

侯宾 长城证券 TMT 首席：

各位投资者大家好，欢迎大家来参加我们和路维光电共同举办的二零二六年公司的中报业绩交流会，我是长城证券 TMT 的首席分析师侯斌。我们也非常高兴在中报披露后的第一时间邀请到路维光电的财务总监刘鹏总和 IRD 文新总来为大家做详细的中报解读。今年以来市场对于掩膜版的关注度在明显的提升，我们看到随着 AI 算力需求的持续增长，掩膜版的应用场景也在不断的拓展，从先进制程到先进封装以及 HBM、玻璃基板等这些方向，技术升级一方面带来了掩膜版用量的增加，另外一方面也持续提升产品的精度需求和价值量。

同时在显示领域，八点六代的 M OLED、Micro LED、硅基 OLED 等新技术的推进，也在持续打开高精度掩膜版的需求空间。从公司自身来看，二零二六年上半年也取得亮眼的业绩，我们能看到公司整体盈利增速是快于收入的增。公司自身的产能节奏也非常的清晰，产品线的布局很全面。在平板显示领域，厦门的高时代，高精度掩膜版基地目前在进行工艺调试和产品的试生产。半导体方面的路芯一期的四十纳米、二十八纳米单片产品已经验证通过并且供货。

那么同时路芯二期进一步向二十八纳米至十四纳米节点来延伸。我们也是持续的看好公司这个长期的发展。那么接下来我们也有请刘鹏总和文新总为我们详细介绍一下公司的经营情况和未来的发展展望。分享结束以后也会有提问的时间。那么接接下来我们两位领导来给我们做个分享。

路维光电投关负责人刘文欣：

好的，谢谢侯总。好，感谢各位投资者接入我们本次电话会议。然后各位分析师、投资者的朋友们，欢迎大家参加我们此次的这个半年度业绩交流会。我是公司的投关负责人刘文欣，那么我就先给大家简单介绍一下我们公司上半年的一个基本情况。公司上半年实现收入六点八八亿元，同比增长二十二点八，归母净利润一点四五亿元，同比增长三十五点八二，扣非净利润实现一点三六亿元，同比增长四十三点三三。毛利率实现了三十五点二八个点，同比增长一点一六个百分点，我们净利率达到了二十一点六三，同比增长二点零七个百分点。

那么单二季度来看的话，我们二季度实现了营收三点四二亿元，同比增长二十点二七，环比一季度增长四点五七。归母净利润实现了七千六百三十二点八万元，同比增长三十三点二六，环比一季度增长十一点八八。扣非净利润实现七千两百五十五点一三万元，同比增长四十四点五一，环比一季度增长十三点九四。那么盈利能力来看的话，我们 Q 二的毛利率同比也增长了一点八八个百分点，然后净利率二十二点三四，同比也增长了二点一七个百分点。那么整体从营收结构来看，其实二季度的半导体掩膜板的占比环比一季度是有提升的。

这部分主要是受益于下游这个先进封装的一个扩产。我们先进封装的掩膜版的增长还是非常明显的。上半年我们整体可能面板和半导体还是保持之前大概八十五十五这样的占比。那么这里重点提一下先进封装，可能是我们目前比较重视，而且短期内可以在我们的报表里面能够反映出业绩的一个领域。先简单介绍一下，就是说之前其实我们也一直是做先进封装的，然后我们也在年报里面写，我们是国内的先进封装掩膜版的龙头供应商。但是，之前其实下游的需求规模并没有真正的起来，因为以前虽然说是做先进封装，但是它一套先进封装的掩膜版的片数基本上是在四到六片。

但是，随着我们不断的去接更多二点五 D、三 D 的这个订单，包括下游很多先进封装的厂商，

他们可能着重扩产的也是二点五 D、三 D，包括 CoWoS、Fan-out L。那么它。它对于掩膜版的一个量的需求比以前是提升非常多的。刚刚提到之前是一套四到六片，现在二点五 D 到三 D 的这样先进封装一套它是变到了十六到二十片，就是相对比之前大概是翻了有四到五倍。那么如果是给 HBM 做封装的话，一套先进，一套给 HBM 做封装的掩膜版，它片数是有二十到四十片。

假设我们不考虑单片的这个制程的增加导致的价格提升，单从单套片数的一个增加，我们就能够感受到，可能现在做的比较高端的这个先进封装的掩膜版，一套它的价值量会比之前是至少翻了四到五倍的。所以我们认为就是伴随着下游先进封装的整个的扩产，我们先进封装掩膜版的需求的天花板会进一步的打开。另外就是在目前整个卡位和份额上，我们也是最优先受益的。在比如说渠良，然后我们基本上是八九十的份额，像通富华天盛和我们是五十以上的份额，然后金方也差不多是金方科技差不多是有个九十的份额。

像永锡的话，我们是独供的，就百分之百。那么像其他国际上的一些先进封装厂，像日月光、安靠、西品，然后他们在。在国内的工厂，我们都有合作，所以先进封装我们认为短期内就比较容易可以在报表里面体现出业绩。另外就是还有现在像光的领域，那些 NPUCPU 的带动，它也会对这个封装的这个掩膜版有新的一些需求那么在这个晶圆厂那边，同时也是大家最关注的陆芯那边，然后可以给大家分享的是我们大概率是在九月会通过华虹九十纳米的一个验证，最慢的话十月份也会接到订单。

