

证券代码：688401

证券简称：路维光电

深圳市路维光电股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-007

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 ☒ 现场调研 ☒ 电话会议 ☐ 其他
参与单位名称	路维光电公开发行可转换公司债券网上路演； 浙商证券、德邦证券、山西证券、泰康资产、易方达基金、南方基金、 圆信永丰基金、安信基金、财通基金、景顺长城基金、浦银安盛基金、 国寿安保基金、华宝基金、万家基金、鹏华基金、华安基金、国海富 兰克林基金、上银基金、中信资管、华泰自营、东莞资管、凯丰投资、 若川资本
调研时间	2025 年 6 月 9 日-6 月 10 日
会议地点	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动 公司会议室
上市公司接 待人员姓名	董事长、总裁：杜武兵先生 董事、执行总裁、董事会秘书：肖青女士 董事、财务总监：刘鹏先生 投资者关系：刘文鑫女士 国信证券保荐代表人：颜利燕女士 国信证券保荐代表人：王琳女士
投资者关系 活动内容记 录	1、今年二季度下游行业需求景气度如何？ 二季度下游需求旺盛，下游客户开模诉求强烈，带动公司掩膜版 需求上涨，公司二季度以来生产接近满载。

	长期来看，掩膜版国产化率目前仍处于较低水平，公司亦在加快在平板显示掩膜版以及半导体掩膜版的投资节奏，多个扩产项目有条不紊推进。凭借丰富的产品矩阵、领先的产品技术、稳定的产品交付质量以及快速响应的服务，公司收获了诸多下游客户的认可，已经许多知名客户的主力供货商。伴随公司产能持续扩张，叠加下游客户的国产化率诉求，公司有望不断提升份额，为掩膜版国产化率提升做贡献。 2、今年二季度是否还会存在汇率影响？ 公司采购设备以及原材料采用外币结算，其中日元汇率变动是主要影响因素。一季度公司归母净利润受汇兑损益影响，导致归母净利润增速不如收入增速，若剔除汇兑损益影响，公司归母净利润增速快于收入增速。 二季度目前来看，仍存在汇率影响，公司亦在考虑使用多种工具对冲汇兑风险，同时请各位投资者更关注公司的经营性业绩表现。 3、公司路芯半导体项目有什么最新进展？ 路芯半导体 130-28nm 半导体掩膜版项目总投资规划 20 亿元，一期计划投资 14-16 亿元，产品覆盖 130-40nm 制程节点半导体掩膜版，计划在 2025 年上半年送样 90-100nm 制程节点半导体掩膜版，2025 年下半年试产 40nm 制程节点半导体掩膜版产品，有望在 2025 年完成投产并贡献部分收入，在 2026 年进一步放量；二期计划投资 4-6 亿元用于 40-28nm 制程节点半导体掩膜版产线建设，预计将于 2026-2027 年推进建设，建设周期在 2 年以内，具体项目推进情况可能因市场需求或实际情况提前或延后。 基于目前技术发展与市场需求综合研判，公司将进一步布局 14nm 半导体掩膜版的研发规划，计划未来实现 14nm 制程节点的半导体掩膜版的技术突破。 4、公司在平板显示掩膜版的扩产计划与未来展望？ 公司向不特定对象发行可转换公司债券项目中的“半导体及高精度平板显示掩膜版扩产项目”，其中包括 2 条高精度平板显示掩膜版
--	--

