

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：2023-002

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 checked="" 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	海富通 开源证券 浦银安盛 国投瑞银 中融基金 长江证券 银华基金 前海开源 光大证券 光大永明 中信证券 东莞证券 华商基金 银海基金 宝盈基金 财通证券 兴业基金 博时基金 海通国际 信达证券	王经纬 刘翔、曹旭辰、景宗阳、李凰 郑敏宏、罗雯、杨岳斌 苏超、黄雪雨 陈祖睿、甘传琦 杨洋、蔡少东、谢尔曼 王卓立、徐亦珉 田维 何昊 刘奇 丁科翔、陶然 刘梦麟、罗炜斌、谢少威 黄润 爱心觉罗.雍心 容志能、张天闻 张益敏、李琦 肖滨、吴渊 刘锴、张健、李宜泽 张晓飞 郭一江

鹏华基金	董威、陈凯睿
上海证券	陈宇哲
长城证券	周怡蕾、姚久花、徐如钦
恒大人寿	张泽京、魏大千
五矿证券	杨青松
华美投资	傅浩
安信证券	王知恬
信达澳亚基金	罗晨熙
金信基金	刘榕俊、张景鹏
生命保险	黄进
中信证券	胡叶倩雯
泓德基金	时佳鑫
招商证券	鄢凡、王恬、朱亚光
玖稳资产	李刘博
东财证券	邓迪飞
红杉资本	闫慧辰
首创证券	何立中、赵绮晖
东北证券	李亚鑫、陈耀文、李福
寻常投资	李天
华安资产	李阳
中鑫资管	艾柯达
喆颢资产	王式平
东吴证券	卞学清
华泰证券	黄礼悦
聚鸣投资	史书
银河基金	牟方晓、左磊
中泰电子	康丽侠
中金证券	黄天擎
正心谷资本	李明

	源乐盛 慎知资产 中移资本 上银基金 明河投资 碧云资本 恒远资本 工银瑞信 高瓴资本 国金证券 汇丰晋信 海通证券 红方资本	吴雨哲 崔澎 郑道哲 惠军 姜宇帆 冯家楨 卞大利 曾剑宇 余高 刘妍雪 黄志刚 文灿、李轩 肖源锟																												
时间	2023年4月21日-5月9日																													
地点	线上、现场																													
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	<p>2022年度经营情况概述</p> <p>2022年度，公司克服市场疲软、需求不振等不利因素影响，加强经营管理，努力增收节支，实施产品升级换代，积极开拓新的业务领域，全年实现营业收入18.46亿元，较上年增长-10.46%，实现归属于母公司的净利润1.44亿元，较上年增长-40.59%，营业收入和利润双降的原因，主要是受行业大环境波动的影响。净利润降幅较大，主要原因为：1、市场需求疲弱，竞争加剧，销售额和毛利率下降；2、确认的股份支付较上年大幅增长；3、初设子公司东莞汽车视觉、上饶教育科技尚处于亏损状态；4、折旧及财务费用增加。主要财务指标请参考下表：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>项目</th> <th>2022年</th> <th>2021年</th> <th>增减</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>营业收入</td> <td>184,617</td> <td>206,174</td> <td>-10.46%</td> </tr> <tr> <td>营业成本</td> <td>139,238</td> <td>151,598</td> <td>-8.15%</td> </tr> <tr> <td>净利润</td> <td>15,070</td> <td>24,266</td> <td>-37.90%</td> </tr> <tr> <td>少数股东权益</td> <td>653</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>归属净利润</td> <td>14,416</td> <td>24,266</td> <td>-40.59%</td> </tr> <tr> <td>扣非净利润</td> <td>10,045</td> <td>23450</td> <td>-57.16%</td> </tr> </tbody> </table>		项目	2022年	2021年	增减	营业收入	184,617	206,174	-10.46%	营业成本	139,238	151,598	-8.15%	净利润	15,070	24,266	-37.90%	少数股东权益	653			归属净利润	14,416	24,266	-40.59%	扣非净利润	10,045	23450	-57.16%
项目	2022年	2021年	增减																											
营业收入	184,617	206,174	-10.46%																											
营业成本	139,238	151,598	-8.15%																											
净利润	15,070	24,266	-37.90%																											
少数股东权益	653																													
归属净利润	14,416	24,266	-40.59%																											
扣非净利润	10,045	23450	-57.16%																											

销售费用	3,726	2,630	41.70%
管理费用	11,904	8,209	45.02%
财务费用	3,170	2,272	39.51%
研发费用	13,331	13,363	-0.24%
净资产	180,025	163,569	10.06%
非经常性损益	4,371	816	435.70%
股份支付	5,631	2,907	93.70%
销售毛利率	24.58%	26.47%	
销售净利率	7.81%	11.77%	

Q1: 除了以上介绍的不利影响外，公司营业收入及净利润下降的最主要的影响因素是什么，是外部因素还是内部因素影响大些？

主要影响在于大环境，2022年行业需求萎缩，根据TSR研究报告的数据，2022年全球安防镜头出货量下降约16%，需求较弱也导致了市场竞争加剧，销售毛利率较上年下降约2个百分点，销售收入及毛利率下降是影响本年业绩的最主要因素，与行业特征吻合。2022年公司出货数量占全球出货量比重进一步提升，高像素产品营收占比增长较快，同时积极开拓汽车视觉等新的业务领域，夯实公司长远发展基础。