那么等华虹通过验证之后，我们陆芯的收入就会有比较明显的起量。另外现在几个小客户，也已经开始接单了，明年我们会进一步推进在中芯国际的一个验证工作。那么面板领域的话，上半年我们 OLED 的增速其实是超过 LCD 的，其实下游也是这样的，因为我们现在可能未来的业务发展重点还是要落在高精度高世代的 OLED 上面。那么我们厦门工厂主要扩产也是以八点六代 AMOLED 为主，那么上面来看的话，也是八点五、八点六的增速是比较亮眼的。

那么目前厦门工厂，已经到位了两台光刻机，下半年至少还会再招一台。七月份我们厦门工厂第一片平板显示掩膜版已经试产。其实目前从整个规模上来看，我们其实规模提升的还挺快的，然后在全球的排排名应该是在持续上升的。我们还是比较有信心，可能今年我们在全球平板显示掩膜版领域可以跨到四名到五名，就是排名可能又会再往前上升一到两名这样。那么整体从客户上面来看的话，我们在很多客户里面的增长也非常的显著。那上半年来看的话，可能我们在七十家客户的销售收入是同比增长超过三十的，然后其中有五十家合作客户的收入增幅是超过就是三倍的。

那么具体来看的话，像是天马、莱宝、宁波中芯、三安、金邦、元杰、蓝思这些重点客户，就是增速是非常亮眼的。因为可能有一些新的投资者还是不太了解我们公司，那我就先简单先带一下，然后咱们在后面的话可以再进行具体的一个解答。就是还是那样，就是其实我们九七年成立，在这个行业里面也已经深耕了快三十年了。然后首先我们其实是从这个普通的菲林掩膜版起家，然后面做 PCB 的掩膜版，然后再到做触控的掩膜版，然后再到做平板，再做半导体。

其实我们掩膜版一直都是伴随着下游行业的发展，去不断的去扩充新的这个应用领域的。其实掩膜版还是一个比较具有生命力的材料，就是它是和光刻密不可分的，任何需要光刻的部分其实都是需要用到我们掩膜版的。那么目前在面板领域我们。是国内唯一一家可以做到全

世代、全技术覆盖的厂商。世代线我们是最全的，二点五代到十一代，然后十一代我们是国内的唯一一条打破海外垄断的。全技术，就是大家能看到的我们现在所有的显示技术，LCD、OLED、Mini LED、Micro LED，以及 AR、AR、VR 眼镜用到那种硅基 OLED，我们其实都是有去供应的。

然后在 Micro LED 这方面，其实市场上大部分的订单都是被我们公司接到的。然后另外的话，在半导体领域，我们目前主要是两个主要的部分，一个是成都工厂，它主要做一百三十纳米以上的偏成熟一些的这个制程。就是你能在报表里面看到的目前所有的半导体，其实都是来自于成都工厂。另外就是我们的露芯，露芯半导体，目前我们持股比例是百分之三十左右。它其实会布局的更先进一点，是一百三到十四纳米的。然后目前已经投产的是一百三到四十纳米的，在二期的工厂，我们会持续推进十四纳米的半导体掩膜版的一个建设。

那么现在在已有的这个上市公司里面，目前只有我们是布局到了十四纳米。今年，我们会去下这个十四纳米的一个订单。另外可以给大家分享的是，我们可能在二期十四纳米的这个规划上面，比之前跟大家交流口径有更多的一些提升吧。就之前，我们可能在陆芯的二期上，我是规划到两条十四纳米，但目前来看的话，我们可能是 double 的，就可能再继续扩产。因为本来可能我陆芯的二期它自己单独可能会在募十个亿，但这个可能就会在下半年或以及明年，然后分别再募十个亿去推进十四纳米的一个扩产。

也就是为了能够充分的保障这个下游，无论是这个代工厂那边还是存储厂那。那边的一个需求，这一块是可能目前比较超预期的一个地方。然后远期来看的话，我们公司其实一直跟大家讲的是，我们希望可能在三到五年之内，我们公司每年都可以保持百分之三十的一个复合增长。然后这百分之三十，仅仅是我们公司自身的，还不包括我们后面露芯半导体的一个并表预期。如果后面这个露芯半导体盈亏平衡了之后，我们可能公司整体的报表端会有更明显的增长。

现在露芯还没有盈利，可能盈利了之后我们再推进这个露芯半导体进一步的一个并表。然后，远期来看的话，可能大概到二零三零年这样子，然后看平板，然后看半导体，就把露芯半导体包括在内的话，可能面板我们希望可以做到三十亿的一个收入，然后半导体那边，希望可以做到二十五亿这样的一个收入，每年都能保持一个稳定的增长。其实我们差不多已经连续主季度兑现业绩也已经连续大概七八个季度了。然后过去五年其实收入的复合增速也有三十，然后利润的复合增速会更高一点，可能有个五十。

我们还是觉得掩膜版是一个比较有生命力的一个材料，而且它的商业模式相对稳定，包括我们的盈利能力，大家也看到就是上半年盈利能力包括 Q 二又有进一步的提升。当然这也有赖于我们产品结构的持续改善以及费用率的一个持续优化。还是希望大家可以多多关注我们公司。谢谢大家。然后接下来我们有问题再进行针对性的解答吧。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