	生产线，产品覆盖 G8.6 及以下高精度 a-Si、LTPS、AMOLED、LTPO 等平板显示掩膜版产品，预计在 2025 年完成新增产线建设并逐步释放产能。 为进一步扩充公司高世代高精度掩膜版的产能，公司计划在厦门市投资 20 亿元，建设“厦门路维光电高世代高精度光掩膜版生产基地项目”，主要生产 G8.6 及以下的 AMOLED 等高精度光掩膜版产品，项目 2026 年有望开始贡献收入，具体项目推进情况可能因市场需求或实际情况提前或延后。 公司作为京东方等面板厂商的主力供应商，伴随京东方 8.6 代 AMOLED 产线逐步建成，公司有望获得更多订单和份额，进一步提升公司市场占有率，未来公司的目标是在国内平板显示掩膜版的市场份额做到 30%以上。 5、公司在半导体掩膜版的扩产计划与未来展望？ 公司向不特定对象发行可转换公司债券项目中的“半导体及高精度平板显示掩膜版扩产项目”，其中包括 2 条半导体掩膜版生产线，主要产品涵盖 250nm-130nm 半导体掩膜版。除此之外公司每年亦会使用自有资金进行扩产。 公司投资建设的路芯半导体 130-28nm 半导体掩膜版项目，项目总投资 20 亿元，分为两期推进建设，目前一期计划于 2025 年实现投产，实现销售；二期计划于 2026-2027 年推进建设。 6、公司有哪些技术优势？ 公司产品技术国内领先，多次打破海外垄断。（1）在 G11 高精度超大尺寸掩膜版领域，公司于 2019 年成功建设国内首条 G11 高世代掩膜版产线并投产，成为国内首家且唯一一家、世界第四家掌握 G11 掩膜版生产制造技术的企业；（2）在半色调掩膜版（HTM）领域，公司于 2018 年成功实现 G2.5 等中小尺寸半色调掩膜版投产，并于 2019 年先后研发并投产 G8.5、G11 TFT-LCD 半色调掩膜版，2024 年量产 AMOLED 用 HTM 掩膜版产品，HTM 产品目前可以覆盖全世代，打破国外厂商长期技术垄断；（3）在 PSM 领域，公司于 2021 年完成衰减型相
--	--

移掩膜版 (ATT PSM) 工艺技术研发并通过内部测试,2023 年量产 Metal Mesh 用 PSM 掩膜版, CF 用 PSM 产品于 2024 年通过客户验证并量产, TFT-Array 用 PSM 掩膜版产品已打通关键环节, 计划于 2025 年进行试样验证; AMOLED PSM 用掩膜版产品正在推进前期预研, 根据客户技术迭代与市场需求, 逐步推进量产; 2024 年完成研发单层衰减型 PSM 掩膜版制造技术及 Mosi 系双层 PSM 掩膜版制造技术研发, 可应用于 G6 及以下平板显示掩膜版以及半导体掩膜版。(4) 在光阻涂布领域, 公司分别于 2016 年、2018 年自主开发了中小尺寸和大尺寸掩膜版光阻涂布技术, 实现了国内掩膜版行业在高精度、大尺寸光阻涂布技术上零的突破及对产业链上游技术的成功延伸。

7、国内掩膜版的市场空间有多大？

根据多方机构预测需求综合研判, 未来 3-5 年国内平板显示掩膜版市场规模在 100 亿元人民币左右; 2025 年国内半导体掩膜版市场规模在约为 187 亿人民币, 其中晶圆制造用掩膜版预计为 100 亿人民币, 封装用掩膜版预计为 26 亿人民币, 其他器件用掩膜版为 61 亿人民币。受下游需求的积极推动, 未来掩膜版市场规模也将持续增长。

8、每年分红大约多少？

您好。公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 13,195.80 万元, 占最近三年实现的合并报表归属于母公司所有者的年均净利润 15,314.83 万元的 86.16%。具体请参见公司公告, 感谢您的关注!

