯铟以及6.5N级以上电子级红磷制备能力，先锐科技以协议约定了高纯红磷和高纯铟的供应链保供需求，进而对两大核心原料形成稳定保障。 （2）核心设备自主化 先锐科技属于少数能够对磷化铟核心晶体生长设备进行自研自产的厂商。这意味着新增产能时，公司不仅可以降低设备采购成本，也可以根据自身晶体生长工艺不断修改设备和温控系统，相较完全依赖第三方设备厂商，扩产速度和工艺迭代效率更高。 （3）长期晶体生长Know-how 磷化铟单晶生产仅有设备和原材料不足以高品质产出。尤其进入6英寸以后，温场、径向温差、界面控制、化学计量比、晶体应力以及位错控制难度显著提高。集团已深耕磷化铟衬底业务多年，在温控系统及生产参数方面形成了长期积累；目前先锐科技磷化铟衬底良率处于国内领先水平，达到国际先进行列。 （4）6英寸产品已经从研发能力进入订单交付能力 先锐科技已经完成2英寸→4英寸→6英寸三代晶体迭代，是国内首批推出6英寸磷化铟衬底的厂商之一，并已经实现供货；6英寸产品已经取得某全球头部客户订单。 总体而言，公司的核心壁垒是依托集团的资源优势，从高纯铟、6.5N级以上电子级红磷的原料保障，到多晶、单晶、核心生长设备和工艺参数沉淀，再到6英寸产品客户验证与批量供货，形成了相对完整的磷化铟产业化能力体系。 6. 上游原材料自给闭环，对公司磷化铟毛利率能够形成多大优
--	--

	势？ 答：核心原材料的保供，对公司盈利能力的影响主要体现在三个方面： （1）供应安全。通过上游原材料的协同安排，降低物料供给波动风险，避免因原材料问题影响订单交付，保障对下游客户的供货连续性； （2）稳定成本。高纯红磷公司采取集团内委托加工的模式、高纯铟采取集团内长期合作协议，实行锁量锁价的合作模式，对冲外部市场价格波动带来的压力，实现更好的成本稳定性； （3）有助良率提升。磷化铟的晶体生长需要极高纯度的高纯红磷和高纯铟，原材料的一致性越好，越有利于稳定工艺窗口和提高生产一致性。
附件清单（如有）	无
日期	2026年9月24日