好的，感谢文心总的详尽的分享。那么请会议助理先开放一下提问，看一下线上投资者有没有问题。

会议助理：

大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，

您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

好的。那我们等待投资者提问的时间，因为五倍前也收集了一些那个问题，先跟文静总、跟刘鹏总请教一下。第一个就是其实刚刚文静总也提到了，就是我们陆金二期可能要比我们之前沟通的两条可能要 double 一下，就想请教，而且我看到咱们的中报当中也写到了，其实二六年的时候，二就是今年其实二期可能会启动一些建设，就想请教一下，就是我们二期这样 double 一下的这个规划是就是已经明确接到了某些客户的一些确定性的需求，还是怎么样？

第二个点就是我们今年在二期的一些建设的规划大概是什么样子？对，先请教一下这个问题。

路维光电投关负责人刘文欣：

因为整个其实半导体掩膜版的一个竞争相对来讲还是比面板那边要更加激烈一点的，然后参与的玩家也比较多。然后我们又是上市公司里面唯一一个就是布局到十四纳米的，并且我们也已经在去年就已经出品了给客户去供了二十八纳米的这个单片的半导体掩膜版。因为整个的投资并不小，就是在半导体掩膜版领域，就是因为它二期如果再整体募的话可能本来可能是十个亿，然后现在扩到二十个亿，确实是一笔不小的投资。还是有客户那边的一个需求，我们可能才敢这样子做。

但是又我们又不是那种说提前给你下订单，只是说现在可能会有比较明确的一个意向性的一个需求，不然的话我们其实从过往来看，我们其。其实扩产的步伐还是相对比较稳健的。那么贸然的扩太多产的话，我们其实也会担心，因为现在确实竞争比较激烈。我不知道这样说就是大家能不能就是懂我的意思，因为现在其实十四纳米的话，确实它也是触达到了这个先进封装领域，先进制程领域，因为本来我们也没有说计划做到二十八纳米以下，那么现在。

就是要扩大这个十四纳米的一个建设，肯定是就是跟客户前期都是有沟通过的。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。因为像十四纳米这种先进制程，大家是不是现在还是以 in house 为主？这样的话，是不是也进一步表明了在一些先进制程当中，我们这种独立第三方的掩膜版的一个优势，或者说是在占比是在逐步的提升的？我不知道这样理解是对不对的。

路维光电投关负责人刘文欣：

是的，因为之前确实也有很多投资者当时也担心我们眼膜板行业，就是觉得是不是可能天津那边，下游的这个晶圆厂，或者是存储厂，他们都想要自己做，对，其实不是的，可能国外的话，海外的一些头部的厂商，他们可能会选择很多自己做，但是现在其实，技术都在往前推，然后全靠 Inhouse 自主来供的话是不现实的，而且，早期我们之所以没有供到那么多，也是因为我们本身当时技术还没有发展到那个层面，当你第三方可以成熟供应的时候，他肯定是会选择我们的，当然我们肯定也不是会供他的全部。

可能也是会选择一部分 in house，然后一部分交给第三方。只不过我们现在确实在布局上

面，是相对比较前列的，

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白，然后我再请我再请教一下我们的收入这部分，因为您刚刚提到我们现在那个平板显示跟半导体还是八十五比十五，我先请教一下平板显示这一块，平板显示的话，我不知道现在像 LCD 跟 OLAy 这几块的一个大体的一个占比，我们中报方便分享一下吗？

路维光电投关负责人刘文欣：

如果是按这个 LCD 和 OLED 来比的话，现在上半年整体来看是五五开，对，然后，这个 OLED 会略多一点点，但是差异没有特别大。然后后面的话，我们认为 OLED 的占比应该还是会在持续提升的，因为厦门工厂那边，主要还是以做这个 OLED 为主。其实 OLED 增加对于我们公司面板的这个整体的盈利能力也是会存在结构性的改善的，因为像这个 OLED 它的算是我们的高端产品，就它的毛利率会是更高的，就随着 OLED 占比的提升，我们认为可能面板长期的这个毛利率中枢应该是会落到三十五到四十之间。

现在整体面板毛利率是在三十到三十五之间吧，然后，如果是按世代线来分的话，因为现在还是很多八点六代、八点五的这个八点六的 OLED，包括八点五，所以目前来看，其实高世代的占比有在比之前要提升一些，可能现在整体是接近五五开吧，就是高世代有差不多四十多这样子。比之前是有提升的。明白。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

如果说未来我们的那个平板显示这块的毛利毛利率稳定在三十五到四十，其实那这样看的话，像 O 一些 O L E D O L E D 的一些产品，它的毛利率可能要因为要平均一下，可能要去到四十四十以上了对吧？如果单看 O L E D 的这个产品。

路维光电投关负责人刘文欣：

是的，因为我们现在有一些就已有的之前做的还不是八点六，是六代的 OLED，它的很多毛利率都是超过四十的。但是具体因为我们也是高度定制化的产品吧，它这个不同客户不同的精度之间的产品毛利率是有差异的。只不过现在刚刚提到我们确实有一些 OLED 产品的毛利率目前已经超过四十了，甚至有些是超过五十的，差异还是比较大。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。像我们上半年就是那个 FMM 用的那个掩模版，我们出货情况怎么样呀？

