

证券代码：300790

证券简称：宇瞳光学

## 东莞市宇瞳光学科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-005

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）	
参与单位名称及 人员姓名	华创证券 国金证券 华泰柏瑞 平安基金 拾贝投资 开源证券 歌斐诺宝（上海）资产管理有限公司 九泰基金管理有限公司 建信基金管理有限责任公司 东方基金管理有限责任公司 中信证券资产管理部 深圳前海锦泓资本管理有限公司 景顺长城基金管理有限公司 中融国际信托有限责任公司 北京沅沛投资管理有限公司 光大保德信基金管理有限公司 华富基金管理有限公司 中融基金管理有限公司 进化论资产管理有限公司 泰信基金	岳阳、姚德昌 刘妍雪 李学涛 季清斌 陈俊 刘翔、曹旭辰 吴子剑 赵万隆 包丽华 文焯 李明斯 陈洁成 张雪薇 赵晓媛 孙冠球 毕成 傅晟 陈祖睿 刘迪 史彬

	<p>金元证券股份有限公司</p> <p>国海证券资管</p> <p>深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司</p> <p>平安资产管理有限责任公司</p> <p>广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司</p> <p>恒越基金</p> <p>长盛基金</p> <p>广东国福恒新私募有限公司</p> <p>西藏源乘投资</p> <p>澄明投资</p> <p>紫阁投资</p> <p>东方证券</p> <p>上海恒复投资管理有限公司</p> <p>国融基金</p> <p>Brilliance</p> <p>华夏基金</p> <p>明达投资</p> <p>涌金资产</p> <p>泓德基金</p> <p>固禾投资</p> <p>中欧基金</p> <p>金鹰基金管理有限公司</p> <p>远雄人寿</p> <p>国投瑞银基金管理有限公司</p> <p>西部证券股份有限公司</p> <p>华夏财富创新投资管理有限公司</p> <p>国泰投信</p>	<p>曾捷</p> <p>吴正明</p> <p>孔帆</p> <p>王晶</p> <p>徐平龙</p> <p>赵炯、葛翔、陈凯茜</p> <p>杨秋鹏</p> <p>徐笑</p> <p>彭晴</p> <p>王潇麟</p> <p>薛奇</p> <p>朱凌昊、黄泓渊、李威</p> <p>宋杨湾</p> <p>孙会东</p> <p>胡誉镜</p> <p>徐恒</p> <p>李涛</p> <p>林大川</p> <p>时佳鑫</p> <p>纪双陆</p> <p>李卢</p> <p>郝胜涛</p> <p>Kyrie</p> <p>马柯</p> <p>章海默</p> <p>程海泳</p> <p>Samantha</p>
时间	2022年5月8日-10日	

