

证券代码：688400

证券简称：凌云光

凌云光技术股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 机构策略会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位 名称	长城基金 前海开源 泰信基金 国盛证券 工银瑞信 华福证券 广发基金 招商证券 景林资产 北信瑞丰 金石投资 中信证券 含章资本 开熙资本 财东基金 信诚基金 国海富兰克林 汇添富基金 华安基金 交银施罗德 华泰柏瑞 中欧基金 太平洋养老 重阳投资 万家基金 百年保险 招商基金 建信基金 申万菱信基金 国泰基金 华宝基金 富国基金 兴全基金 华泰资产 招商证券 华创证券	

	<p>中泰证券</p> <p>信达澳亚</p> <p>拾贝投资</p> <p>新华资产</p> <p>银河基金</p> <p>银华基金</p> <p>Barings</p> <p>东方基金</p> <p>长江证券</p> <p>创金合信</p> <p>正圆投资</p> <p>鑫元基金</p> <p>大朴资产</p> <p>复胜资产</p> <p>兴证全球</p> <p>泓德基金</p> <p>长江资管</p> <p>赢赐私募</p> <p>嘉实基金</p> <p>中邮基金</p> <p>博时基金</p> <p>雪石投资</p> <p>盘京投资</p> <p>太平养老</p> <p>信泰人寿</p>
时间	2025 年 3 月
地点	公司会议室（现场与通讯结合）、机构策略会
上市公司接待人员姓名	<p>财务负责人、董秘：顾宝兴先生</p> <p>证券事务代表：渠艳爽女士</p> <p>投关经理：卜彦云女士</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司认为机器视觉的应用扩展受限于硬件还是软件算法，算法作为公司的核心，是否存在降本的趋势？</p> <p>机器视觉深度融合视觉技术、先进软件算法、精密自动化技术，集软硬件于一体的产品和解决方案。当前，中国上游视觉器件制造水平与技术已经较为成熟，在价格方面相较海外也有较大的优势，为机器视觉在各个行业中的扩大性应用提供了可能性；软件和算法作为关键性的“大脑”，由于国内起步晚、研发难度大、前期投入高等特点，较大程度影响了机器视觉可扩展领域。软件和算法作为公司核心竞争力体现和关键投入领域，多年来在纵深能力和横向可扩展领域有较大的突破：公司通过“模式识别+深度学习”的结合，在模式识别的精度优势先决条件下，叠加深度学习平台的样本仿真和对</p>

未知缺陷的检测能力，提升了算法模型的学习效率、迭代速度并降低了算法应用成本，加强了算法的通用性，有机会为更多的行业带来智能化改革和应用。

二、公司会采取何种措施提升毛利率和净利率水平？

从业务结构端，近年来作为自研业务的机器视觉和文化元宇宙占公司整体收入比例提升，公司会持续加强对机器视觉和文化元宇宙的投入，通过创新驱动提升盈利能力。从产品结构端，公司会不断加强视觉器件和算法的多行业通用性和泛化能力，面向多行业和地域适配和推广；从营销地域端，公司会将海外作为重要的战略目标，持续加强标准化产品的出海布局，将公司的产品拓展至海外更多地域。

三、在展会上看到公司有跟宇树联合参展，公司跟宇树是什么样的关系？

公司和宇树联合推出具身智能数据采集解决方案，助力人形机器人快速实现商业落地。此方案依托公司 FZMotion 动捕系统、宇树机器人本体，通过运动捕捉系统将人体骨骼数据直接映射到宇树机器人构型并驱动本体，高精度采集机器人本体的姿态和运动轨迹真值。双方作为合作方，主要面向高校、科研院所、具身智能企业、大模型训练厂商或者动作数据提供商等客户群体，提供整套基于具身智能的训练与数据采集解决方案，目前双方处于合作的早期阶段，规模性商业化落地还需要一定时间。

四、公司 FZMotion 动捕系统应用在人形机器人的什么环节？具备什么功能？

人形机器人目前正在从算法驱动、执行规划向感控一体、环境感知等方向发展，市场中现有的大模型以自然语言类大模型为主，缺少任务轨迹规划、运动控制等海量训练学习数据。公司 FZMotion 动捕系统可助力人形机器人的动作训练与数据采集，提升人形机器人不同场景下的感控和环境感知能力，具体作用主要体现在以下几个方面：一是支持人体骨骼数据映射到本体机器人构型，无需二次开发驱动人形机器人本体；二是高精度采集机器人本体的姿态和运动轨迹真值，优化任务策略和控制算法，提升训练效果；三是可以同时捕捉人体、人形机器人本体和周边物体，便于对比三者的相对位置，丰富信息，提升数据质量和训练效率；四、动捕系统亦

	<p>可应用在机器人量产产线出厂前的动作校验与检测。</p> <p>公司 FZMotion 产品主要服务机器人的动作训练、数据采集与动作标准性检测，不构成机器人本体零部件。</p> <p>五、之前看到公司收购了一家国外的公司，收购的意图和目的有哪些？</p> <p>公司收购 JAI 是出于战略考虑，迈向国际化的重要一步。公司会将自身与 JAI 的技术、产品、营销、地域优势充分融合，发挥 1+1>2 的作用，双方的协同融合的方向如下：将公司上游通过“投资+内生”积累的视觉器件优势与 JAI 在国际上的优秀产品相结合，缩短新产品的推出周期；将公司的软件算法优势从国内扩展至海外市场，借助 JAI 在国际上的营销网络加速渗透扩展。</p> <p>六、从已披露的业绩快报来看，公司的收入和利润均是下降的，公司对此如何看待？在 2025 年是否存在机遇？</p> <p>公司业务受全球环境、行业周期及市场需求等多方面因素影响，2024 年公司收入和利润较 2023 年同比下降。但是公司仍然积极寻求结构性的市场机遇，并利用已有的优势技术和产品拓展覆盖地域和行业、挖掘客户痛点，布局下一代技术和产品并取得一定成效，预计在 2025 年会有一定的积极表现，具体有以下几个机遇点：①通过持续构建算法的领先性，巩固并扩展公司在消费电子、印刷包装等行业的优势份额；②通过与 JAI 的协同带动公司在海外的扩展速度和力度；③光学动捕产品在具身智能战略机会驱动下将取得较好发展。公司将通过持续优化产品和技术，积极抓住市场新机遇。</p> <p>（交流内容涉及的未来计划、发展规划等前瞻性描述，具有一定的不确定性，不构成对投资者的业绩承诺，敬请投资者注意投资风险。）</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>