路维光电投关负责人刘文欣：

我看一下。FMM 目前其实会相对稳定一点，明白，那我们。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白，像我们第十一代的话，上半年需求怎么样呀？

路维光电投关负责人刘文欣：

十一代线，上半年的话就没有特别好，这也是为什么我们上半年收入没有做到三十的一个原因。十一代线的需求本来就没有很稳定，应该说一季度十一代线还是比较好的，二季度不是很好，我会觉得是四季度去年的四季度和一季度会提前透支了一些今年十一代线的一个需求。

因为往年对我们来说，二季度是十一代线的一个旺季。其实我觉得可能，十一代线二季度做的没有那么好，可能也解释了为什么我们二季度的盈利能力也有提升的原因，因为十一代线，看你要收入还是要利润，就是十一代线它一接单的话，你收入可能会有比较明显的一个增长，但是它的盈利能力就没有其他的就是面板产品的毛利率要高。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。对，然后我再请教一下，您刚刚提到其实我们厦门工厂其实上半年已经到了两台设备，我不知道这两台设备如果我们看 Q3 的话，大概能贡献多，就是比如说三个月，现现在已经八月了，大概能贡献几个月的一个收入，这个咱们能看到吗？

路维光电投关负责人刘文欣：

现在不敢给太高的预期，因为他只是说有已经试产出的第一片产品。但是有一些就还在调，我们有几套设备现在还没有完全到位，对，然后也还在安装调试有一个过程，现在再加上其实光刻机的这个到厂时间跟我们原来的预计，还是有一些

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

之后我们，我也了解了一下，现在主要是因为那个设备供应商那边，

路维光电投关负责人刘文欣：

他们在有一些关键零部件的采购上面，可能来讲的话，可能是有一些延后，所以导致这个设备的总体的一个交付，有一点延后。其实对我们刚在上半年的预期来讲的话比的话，可能要保守一些。对，三季度的话，可能通威工厂不一定会释放出比较多的业绩，可能更多的还是看一下自己。明白。像因为我们今年其实除了这两台机下半年刚提到也会到，我不知道下后就是后面那几台大概是 Q 三末到还是大概到 Q 四了后面来说。明白。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

这个 Q4 到的话，是就是比我们之前预期的要慢了还是要慢了还是符合预期的？因为刚刚彭总提到其实设备是有一些滞后的，我不知道这个就是。好，对，我不知道这个 Q4 到的话是符合我们预期的，还是比我们之前预期，还是延后的。

路维光电投关负责人刘文欣：

延后的，延后的，因为可能有一台本来预期是 Q 三到的，然后它可能延到四到了。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。那其实如果看我们厦门工厂的话，可能看今年的一个收入贡献，更多的就是上半年到的这两台在 Q 四的一个收入贡献了，对吧？

路维光电投关负责人刘文欣：

对，那两台其实也基本上就是大概六月六月末的时候到的。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。文熙总，正好跟您请教一下，就比如说我们这个新的工厂的话，比如说再去给一些客户送产品的时候，我们需要就是客户这边需要对我们的新厂做一些新的一些验证吗？还是说我们就直接按照客户的一个需求去出产品就可以了？

路维光电投关负责人刘文欣：

理论上讲，一场验过之后，其他场是通用的。明白，明白。就是同样，那你继续可以进行做验证

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白，好的。那平板显示这边就非常清楚了，然后我再请教一下半导体这边。我想请教一下上半年的话，我们陆芯这边的一个收入跟利润情况怎么样？然后因为我们看到我们报表当中有那个有列出对于联营企业的一些投资收益，我不知道这些投资收益是直接是因为大部分是来自那个陆芯吧，就跟您确认一下这个。

路维光电投关负责人刘文欣：

对，大部分都是陆芯的，上半年还是没有实现盈利，亏损应该也是。应该几千万吧，应该没有超过五千万，上半年

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白，对，因为我看到 Q1 的话大概是在六千多万，然后 Q Q2 的话是在五千多万，这样子算下来的话应该在个三千到四千万，就上半年的一个亏损，陆芯这边。

路维光电投关负责人刘文欣：

差不多吧。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。收入情况怎么样？这个咱们有看到吗？

路维光电投关负责人刘文欣：

收入情况，目前来看并没有特别多，就是没有预期中那么多，可能更多的还是要看下半年的一个进展。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。您刚刚提到其实我们九十纳米在华虹的送样，应该马上就会有结果了。我想请教一下，像四十纳米的一些送样情况怎么样呀？

路维光电投关负责人刘文欣：

现在的话还没有更多的进展可以分享。九十纳米的话，这个基本上是可以确定的，明白明白，像，然后其实您刚才也提到像很多一些光通信的一些封装呀，包括一些先进的封装，现在的话是不是因为我们体内的话应该是只能做到一百三十纳米，现在我不知道我们体内的这些设备的一些制程的，制程是不是能够满足比如说像玻璃基板呀，包括像光通信的一些封装的这些需求呀？大部分是都可以满足的，其实现在应该就只有 Power Scan L 级别的，它目前表内的这些设备不能满足，因为它可能跨到一百三十纳米以下了。

但是这个没有关系，就是如果是它的制程会更加先进的话，我们可以转单给露西做。明白，那。基板，然后，光通玻璃基板的话是表内的设备完全可以满足的，因为现在玻璃基板还比较早期，然后它精度其实没有那么高，对。然后，其实我们我看到的有记录的是 24 年其实