Q2: 公司的产能利用率情况，是否有产能扩张安排？

相对于公司月出货量峰值，2022年产能利用不足，产能利用率约七成，较正常年份九成以上有较大降幅，产能恢复有待安防行业复苏及智能家居产品放量。产能安排方面，更加注重考虑结构性调整，未来将在高端光学镜头及车载光学业务线条加大投入，另外，产能利用率也不宜单纯以出货量来衡量，不同的产品结构产出不同。

Q3: 2022年智能家居产品营收及利润是否实现增长？公司如何看待智能家居产品未来发展？

智能家居产品属于大安防范畴，2022年公司智能家居业务受行业景气度下降影响，出现负增长，但降幅较传统安防明显缩小。当前智能家居摄像头市场渗透率较低，潜在市场空间大，根据艾瑞咨询预测，2020-2025年，全球家用摄像头产品出货量将从0.89亿台增长到2.15亿台，复合增速为19.3%，市场规模从373亿元增长到721亿元，复合增速为14.1%，今后，随着人工智能技术和配套通信技术进步、算法算力提升及消费观念变化，智能家居产品将得到更广泛应用，我们仍然看好智能家居板块。

Q4: 公司是否属于ChatGPT板块？

ChatGPT概念源于美国人工智能研究实验室OpenAI推出的一种以人工智能技术驱动的文字、图像、声音等感知信息的处理工具，从产业链的角度看，其覆盖的范围十分宽广，涉及到硬件、内容、算法算力等方方面面。公司的主要产品是光学镜头，作用是图像的采集，在产业链中处于较上游位置，但公司未直接涉及ChatGPT的软硬件产品，我们认为公司产品与ChatGPT的实际应用环节相距甚远，不应属于ChatGPT概念股，敬请投资者慎重辨认，勿以概念股对

待，切实注意投资风险。

Q5：年度报告中将收入分为安防类和非安防类，非安防类毛利率较上年有明显提高，原因是什么？

本年非安防类毛利率为 21.15%，上年为 16.24%，毛利率较上年增长，主要原因：1、智能家居产品毛利率较上年有所提升；2、毛利率较高的车载类营收占比上升；3、新增热成像类、视讯直播类毛利率较高产品。

Q6：在 2021 年较高存货水平的基础上，公司年末存货继续上升，原因是什么，是否存在较大减值风险？

报告期内公司存货上升的原因为：1、本期非同一控制下合并宇瞳玖洲使得期末存货价值增加；2、公司拓展新业务领域及新产品，配套的模具、相应领域储备的存货增多；3、出于对国内、国际物流不畅的担忧及塑胶白料、硝材、玻璃镜片等重要原材料货源紧张且交期较长的影响，公司增加了原材料的储备量。

公司具备健全的存货管理制度，定期对存货进行全面盘点，日常工作中关注存货进销存及存货质量情况，不存在较大减值风险。做为经营管理的重要环节之一，公司将持续强化存货管理，提高存货周转率和资金使用效率。

Q7：公司经营活动现金流量较好，投资活动产生的现金流量净额为-8.7 亿，金额较大，请介绍公司的投资情况及是否可能存在过渡投资导致产能过剩？

投资活动现金流出金额较大，其中购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 7.77 亿元，取得子公司及其他营业单位支付的现金 0.9 亿元，主要为厂房建设、关键设备仪器购置（包括车载镜头生产设备、精密机床、非球面玻璃镜片模压设备、重型注塑成型设备、精密光学仪器等）、上饶职业学校建设及受让宇瞳玖洲部分股权。公司坚定看好光学镜头行业发展前景，为夯实发展基础，多年来在厂房、重要设备、精密仪器端持续投入，资本性投资较大。除了传统的安防业务线条，光学镜头在车载、智能家居、智能制造、机器视觉、红外热成像、AR/VR、视讯、直播系统、医疗、人工智能领域得到广泛应用，市场空间大，公司拟新增产能主要聚焦高端镜头、车载及其他新兴业务，与传统业务重合度很低，不存在产能过剩的风险。

Q8：与同行业相比，公司的资产负债率较高，是否存在财务风险，有何改善措施？

2022 年末公司的资产负债率为 55.57%，高于行业平均水平，主要原因如前所述，与同行相比，资本性支出较多，相应的银行融资总额较高，但总体上仍控制在合理水平。负债增加是着眼于公司长远发展需要，目的夯实发展基础，充实发展后劲，未影响公司的正常经营，公司经营性现金流量充裕健康，随着各项硬件条件的不断完善，往后几年，较高强度的资本性支出将会渐次减弱，财务结构得以优化。

Q9：2023 年一季度公司业绩降幅较大，请说明具体原因。

2023 年一季度净利润同比下降 76%，降幅较大，主要原因是供需矛盾尚未见明显缓解，销售价格承压，毛利率下降至 19.96%，为历年最低水平，上年同期毛利率为 26.98%，同时销售量也较上年同期减少。

	<p>Q10: 下游去库存已经告一段落, 公司是否观察到安防行业正在复苏? 车载业务情况如何?</p> <p>从一季度出货情况看, 安防市场需求未见快速回暖的情况, 但出货量逐月增长, 总体上缓慢复苏。一季度受新能源汽车降价影响, 整机厂存在成本压力, 出于成本考虑, 在新车型配置上定型较慢, 订单迟缓, 也导致车载光学产品收入不及预期。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 5 月 10 日