9、请问公司新增产能一共是多少？今年产品的价格目前同比去年的变化？如何看待行业公司都在扩产能的竞争态势，未来产品价格是否竞争激烈？

您好。公司向不特定对象发行可转换公司债券项目中的“半导体及高精度平板显示掩膜版扩产项目”, 其中包括 2 条高精度平板显示掩膜版生产线, 产品覆盖 G8.6 及以下高精度 a-Si、LTPS、AMOLED、LTPO 等平板显示掩膜版产品, 预计在 2025 年完成新增产线建设并逐步释放产能。路芯半导体投资 20 亿建设 130-28nm 半导体掩膜版项目, 预计在 2025 年完成投产并贡献部分收入, 在 2026 年进一步放量;

	二期计划投资 4-6 亿元用于 40-28nm 制程节点半导体掩膜版产线建设，预计将于 2026-2027 年推进建设，建设周期在 2 年以内。为进一步扩充公司高世代高精度掩膜版的产能，公司计划在厦门市投资 20 亿元，建设“厦门路维光电高世代高精度光掩膜版生产基地项目”，主要生产 G8.6 及以下的 AMOLED 等高精度光掩膜版产品，项目 2026 年有望开始贡献收入。掩膜版属于高度定制化的产品，下游新产品新技术都对掩膜版的精度提出了更高的要求，产品价格与尺寸、精度相关，伴随下游产品的更新迭代，公司掩膜版价格整体呈现稳中有升的态势。业内厂商扩产现象是大家在综合研判未来技术发展趋势以及市场需求广阔的基础上做出的决定，目前国内平板显示掩膜版以及半导体掩膜版的国产化率仍相对较低，且掩膜版产品属于高度定制化产品，公司判断未来产品竞争不会发展到白热化阶段，业内竞争是正常现象，当下更基于新技术、新产品的研发以及提升服务质量，不断提升公司的份额和美誉度。感谢您的关注！ 10、请问领导，公司 28MM 设备何时可以进场？今年 48MM 的能否贡献收入？良率是多少？ 您好。路芯半导体 130-28nm 半导体掩膜版项目总投资规划 20 亿元，一期计划投资 14-16 亿元，产品覆盖 130-40nm 制程节点半导体掩膜版，一期在 2025 年上半年送样 90-100nm 制程节点半导体掩膜版，2025 年下半年试产 40nm 制程节点半导体掩膜版产品，有望在 2025 年完成投产并贡献部分收入，在 2026 年进一步放量；二期计划投资 4-6 亿元用于 40-28nm 制程节点半导体掩膜版产线建设，预计将于 2026-2027 年推进建设，建设周期在 2 年以内。感谢您的关注！ 11、预计上市价能到多少？ 您好。可转债二级市场交易价格受上市公司股票价格、转股价格、赎回以及回售条款、市场利率、票面利率、市场预期等多重因素影响。感谢您的关注！ 12、董秘你好！请问公司的原始股东如何申购公司本次发行的可转债？
--	--

	您好。原股东优先配售均通过网上申购方式进行。本次可转债发行向原股东优先配售证券，不再区分有限售条件流通股与无限售条件流通股，原则上原股东均通过上交所交易系统通过网上申购的方式进行配售，并由中国结算上海分公司统一清算交收及进行证券登记。原股东获配证券均为无限售条件流通证券。 本次可转债发行原股东优先配售认购及缴款日（T 日），所有原股东（含限售股股东）的优先认购均通过上交所交易系统进行，认购时间为 2025 年 6 月 11 日（T 日）9：30-11：30，13：00-15：00。配售代码为“726401”，配售简称为“路维配债”。原股东参与优先配售的部分，应当在 2025 年 6 月 11 日（T 日）申购时缴付足额资金。原股东及社会公众投资者参与优先配售后余额部分的网上申购时无需缴付申购资金。 原股东除可参加优先配售外，还可以参加优先配售后余额的网上申购。感谢您的关注！ 13、请介绍一下本次可转换公司债券的转股价格、转股期限 您好。本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 32.70 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2025 年 6 月 17 日，T+4 日）起满六个月后的第一个交易日（2025 年 12 月 17 日，非交易日顺延）起至可转债到期日（2031 年 6 月10 日）止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息）。感谢您的关注！
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息。
风险提示	以上内容如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不视

	作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。
附件清单	无