就有在供就是玻璃基板封装用的眼膜了。然后沃格这边当时主要合作是沃格，然后我们也是独供。那么现在的话也是今年看到了玻璃基板整个的一个下游趋势，包括下游一些知名的面板厂都在布局。

我们认为这对我们来说也是一个增量的需求市场。对，就但是现在的话可能还行业还比较早期，可能要等到真正玻璃基板就是大批量量产的时候，对于眼膜的一个需求才能有明显的一个带动。然后像光那边也确实看到是非常明显的增长，像典型的这个元杰呀，光迅，这些其实都增长的会比较明显，但是可能也有之前那个基数比较低的一个原因。目前其实跟销售那边对接到，有可能很多的涉及到的也是可能跟 N P O 相关的，这块比较多一些。明白，比如说像 N P O C P O，比只要是不是这个东西，只要有需求，我们都是能够去满足这些需求的一些，就是我们的产品都是能够满足这些需求的。

是的，因为对我们来说，其实下游它做什么类型并不是很重要，就是可能主要还是看它的制程和图案。目前来看，就是这些它所需要的这个制程都没有那么的先进，就都是一百三十纳米以上能够满足的。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。对，然后我再请教一下，就是因为您年报您那个中报当中写的也非常专业，也帮我们找了很多忙。您提到其实现在，就很多就是采用那个 E，也就是 EUV 的掩膜版，它这个价格是要比 DUV 加这种多重曝光的那个价格要高的，就是在这种虽然说你的一个曝光的次数要少，然后你精度更高，但是你的价值量这么高的一个情况下，我不太清楚，就是客户是不是愿意去选择这种产品。

路维光电投关负责人刘文欣：

你说是 EUV 和 DUV 吗？

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

对。

路维光电投关负责人刘文欣：

其实现在基本上可能国内大多数应该还是用的 DUV 加多重曝光来实现的，就是，可能 EUV 目前确实，因为它可能不一定能够，就是不一定用得到。还有就是可能有一些设备或者是软件的问题导致用不上，然后 DUV 加多重曝光应该是现在比较可行的一个方式吧，然后，尤其是如果是多重曝光的话，对于掩膜的一个需求，就是它是几重曝光，然后在那个关键的掩膜层上就是几倍的一个用量。那包括华为提到的超精超精率，就是逻辑堆叠加先进封装加多重曝光，其实这三个因素叠加在一起，就是每个因素对于掩膜的这个需求都是翻了好几倍的，像逻辑堆叠就是。

可能本来用一次光刻能解决的一个事情，它拆成几次去做。那这样子来说的话，光刻次数、光刻步骤增加，对于掩膜的这个对应的这个需求，它也是。增加的，然后先进封装刚刚提到了，可能单套价值量比之前至少是翻了四到五倍的。然后多重曝光刚刚也说了，就是几重曝光，那对应的关键的掩膜层就是几倍的一个用量。就是现在就看下游他们怎么样去做了，如果是 DUV 加多重曝光，甚至包括可能超电率的话，其实对于掩膜来说还是比较利好的。明白，对，然后还想请教一下，像现在大家讨论比较多的，比如说像 P S M 技术，包括像 O B

C 光刻补偿技术，还有一些 H A P T O N 这些技术，想请教一下，就是这些技术的话，是不是核心工，核心的还是在于一些技术专利，包括公司的一些技术积累，在一些设备方面会有一些瓶颈跟限制吗？

目前还没有感受到比较明显的一个设备的限制。你像 Hapton 的话，这个我们一直在做，一是一直在做的，而且是我们打破了海外垄断，就是并且把 Hapton 应用到全尺寸上，然后目前应该只有我们可以做到，就是全尺寸的 Hapton，就是半色调掩模版，然后 PSM 上移掩模版，上移掩模版在面板，然后在半导体领域都是有应用的。简单来说的话你可以简单理解就是它是为了提升下游的这个分辨率而进行的一种掩模版的一个技术。但是在半导体领域，就是越先进的制程，它每套里面 PSM 的一个占比会有，就是会越高，就越先进 PSM 占比就越高。

然后 PSM 我们也是拿到了就是国内的这个创新突破奖的，然后其实今年我们在中报里面也披露了可能我们一直以来在 T S M 的一个技术积累，然后和突破的一个过程，然后从二一年一个技术的突破，然后持续的去推动到各个领域，包括今年然后开始在很多面板客户，包括半导体客户去导入 P S M，我们觉得这块也是有自己一个比较深厚的技术积累的，像 P S M 然后还有 Half Tone 这两种掩膜，它们的价值量应该是比普通掩膜至少是三倍的，至少是三倍的，有的会更高，P S M 会更贵一些。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。您刚刚提到在一些先进的一些制程当中，他们 PSM 包括像 Hap Turn 它的一些占比会提升，能不能就是请您帮跟我们分享一下，比如说像七纳米或者十四纳米这种制程的话，像 PSM 包括像 Hap Turn 它们的一个片数的一个占比大概是在一个什么样的水平？比如说百分之五十，百分之三十这样一个程度。

