

南京波长光电科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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（投资者交流会）
活动参与单位名称	中邮证券、宝盈基金、富安达基金、中金公司、长城财富保险资管、鹏华基金、中信保诚基金、国寿资产、中金基金、交银施罗德基金、浦银安盛基金、浙商证券、西部证券、中泰证券
时间	2025 年 8 月 19 日
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事长 黄胜弟 董事会秘书 胡玉清 财务负责人 唐志平 微纳光学实验室负责人 周健宇 证券事务代表 汪奎
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司董事会秘书胡玉清介绍公司2025年度上半年经营情况。 公司上半年实现营收2.23亿元，同比增长了17.19%，其中，激光光学领域收入1.37亿元、红外光学领域收入6,457.39万元、消费级光学领域收入1,164.61万元。具体经营情况详

见公司披露的《2025年半年度报告》。

二、问答环节

1.2025年上半年，公司的半导体业务有多少？有什么进展吗？

2025年上半年，公司半导体光及泛半导体领域业务收入3,477万元，其中半导体领域业务收入接近1,000万元，其余为PCB、显示等泛半导体领域收入。今年以来，公司加大半导体工艺能力及相关场景应用的投入，积极参加国内外知名半导体相关展会，强化半导体等业务领域产品推广，不管是在工艺技术、产品品类以及客户数量上都取得了一定进展。上半年公司微纳光学实验室逐步投入使用，根据客户需求已开展光场匀化、整形以及在线检测相关的微纳光学产品的研发，如进展顺利，可以进一步扩充公司半导体光学领域的产品种类。同时，公司上半年也与浙江大学极端光学技术与仪器全国重点实验室达成合作，共建“联合实验室”，攻坚包括用于半导体检测的剪切干涉仪等多项关键技术，双方各项合作项目正在有序推进中。

2.为客户配套研发的PCB激光微加工镜头相关业务今年增长如何？下半年预期如何？后续有何具体规划？

近两年，受益于人工智能技术的爆发式发展及其对各行业的赋能效应，比如消费电子、汽车电子、AI服务器市场等，作为电子元器件之母的PCB市场也在同步增长，特别是高端多层板、封装基板、HDI等细分领域增速明显，而激光加工设备，在高端PCB加工中应用广泛。公司自主研发的适用于高密度柔性小型化的PCB精密激光微加工镜头实现突破，成功为客户实现进口替代，实现收入较上年同期大幅增加，达到2,000多万元，已经达到了去年的全年水平。根据目前在手订单、发货情况及下游客户预期，如进展顺利，2025年度相

	关产品收入相较于去年有望继续实现大幅增长。公司实施“成就大客户”的年度经营方针，成立了战略客户中心，后面会继续提高产品良率，降低成本，提升服务，与客户深度绑定，开发其他配套产品需求，共同把握市场变化带来的机会。 3.红外业务的恢复情况及今年该业务毛利率的展望如何？ 公司2025年上半年红外业务收入为6,457万,达到去年全年红外收入的62.4%，主要是因为红外市场及下游客户需求发生了一些改变，应用于非制冷式红外成像场景的长波红外产品向小型化、轻量化、便捷化方向发展，公司研发的红外硫系玻璃材料具有相对价格低、重量轻、便于小尺寸模压加工量产等特点，能较好满足民用市场和客户需求。同时因产品应用及结构的变化，毛利率跟去年同期相比略低。 4.公司AR/VR等消费光学产品上半年表现如何？ AR/VR眼镜属于消费电子行业的新兴领域，在生成式人工智能技术的驱动下，国内外各大消费电子整机厂商纷纷开始布局AR/VR产品业务，智能眼镜市场正在高速发展，有望成为下一代人机交互终端，在元宇宙、移动办公、即时通信等场景拥有广阔的应用空间，而光学器件属于AR/VR产品中重要的组成部分，在整机BOM中占比较高，相关市场有望一同受益。根据近期的市场数据来看，XR（AR、VR、MR）的设备销量也在显著增加。公司相关产品主要是VR的pancake光学模组及AR的光机模组和组件，产品提供给整机装配厂家，经整机装配完成后供给终端品牌客户。上半年，相关产品收入803万元，已经超过了去年全年总量（550万），当然，不管从公司营收规模或者市场体量来看，目前的收入体量都还比较小，但是公司已经完成了第一期“百级洁净间”
--	--

相关量产线的建设，产品设计方案和工艺路线也已得到了验证，我们期待随着终端产品的逐步推向市场，这一部分业务能够成长为与公司激光、红外同级别规模的第三大业务板块，给公司带来更加多元的产品种类，提高公司的抗风险能力和综合市场竞争力。