地点	线上				
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书、副总经理陈天富				
投资者关系活动 主要内容介绍	<b>2022 年一季度经营情况介绍：</b> Q1 主要经营情况如下表所示：				
	项目/年度	2022Q1	2021Q1	同比增减%	变动原因
	<b>一、主要数据</b>				
	营业收入	43047.42	44124.34	-2.44%	营收较同期略降
	营业成本	31435.05	33097.61	-5.02%	
	净利润	4287.63	5752.34	-25.46%	主要系实施股权激励计划影响
	扣非	4025.96	5520.05	-27.07%	
	销售费用	761.86	299.12	154.70%	
	管理费用	2990.24	2001.06	49.43%	
	财务费用	620.02	484.79	27.89%	银行借款增加
	研发费用	2761.05	1785.01	54.68%	加大研发投入、股份支付
	股份支付	2456.91	495.93	395.41%	实施股权激励计划
	<b>二、主要指标</b>			<b>增减</b>	
	销售毛利率	26.98%	24.99%	1.99%	产品结构改善，高端产品销售占比提高
	销售净利率	9.96%	13.04%	-3.08%	主要系实施股权激励计划影响
	销售费用率	1.77%	0.68%	1.09%	主要系对管理、销售、研发人员实施股权激励所致
管理费用率	6.95%	4.54%	2.41%		
研发费用率	6.41%	4.05%	2.37%		
<p>公司一季度营收较上年同期略降，主要原因一是受下游去库存影响，二是一季度为行业传统淡季，三是 2020 年受疫情影响部份需求延后至 2021 年一季度，去年一季度基数偏高。</p>					
<p>Q1 的毛利率为 26.98%，较上年同期增加约 2 个百分点，主要原因是高像素产品出货占比及海外营收占比提升。</p>					
<p>管理费用、销售费用、研发费用增幅较大，主要原因是 2021 年末实施股权激励计划确认股份支付费用，股份支付同期比增加 1960 万元，其中针对管理、销售、研发激励对象确认的股份支付约增 1450 万元，使得几项费用率有所提升。若剔除股份支付因素，公司 Q1 经营性业绩同期比略增。</p>					
<p>综上，公司 Q1 经营情况正常。</p>					
<p><b>Q1：市场普遍担心传统安防政府投入可能放缓，公司对此有何预判？</b></p>					
<p>我们理解市场对行业发展不利因素的关注，受宏观经济形势、疫情及外围不确定因素增加等影响，市场担心公共安防投入的力度不及预期。从 Q1 营收结构上看，专业安防呈现下降态势，但降幅逐月收窄，智能家居营收增长，机器视觉基本持平，短期传统安防略有下降，但不影响长期向好，政策面鼓励新基建，拉动内需，利好传统安防。</p>					

**Q2：下游去库存周期是否结束？公司出货量是否恢复正常？**

一季度出货量逐月提高，结合市场反馈的信息，我们认为下游客户去库存周基本结束。疫情对 Q2 出货量会造成一定影响，主要是供应链方面的影响，是暂时的。

**Q3：Q1 毛利率提升主要是因为高像素产品出货占比提高，请问公司营收结构有何变化？**

从应用领域角度，传统安防营收同比下降，智能家居增长，机器视觉持平，车载后装营收很小；从像素角度，4MP 像素以上高端产品营收较同期提高约 10 个百分点，2MP 像素及以下产品占比相应下降；从变焦定焦角度，营收占比变化不大；从客户角度，海外客户营收占比提高了近 3 个百分点。高端产品及海外客户的毛利相对较高，是 Q1 毛利提升的主要原因。

**Q4：2021 年较 2020 年市场占有率是否提高？**

据 TSR 研究报告，2021 年公司安防镜头出货量占全球出货量比例约为 42.7%，市场进一步向头部企业集中。

**Q5：公司出货量占比达到较高水平，是否意味着上升空间有限？**

和空调、电视、手机等行业类似，安防行业集中度较高是行业特点，也符合市场运行的一般规律，集中度高一定程度上说明头部企业具有更强的竞争力。同时，光学镜头的应用领域不断拓宽，未来在智能驾驶、智能家居、智能物联网上的应用空间巨大，市场蛋糕不断做大，光学镜头行业大有可为。

**Q6：一季度存货较上年末略有提高，处于较高水平，是何原因？公司在控制合理存货方面有何具体措施？**

Q1 存货水平与往年相比处于高位，主要原因一是业务规模扩大，相应增加库存；二是因疫情影响主动增加安全库存边界，特别是对关键原材料备货增加。公司建立健全采购制度、供应商准入制度，科学制定生产计划及采购计划，每年年中及年末进行全面盘点，日常采用 ERP 系统进行数字化管理，期末按会计准则规定计提存货跌价准备，管理规范，未形成不良积压。

**Q7：车载业务有何新的进展？**

车载前装业务进展顺利，3 月份通过了 IATF16949 质量管理体系认证，取得了《符合性证明函》，由于生产时间不足 12 个月，暂未取得认证注册。产品规划方面，车载环视、前视、后视、侧视、内视全方位覆盖，后续将向激光雷达镜头、抬头显示、智能车灯方向延伸。目前进行产品的研发、打样、送样、检测、优化等工作，因检测周期较长，尚未形成批量生产和出货，预计 Q4 实现量产及销售。