路维光电投关负责人刘文欣：

Half Turn 这个不确定占比是不是在提升的，因为 Half Turn 你可以理解为我可能原来用需要曝光两次的，然后我现在用一张 Half Turn 就解决了，但是要看就是客户那边怎么选择。像 PSM 它是基本上算是一个必选项了，就是你越先进的制程 PSM 占比会越高。像比如说等到十四以内的，可能 PSM 在整套掩模版的占比甚至会超过百分之五十，这是我之前听到的一个数据。明白，那这样看来下的话，其实 P S M M 的一个占比提升，其实整套的一个价值量还是会继续往上走的。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

对，想问一下现在比如说像。您先讲。

路维光电投关负责人刘文欣：

其实 PSM 比普通的一个掩膜的一个差别就在于 PSM 上面是多了一层相移膜的，就是它是为了消除就是线条密度很近的时候，它会出现非常严重的这个衍射或者是干涉的现象。有了那个相移膜的存在，它是可以在那个线条两边直接形成一个一百八十度的相位差去抵消这个的。所以就是应该就是说在原本的这个普通的掩模版基础上多了一层相移膜，可以这样理解。然后这个相移膜是需要经过就是非常精密的一个计算然后去做的，因为根据下游不同的长，然后要计算对应这个相移膜的一个厚度，然后放在这个掩膜上面，大概是这样



明白。对，我看咱们中报当中可能有个小细节，就是我看咱们您刚刚提到我们也是披露了很多 PSM 的一个核心的技术，但是我看后面的专利保护，就是我不知道像后面的话，我们这些 PSM 现在应该还是没有专利保护的，后面这边是会逐步的去申请吗？还是怎么样？应该是有专利保护的吧？我记得是有的，或者是还在申请中。这块我们也是会持续加强这个，专利这边的一个申请和保护。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。那因为有几项我看是，因为咱们是有的是有专利，有的是没有专利。像 PSM 的话，披露出来的我看大部分目前都还是没有的，那估计应该还是现在正在申请吧。

路维光电投关负责人刘文欣：

或者说，是它会成为一种专利，这个我也不太确定。有的时候它可能是一种工艺，明白。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

对，然后再请教一下，像因为也刚刚再跟您确认一下，就比如说像我们二期的话，二六年应该还是做一些土建的一些项目，土建的一些建设，或者说厂房设备，厂房的一些建设，是不是设备下单的话，今年我们会下吗？然后如果看设备的一个到场情况，大概会是在明年吗？还是再往后了？

路维光电投关负责人刘文欣：

二期目前二期目前来看可能并不需要特别多的基建，因为一期的基建基本上已经做的很大了。其实二期主要还是就是那些钱主要还是用来买设备的，然后厂房的这个空间目前是足够的。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白，明白。对，然后我们半导体，

路维光电投关负责人刘文欣：

哦，今年会下设备的订单对吧？对，但是应该不会下满二十个亿，就今年做十个亿，然后明年再做十个亿。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。我想我请教一下，十个亿的话对应的是两台吗，还是怎么样？

路维光电投关负责人刘文欣：

对，两台，然后再包括一些它，因为跨到了十四纳米，它有一些需要额外增加的后段辅助，包括一些固定的检测。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白，现在设备到设备的交期大概是在多久呀？

路维光电投关负责人刘文欣：

之前基本上都是在一年以上的。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白，那这样子看的话，估计最早也是到的话，最早也就是要到二七年下半年了。

路维光电投关负责人刘文欣：

对吧？是的，是的，明白。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

像我们上半年的话，半导体这一块器件跟封装的一个占比大概在什么水平呀？这个方便分享吗？

路维光电投关负责人刘文欣：

我看一下，整体上来看是器器件会比封装要多一些，

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

器件要比封装多一。

路维光电投关负责人刘文欣：

对，是的，器件会比封装要多一些。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。

路维光电投关负责人刘文欣：

我看一下。对，然后基本上器件的话会略超五十吧，然后剩下的。封装，我看一下封装有多少。对，然后差不多是五十多的一个器件，然后四十出头的一个封装，然后还有一些少量的就是前道，就基本上你们就分 IC、IC 器件、IC 封装这样子来分。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。这两块的一个毛利率大概各自在什么水平呀？我不知道这个有没有具体的数据。

路维光电投关负责人刘文欣：

上半年来看的话，可能最高的肯定还是前道的 IC，然后上半年来看的话呀。封装会比器件还略高一点点，但差距不大，都是在五十以上。明白但之前来看的话，25 年来看的话，可能。器件会比封装要高一些，今年上半年来看的话是封装略高于器件 明白，这个变化是不是还是主要一些先进封装的一个占比在提升，然后拉高了整个封装的一个毛利率？可能会有这部分的影响。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。对，然后再请教一下，就是我们现在整体看我们体内体内的这些半导体，包括平板显示的设备一个稼动率大概在什么水平？

路维光电投关负责人刘文欣：

现在都还比较难。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白，对，对，然后我在最后最后请教一下，就是我们路演当中大家问的比较多一个问题，第一个就是，想问一下现在咱们在出海这方面有什么规划吗？

