

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：2025008

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（机构策略会）
参与单位名称	2月11日：大家资产；中国人寿养老；新华股份；中海基金；中信证券股份；阳光股份；新华股份；深圳博普科技；天风国际；北京沣沛；淡马锡咨询（北京）；生命保险；北京源峰私募合伙企业（有限合伙）；中信建投证券；东兴证券股份；华夏未来；上海慎知合伙企业（有限合伙）；中银三星人寿保险；北京睿石泓远；和谐健康保险； 2月12日：新华资产；天弘基金；景顺长城基金；嘉实基金； 2月13日：招商基金；农银汇理基金；申万宏源研究所；上海五聚资产管理有限公司；国金基金管理有限公司；申万宏源证券；三井住友德思资管；国泰君安资管；开源证券股份有限公司；上海世诚投资管理有限公司；首创证券股份有限公司；上海世诚投资管理有限公司；金圆集团成员企业；国投瑞银；中信资本；上海磐安资产管理中心（有限合伙）；兴业基金；华泰证券资管；东吴证券；交银人寿；上海山楂树私募基金管理中心（有限合伙）；明世伙伴基金；国信弘盛创业投资有限公司；东吴证券股份有限公司；南京证券股份有限公司；华宝信托有限责任公司；东北证券自营；民发集团；上海鹤禧投资管理有限公司；银河基金管理有限公司；上海石锋资产管理有限公司；上海喜世润投资管理有限公司；兴业自营；东吴基金管理有限公司；北京禹田资本管理有限公司；上海乘是资产；晨鸣资管；上海逐流资产管理合伙企业（有限合伙）；长江证券股份有限公司；甬兴证券有限公司；瀚川投资；上海小海豚私募基金管理有限公司；长江证券股份有限公司；百济投资；上海仙人掌私募基金；太保资管；光大证券权益投资部；申万菱信基金管理有限公司；海南财金集团；上海明溪天泽投资

	<p>管理有限公司；兴证全球基金管理有限公司；上海崇山投资；申银万国期货有限公司；长安基金管理有限公司；华安证券股份有限公司；华鑫证券自营；长安基金管理有限公司；国投瑞银；广发基金；易方达基金；汇添富基金；永赢基金；恒越基金；申万菱信；</p> <p>2月14日：东吴基金；合远基金；太平基金；淡水泉（北京）</p>
时间	2025年2月11日-2月14日
形式	线下策略会活动
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 韩莉、IR
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：请问2025年公司组织转型在费用率和资本开支的预计金额？</p> <p>答：为了更好地承接客户项目，为未来的战略业务打好基础，自2024年末公司就启动了组织转型。转型调整可能会导致费用和资本开支的波动，但是公司会持续深化降本增效工作，并且通过“现场主义”进一步推动人效提升，争取将相关费用和资本开支控制在合理范围内。</p> <p>2、问：请问公司怎么看反射光波导方案未来在AR显示上的确定性和市场空间？</p> <p>答：公司一直以来坚定看好反射光波导技术。第一，在光学性能上反射光波导技术已经实现全彩、高分辨率、大视场角的显示效果，在显示效果上占据优势；第二，我们有信心能够在未来解决困扰反射光波导多年的量产性难题。二十多年来水晶深耕消费电子产业链，沉淀了技术经验和较好的客户积累，有信心在未来承接客户的大规模量产需求。</p> <p>当前AI大模型的快速发展推动了AI眼镜的快速发展，而AI眼镜未来必将走向带有近眼显示功能的AR眼镜，通过近眼显示实现人与现实场景的交互，AI也可更好的借助眼镜这一载体作为“个人助理”的角色为用户处理信息。我们认为未来这个市场的潜力是巨大的，无论是将AR眼镜定义为智能终端或者未来的智能手机伴侣或者替代品，针对不同的用户和应用场景AR眼镜也将匹配不同的硬件和生态，这也就意味着每种路径都有其市场空间。目前水晶在反射光波导方案上已经有了很好的技术和客户</p>

卡位，我们会积极推动“一号工程”的技术开发进程，争取抓住市场机遇。

3、问：请问公司汽车电子业务 2024 年的进展以及 2025 年的预期？

答：在汽车电子领域，公司供应的产品包括 AR-HUD，车载激光雷达上使用的激光雷达视窗片、PBS 等，以及其他用于车载摄像头的滤光片产品。

自公司通过 AR-HUD 成为整车厂 Tier 1 供应商以来，公司多年来在汽车 AR-HUD 的市场占有率稳居前列，随着前装 HUD 渗透率的提升，几年来公司 HUD 的出货量保持增长态势。几年前公司就开始重点开发海外主流汽车品牌客户，并且开发 Lcos 等技术难度大、价格空间更高的 HUD 产品，在 2024 年公司新增定点十余个，为未来公司 HUD 业务规模的成长打下了良好的基础。在海外客户定点转量产后，HUD 板块将贡献良好的利润，但是海外客户的定点转量产时间较国内客户更长，因此 HUD 板块的利润贡献还需要时间和耐心。

在激光雷达板块，多年来公司和海内外主流的激光雷达厂商均保持密切的业务合作，在玻璃基激光雷达视窗片上一直保持较高的市场占有率。并且未来随着激光雷达在人形机器人领域的应用，作为上游的激光雷达视窗片供应商，也有望随着产业链切入人形机器人领域。

4、问：2025 年是公司的调整年，公司具体要做哪些工作？

答：公司目前与大客户有多个项目并行开发中，进入了战略技术合作伙伴的新阶段，但是承接客户多项目并行开发的工作对公司的组织、运营、技术等能力提出了更高的要求，因此 2025 年顺利、平稳完成转型调整是公司的第一要务。

台州基地定义为对大客户的核心实践基地，非大客户的业务将整合至江西基地，越南基地即将投入使用启动公司双循环战略，临海基地作为公司主要的冷加工基地也将继续加强力量。调整不是一蹴而就的，需要在对公司现有业务的影响降低到最低的情况下，稳定、顺利地逐步完成。企业是有发展周期的，组织转型和能力提升有利于未来扎稳基础，更好地匹配大客户战略技术合作伙伴的定位，希望大家以长期、发展的眼光看水晶。

	<p>5、问：请问公司调整期预计需要花费多少时间？2025 年是否能调整到位？</p> <p>答：本次调整涉及到整个公司层面的组织、人员、产能规划等方方面面，为了配合未来客户的项目需求，三大生产基地正在基建中，预计需要1-2年的调整期。在这期间我们会在保持调整稳步落地、打好各项基础的前提下，推动调整尽快完成。</p> <p>6、问：请问公司对 2025 年业绩的预期？</p> <p>答：公司将在 2024 年年度报告中披露 2025 年全年的业绩目标，请关注公司后续披露的定期报告。</p>
<p>附件</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 2 月 17 日</p>