

证券代码：002273

证券简称：水晶光电

浙江水晶光电科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025005

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
参与单位名称	华泰证券、工银瑞信基金、合远私募基金、工商银行
时间	2025年1月15日
形式	线上调研
上市公司接待人员姓名	IR
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：请问公司对涂覆滤光片市场渗透率的想法？以及公司对涂覆滤光片的份额预期？</p> <p>答：在安卓客户端，2024年除了个别客户外，大部分安卓客户涂覆滤光片应用还是以旗舰机主摄为主。未来随着手机光学创新升级，涂覆滤光片作为具有性价比的光学升级方向之一，会逐步由旗舰机向非旗舰机、主摄向非主摄渗透，渗透节奏主要由终端客户来把握。目前公司在安卓客户端的涂覆滤光片保持较好的份额，未来随着渗透率的提升，安卓端涂覆滤光片业务有望保持持续增长态势。</p> <p>在北美客户端，大客户的全系手机摄像头已经标配涂覆滤光片，是一个巨大的存量市场空间。2025年公司有望切入北美大客户涂覆滤光片供应链，将为公司贡献新的业务增量。</p> <p>2、问：请问北美客户的涂覆滤光片有什么设计上的不一样？</p> <p>答：大客户涂覆滤光片对技术指标要求更加苛刻，因此在工艺设计上也更加复杂，具有一定的技术壁垒。</p>

3、问：请问公司在韩系客户的供应链份额是多少？

答：2021 年公司在越南设厂的目的之一就是为了解开韩系客户供应链，但是由于韩系客户供应链较为封闭，因此目前在韩系客户的份额还有一定的挖掘空间。在越南基地投产后，我们也将对韩系客户加大开发力度，争取更多的份额。

5、问：请问潜望式棱镜在安卓端的业务进展情况？

答：安卓客户的长焦摄像头以三角棱镜方案为主。在安卓棱镜上，公司重点关注订单盈利水平，因此在商业策略上以生产通用版棱镜方案为主，通过量产通用版方案拉动设备稼动率来保持一定的盈利水平。

6、问：在光学元器件板块中，是否包含光学低通滤波器业务？

答：是的，公司光学低通滤波器（OLPF）主要用于数码相机领域，自 2004 年公司切入日本高端相机市场起至今，公司始终保持较高的市场份额、稳定的收入规模和较好的毛利率水平，是公司稳定的业务板块之一。

7、问：请问公司光学元器件业务未来的产能扩张计划？

答：公司会根据客户的订单情况以及新项目落地情况，合理规划产能利用和扩张节奏。

8、问：请问公司薄膜光学面板业务的份额以及未来发展趋势？

答：目前在手机摄像头面板业务上，公司的市场份额已趋于稳定，未来薄膜光学面板业务的增量空间主要是来自于非手机业务的增长。

9、问：请问公司的光学元器件业务，除了在手机领域外还有哪些应用？

答：智能手机是目前公司最大的收入来源之一，除此之外，光学元器件是连接 IOT 物联网必不可少的零组件，因此在 CCTV 安防监控、数码相机、无人机、运动相机、TWS 耳机、智能家居、金融支付等领域都有公司的产品应用，可以说只要用到摄像头来采集 2D 平面信息，或者需要用到传感器来采集 3D 空间信息，都能够用到公司的产品。

	<p>11、问：请问汽车电子 AR+业务中，主要的收入来源是 AR-HUD 吗？</p> <p>答：公司汽车电子 AR+业务的主要构成来自于公司的 HUD 业务，公司是整车厂的 HUD Tier 1 供应商，除此之外公司在车载端还供应玻璃基激光雷达视窗片、汽车摄像头光学成像元器件等元器件类产品。</p> <p>12、问：请问对于 AR 业务进展，公司有什么近况可以分享的？</p> <p>答：公司在 AR 领域已经布局了十多年，从显示系统、光机元器件以及其他传感类元器件均做了大量的产品和技术布局，尤其是在显示系统上重点布局反射光波导技术和衍射光波导中的体全息技术。目前在衍射光波导上，公司和美国 Digilens 保持战略合作，已经有小批量面向北美商业级应用出货。反射光波导作为公司的一号工程，公司坚定地投入并着力解决反射光波导的量产性难题，目前正在建设初步的 NPI 产线，其中一些基本工艺已基本打通，但是某些特性工艺尚在攻关阶段。我们相信在一定时间内，我们有能力实现更高层次的量产能力，但是具体的产线规划和时间节点出于商业考虑公司不便披露细节，未来在合适的、可以公开的时候再进行交流。</p> <p>另外在 AR、AI 眼镜上也需要大量的光学元器件，用于摄像头、传感器来采集环境 2D、3D 信息，这些元器件是公司在智能手机领域已经成熟量产的产品，可以从手机平移到眼镜，元器件的平移工作已经在开展中。</p> <p>13、问：请问公司怎么看未来费用率的波动变化？</p> <p>答：基于公司的组织调整 and 与大客户合作全面开展的新时期，尽管在资本开支和期间费用上可能会有所波动，但这是公司与客户中长期发展的保障，要更加关注数字背后的战略意义。同时我们会持续开展降本增效工作，2025 年公司将开展“现场主义”工作，进一步推动人效提升，保持战略定力和抓住重大发展机遇。</p>
附件	无
日期	2025 年 1 月 15 日