路维光电投关负责人刘文欣：

目前来看的话，我们出海更多的是东南亚的一个出海，就是因为很多包括载板厂，然后还有就是那个封装厂，他们很多去东南亚去建新的工厂了，需要我们去给他们做配套。但是目前暂时没有说要在海外建工厂的计划，基本就是一个外贸的一个方式去供应。像载板厂现在是有一些那个封装载板很高端的 ABF，然后他需要我们去配，然后非常典型的体量比较大的是奥特斯，然后另外的话，很多封装厂，包括通富一些他们在东南亚建厂，也希望我们可以去给他们去做更好的一个供应和配合吧。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。对，然后第二个想请教一下，就是因为现在一些地缘政治的因素影响也比较多呀，很多的投资者也是关心，比如说我们的一些材料跟设备这个有没有被禁掉的一个风险，能不能帮您帮我们分享一下分析一下。

路维光电投关负责人刘文欣：

目前来看，我觉得这个暂时还不太需要担忧。就是目前设备呀，包括材料的采购是一切正常的。然后材料的国产化会比设备的国产化走在更前面。就是设备的话，目前国内可能只有后端的检测能找到比较少数的替代厂商，然后其他基本上还是以采海外的为主。但是目前来看采购都是一切正常，因为国内的厂商扩产是比较激进的，我们也是他们非常重要的一个客户。那么材料方面，我们上游对我们来说占比比较大的是空白掩膜版，blank mask。目前其实国内说得上名号的做 blank mask，做 blank mask 基本上都是有五家以上，然后大家都在积极的去扩产、融资，包括做技术性的一个突破。

目前在我们这边来看。可能只有非常大尺寸的这个面板，还有就是制程节点比较高的半导体的用的这个 black mask，暂时国内还没有特别好的一个替代，需要从日韩来进口。但是，因为我们一直和日韩保持着比较好的合作，因为确实是他们占比非常大的一个客户了。然后包括韩国是有 SS Tech，也是一个上市公司，它是韩国本土最大的这个空白掩膜版厂商，然后它也可以做 EUV 用的这种。空白掩膜，然后他是刚刚宣布就在长三角那边，我忘记哦，对，就在苏州，就在苏州建了一个新的这个空白掩膜的一个工厂，就等于说我们觉得就是地缘政治这个这部分的影响会进一步的被削弱，就他在在国内的话就是整个供应都是应该都是畅通无阻的了，然后听说日本我们其中一家 black mask 的供应商也有计划要在中国建厂，对，所以目前来讲整个供应是不需要担心的，然后国产的材料也在积极的推进。

明白，对，然后再一个大家就比较关心原材料的涨价对我们，对我们比如说向下传导，然后我们对我们自身的毛利率这边的一些影响，这个再请您帮我们分享一下吧。其实对我们来说，就是上游的原材料，比如是空白掩膜，它可能往年会有一些就是供求的一个因素，它会有不同程度的涨价，但是涨价幅度是非常有限的。基本上就是几个点，可能五六个点，有的时候会更少，而且它并不是针对所有空白掩膜的涨价。但是可能从过往就是整个我们毛利率情况来看，其实并没有受到特别大的威胁，甚至其实今年年初的时候空白掩膜也大概是有五到六个点的一个提价吧，但是目前来看我们的毛利率都是相对比较稳定的，再加上。

整个上半年确实这个日元也是在贬值，我们还能够享受到一些这个汇兑收益。明白，对，因

为像 Q 三的话，应该也现在也过了差不多是，就是八月，其实就过了俩月了，就想请教，因为像 Q 三的话，就是从目前我们自身体内的一些设备到位的情况来看，应该主要还是厦门，但是厦门这边您刚刚提到可能更多的一个收入贡献到 Q 四了，所以想想请您定，就是按就是定性的帮我们分析一下，因为像 Q 三的话，如果单从收入的增量上来讲，我自己的一个理解是不是不会特别大，其实更多的还是体现在一些收入结构的一些改变，然后带来整个毛利率或者说净利率的一个提升，然后能不能也请您帮我们展望一下，像 Q 三我们在收入端跟利润端大概的一个趋势是什么样子？

因为确实去年 Q3、Q4，也确实是做的比较好，有一个高基数。然后像今年刚刚我们刘鹏总提到了，确实也存在厦门工厂光刻机就是延期交付的一个情况，但是我觉得这个可能影响并没有那么的大，就是可能确实是在增速上，收入我不敢保证就是说一定能做到三十的一个增长，但是我觉得增长是没有问题的。然后，现在说实话，Q3 现在也只能看到一个月的情况，其实看不太明显。我倾向于就是可能会略压一下预期，但是不会压特别多。然后利润的话我们还是比较有信心的，就是实现年初的这个预期应该是没有太大的问题。

明白，非常清楚。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

好的，我暂时就这些问题，然后请会议助理再开放一下提问，看一下线上投资者有没有补充提问。会议助理在吗？

会议助理：

大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

下面有请尾号九七三八的参会者进行提问。

分析师 1：

喂，领导好，可以听到吗？可以听到。好的，我是那个中信建投化工新材料的陈俊希，然后有两个小问题想要请教一下。首先第一个的话是，刚刚其实也听领导提到，就是我们和中芯国际那边可能后续也会有一些相关的这样一个送样或者说验证上面的工作，这块的进展能不能请您再给我们稍微详细展开介绍一下呀？谢谢。

路维光电投关负责人刘文欣：

现在可能主要找的工作就是高层那边，就是先打通这个关系，然后明年的话应该会有可能可以期待的一个进展和结果。现在的话暂时还没有说，说已经说哦已经送样或者怎样的一个进展是没有的，