5.公司营收在增加，但是毛利率在下降，如何平衡业绩增长与毛利率之间的关系？

今年上半年，受产品结构变化的影响，公司毛利率较上期有所下降。主要原因有两个方面，一是过去两年，为了在半导体等新兴领域保持市场竞争优势，公司有比较大的资本性开支以及研发性的投入，我们买了很多新的设备，成立了先进制造工艺中心，引入离子束、磁流变抛光设备、超精密单点金刚车、三坐标测量仪等高精度光学加工、检测设备，提升了加工工艺，建立微纳光学实验室，对原来研发中心也做了技术硬件和人才储备的双重升级，消费光学方面，也增加了相应设备和厂房投入。随着上述设备产线的逐步投用，公司的固定成本在提高，然而转化为相应产品收入需要一定时间，当然这些变化，也是在我们预期的合理范围内，我们相信这些真金白银的投入会成为业务增长的坚实基础。另一方面，受到国际贸易环境的影响，上半年公司毛利率相对较高的境外业务收入占比下滑，而毛利率相对较低的红外光学及消费级光学业务占比在提升，受到这种产品结构变化的影响，公司的产品综合毛利率有所下滑。但是，随着公司PCB、半导体等高毛利业务体量逐步提升，我们相信这一数据会逐步得到修复改善。从数据来看，上半年综合毛利率相较于去年四季度，确实也在修复。

近两年，公司积极布局消费级光学业务，这部分产品市场空间大，但是毛利率显著低于公司激光与红外的工业级光

学产品，如果未来公司消费级光学产品占比逐步上升，可能对整体毛利率会有一些影响。未来，公司也会综合考虑产品结构及应用领域，在工业级领域上继续拓展一些高附加值的产品，保持毛利率的相对稳定。

6.新加坡子公司的产品与国内有什么差异？是否受到国际贸易环境变化影响？未来海外业务的拓展思路是什么？

公司多年前就确定了“境内+境外”双轮驱动战略，在新加坡、韩国等国家和地区设有子公司、参股公司或营销机构，客户涵盖了亚洲、欧洲、美国、中东、拉美多个国家和地区，分布较为分散，但在产品类别上与国内并无太大差异。2024年，公司境外业务取得了较好的成绩，全年实现营业收入12,750.37万元，同比增长35%。今年上半年，受国际贸易环境变化的影响，公司境外业务收入5,884.57万元，占去年全年的比例为46.2%，增速有所放缓。公司经营海外业务多年，客户较为分散，大部分业务由境外全资子公司新加坡波长完成，受到中美贸易政策直接影响相对较小。公司将密切关注国际贸易环境和关税政策变化，积极主动地采取防范和应对措施，如提升境外团队服务能力，适时扩大境外产能投资，逐步完善全球化市场销售体系，通过灵活的海外布局和产品本地化服务，增强公司应对国际贸易环境变化风险的能力。

7.公司单独披露了资产减值，具体是哪些资产发生减值？原因是什么？这块减值后续还会持续吗？

根据上市规则的相关要求，计提资产减值准备对公司当期损益的影响占上市公司最近一个会计年度经审计净利润绝对值的比例达到10%以上且绝对金额超过100万元的，应当及时披露。截至期末，公司应收款项账面余额较期初基本

	保持稳定，公司根据会计准则，合计对应收科目按照信用风险特征组合计提坏账准备224万元，不存在按照单项计提坏账准备。本期末，公司存货账面余额2.36亿元，较期初增加了约3,000万元，主要是报告期的后期发货商品较多，客户验收需要一定过程，导致存货科目中的发出商品增加较多，此外，公司产品具有定制化程度高、品种多的特点，为了满足客户需求及生产的便捷，公司会定期进行生产备货，并根据谨慎性原则计提跌价准备。总体来看，本期存货根据可变现净值低于账面价值情况计提存货跌价准备447万元。 同时考虑到本期计提减值准备和其转回，上半年公司合并财务报表范围信用减值及资产减值损失共计-277.51万元，占公司去年经审计净利润比例的绝对值为7.51%。上半年计提的资产减值准备和当期资产减值损失均在合理范围内，可以更加客观、真实、准确地反映公司上半年的财务状况。 部分交流问题重复或已在前期的投资者关系活动记录表中披露，本次不再重复披露。 风险提示：公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息请以公司在巨潮资讯网和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。本次投资者关系活动中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 20 日