**Q8：2022 年车载镜头业务营收规模多大？对此业务 2023 年、2024 年有何展望？**

车载镜头目前处于送样检测阶段，预计第四季度小批量出货，具体销售规模尚难量化，预计 2023 年开始持续放量，业绩弹性较大，通过 3-5 年追赶，成为车载镜头重要供应商。

**Q9：目前部分手机镜头模组企业陆续进入车载镜头领域，对未来的竞争格局有何影响？公司的竞争优势体现在哪些方面？**

智能驾驶坡长雪厚，行业发展空间大，确定性强，吸引了部分手机镜头模组厂商进入

	<p>车载赛道，新参与者多为上市公司，实力不俗，未来竞争加剧在情理之中。公司优势体现在：1、安防镜头与车载镜头产品形态和技术指标最为接近，如高低温性能要求；2、公司具备较大的车载镜头关键零部件玻璃非球面镜片产能，目前模造玻璃镜片产能较稀缺；3、公司具备注塑成型、芯取、镀膜、涂墨等前道工序产能，达产速度快；4、公司专业生产光学镜头，深耕多年，积累了丰富的研发、生产、质控经验及客户资源，规模较大，供货能力强，供应链健康，响应速度快。</p> <p><b>Q10：从公开披露的信息中了解到公司将受让玖洲光学股东部分股权，请问与其合作的目的是什么？该事项进展情况如何？</b></p> <p>玖洲光学主营业务是专业从事各种光学镜头和光学元器件的研发、生产和销售，目前业务发展重点主要集中在汽车影像类产品和智能家居类产品等方面。玖洲光学从事车载镜头业务起步较早，有较丰富的车载镜头客户资源及车载产品的研发生产能力，双方如能达成合作，可以在主要产品类型、供应链和客户渠道等方面产生一定的协同效应，有利于公司快速开展车载业务。</p> <p>该事项处于筹划阶段，尚存在不确定性，后续将根据进展情况依照相关监管要求及时履行信息披露义务。请广大投资者理性投资，注意风险。</p> <p><b>Q11：公司对中科皓焯新材料公司投资 1000 万元，我们注意到该企业为初创企业，营收很少，尚未盈利，对其投资出于何种考虑？</b></p> <p>中科皓焯是东莞松山湖材料实验室透明陶瓷团队的重点产业转化科技公司，研发团队为我国透明陶瓷研究领域核心团队，目前主要产品为新型高硬度高折射率透明陶瓷材料，其材料系列可广泛应用于消费电子盖板（如手机、智能穿戴产品）、透镜、相机镜头、投影仪、VR/AR 眼镜镜片、望远镜、显微镜等领域，目前国内还没有出现同级别水平的材料，技术水平和产品性能国际领先，存在巨大的国产替代机会。</p> <p>新型透明陶瓷较传统光学玻璃具有更好的硬度、透过率、折射率，使得其在光学镜头上的产业应用成为可能。公司的发展历程中，玻塑结合技术、自动化组装的大规模应用是行业首创并对公司的快速发展起到了至关重要的作用，技术创新、工艺创新成为公司发展的主要动力。公司本次投资是建立在对透明陶瓷材料光学性能、应用领域进行了充分论证的基础上实施的，是对新技术新材料的产业化创新应用、积极推动科研成果转化为生产力的又一次有益探索。</p> <p><b>Q11：公司在 2022 年有何新的亮点？</b></p> <p>1、从前几个月的销售情况分析，公司高端产品出货占比、海外销售占比与上年同期相比增长明显，从而拉高了平均单价和毛利率，可见产品结构得以持续改善；</p> <p>2、大变倍镜头陆续投放市场，有望形成新的利润增长点；</p> <p>3、车载业务循序渐进，未来是公司发展新的支点。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 5 月 10 日