分析师 1：

OK，明白。那我们如果说到时候会给中芯去送样的话，大概率会是从什么样的制程开始的？谢谢。

路维光电投关负责人刘文欣：

明年的话。肯定也还是四十以上的，因为明年来讲，我们的一个成套的能力也还是一期的成套四十纳米。但是现在确实也还不确定，但我觉得应该是四十到九十之间的一个支撑吧。

分析师 1：

好的，了解。然后第二个问题是想要再和您这边可能更详细的请教一下我们面板那边的一个投资的一个节奏，因为我们厦门那边后面可能是要投三年可能陆续要投出二十亿多这样一个产值，想问一下就是我们对这三年就各自的这样一个规划有没有一个比较清晰的节奏，比如说二六年我们可能会新增多少，二七年、二八年，然后可能再往后面会新增多少。这个能不能可能请您到这边如果有详细的这样一个规划的话，也跟我们大家分享一下，谢谢。

路维光电投关负责人刘文欣：

去年我们面板的收入差不多是做了十个亿，然后现在就是通过厦门工厂的一个扩产，也是希望可以在二九三零年面板我们可以做到三十亿这样的一个收入。从节奏上面来看的话，厦门工厂整个的光刻机数量大概是十一台，然后这十一台会在二六二七二八逐步的去到位，就是每年到个三到四台的一个样子，可能二九年的年初可能也会有也会有设备来到位，就整体反正就是十一台，然后整个我们也是保持一个相对线性的一个增长，就是面板这边我觉得每年保持三十的一个复合增长是没有问题的，也是跟我们说到这个二九三零年做到三十亿的一个收入是匹配的，但具体上可能就是它的一个。

一个季，如果是，我觉得大家暂时先不要纠结这个季度之间它那个就是增长，就是因为它确实这个增长还是跟这个整个设备这个到位的这个节奏，它是有关系的。那整体上来看，我觉得拉长就是到二九年，我们可能每年保持三十的复合增速没有问题，

分析师 1：

好的，好的，好，谢谢您了。我这边没有其他问题了，感谢领导这样一个详细的答解答。好，那我这边暂时没有其他问题。

路维光电投关负责人刘文欣：

对，然后另外就是也跟大家补充一点，就是其实，像陆芯这边推进的一个验证的时间，其实还是比较超预期的。因为往年来看的话，像我们从零到一的去推进下游晶圆厂的一个验证，基本上很多需要花两年以上的时间才能够成功的打破的。但是你看像 25 年我们去突破华为的验证，然后到这个今年去突破华虹的验证，整个的一个验证周期是缩短的。华为这个可以先不说，因为当时我们也是觉得，因为它并不是一个从零到一的客户，因为本身我们一四年就进入它的供应链，一直供应比较久了。

现在只是说去突破一个新的产品，因为本身就在合格供应商的这个列表里面，所以这个验证时间短，那也是应该的。你当时基本上也只是验了大概半年左右。那么华虹，是之前你没有做出来那个更先进的制程之前，我们其实是跟华虹没有任何合作的。那么从大概。去年的年底，然后开始进行这个技术上面的一个接洽，包括对方的人员到我们的厂里进行审厂。到今年我们预期就是九月份可以完成这个验证，然后十月份接单。其实整个也只是花了差不多三个季度的一个时间，就是比我们预期的可能两年突破是要快了很多的。

可能这也侧面反映出来其实下游现在整个国产替代的意愿会比之前更加强烈一些。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白。对，文静总，再顺着您这个补充再请教一下，就是比如说您刚刚提到我们在华为这边的一些合作，其实之前已经存在，已经有已经合作了很多年了。然后想请教一下，就是我们在华为这边的一些份额的展望，包括像后续华虹这些，新的一些客户，我们的份额自己的一个展望大概是什么样子呀？

路维光电投关负责人刘文欣：

华为这边据我们了解，就是在第三方回购的厂商中，我们应该是接的最多的。然后你像它的，因为华为本体我们是跟直接跟海思合作的，然后具体它掩模流向哪个厂，这个我们就没有特别清楚，因为本身也相对比较那个神秘一点。然后另外就是像华为系的，包括盛和，包括渠梁，包括新凯莱，我们的份额都是非常高的。像新凯莱，它的就是包括它的光刻机，包括它的这个后端的跟掩模相关的设备的一个检测和调试，都是需要用到掩模的。这块的话，应该上市公司里面只有我们一家在做。

然后这个去年我们供的最先进的节点就是二十八纳米单片，就是给华为系厂上去供应的。

姚久花 长城证券 TMT 分析师：

明白，好的，非常清楚，对。我看线上也没有投资者等待提问了，今天两位领导的分享也非常详尽，不论是从平板显示还是半导体整个的一些产品结构，包括后续的规划也比较清晰了。那要不然今天的会议我们就先到这里，感谢各位投资者的一个参加，也感谢刘鹏总跟文新总的一个分享。那我们后面如果投资者有任何问题的话，可以联系我们，或者说直接联系公司。那今天的话我们的会议先到这里，好的，感谢刘鹏总，感谢文新总，感谢各位投资者。

好的，好的，辛苦两位领导。好，辛苦两位领导。

路维光电投关负责人刘文欣：

好，拜拜，谢谢，拜拜。感谢大家参加本次会议，会议到此结束，祝大家生活愉快，谢谢。