



CRYSTAL-OPTECH

水晶光电

2024年年度业绩交流会

议程

AGENDA

1

2024年年度报告解读

郑萍

2

关于美国关税对于公司的影响分析

韩莉

3

问答环节

4

董事长总结发言

林敏

前瞻性陈述

Forward-looking Statement

本文件由浙江水晶光电科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）编制，仅供在本公司的业绩发布会上使用。

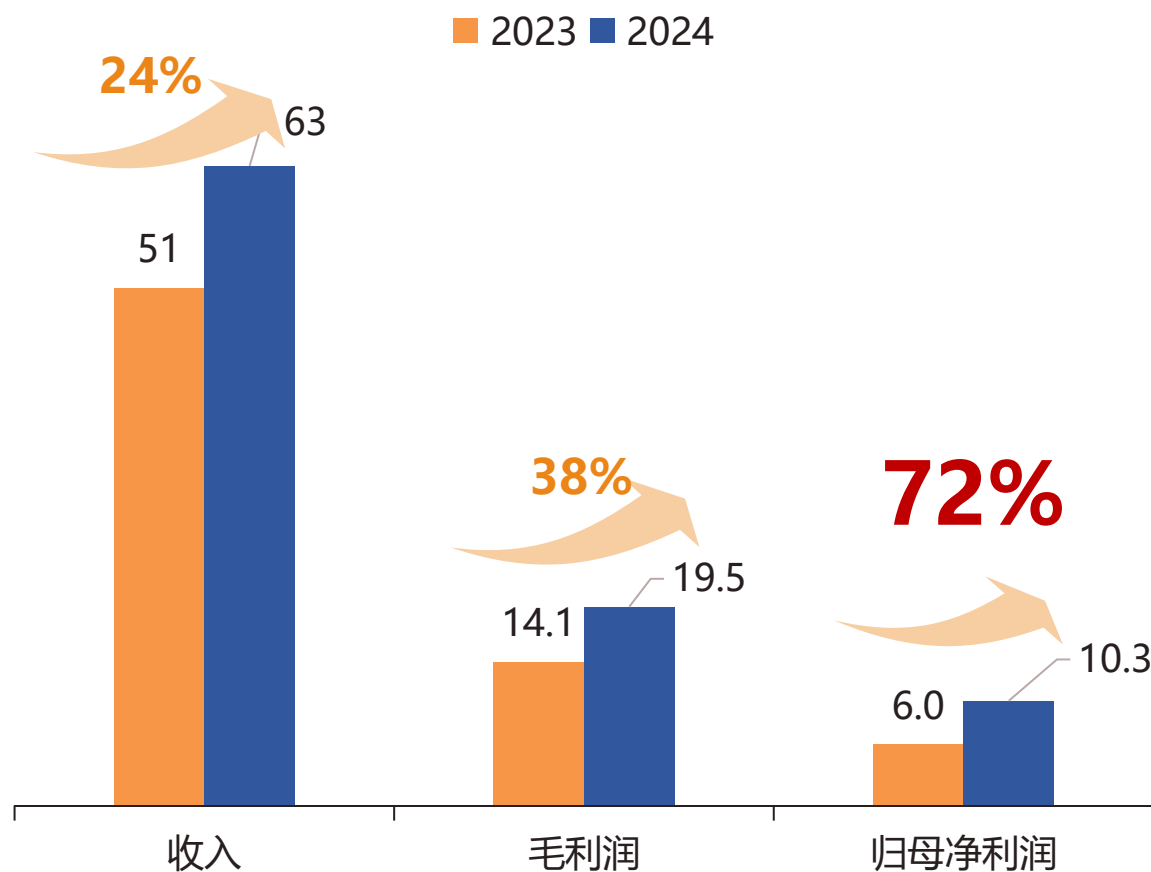
本文件所载数据未经独立核实。本资料应与2024年年度报告一并阅读，所涉信息及释义以2024年年度报告披露为准。本文件并无以明示或暗示方式作出任何陈述或保证，阁下不得依赖本文件所载数据的准确性、公正性或完整性。本文件所载信息及意见乃于本会举行当日的说明及看法，如有更改恕不另行通知，且不会更新或修订，以反映简介会举行当日后可能出现的任何事态发展。本公司或其任何联属公司概不就因本文件所载的任何数据的提供和使用所引起的任何实际或间接损失或损害赔偿承担任何责任。本公司可以任何方式改动、修改或更改本文件的内容而毋须就有关改动、修改或更改通知任何人士。

本文件载有构成前瞻性陈述的陈述。该等陈述可通过使用「预期」、「计划」、「将」、「估计」、「预计」、「打算」等字眼或类似含义及意图的字眼识别。该等前瞻性声明是以关于本公司的营运业务及其它因素等多项假设为依据，而许多该等假设均在本公司控制范围以外，并须受重大风险和不明朗因素所约束。该等前瞻性陈述并非未来业绩的保证，并且涉及风险和不确定性，实际结果可能因各种因素及假设而与前瞻性陈述所说明者存在区别。本公司并无义务且并非承诺会对本文件所载的前瞻性陈述作出修订，以反映未来事件或情况。因此，阁下不应过份依赖任何前瞻性陈述。

2024年年度报告解读

副总经理兼财务总监 郑萍

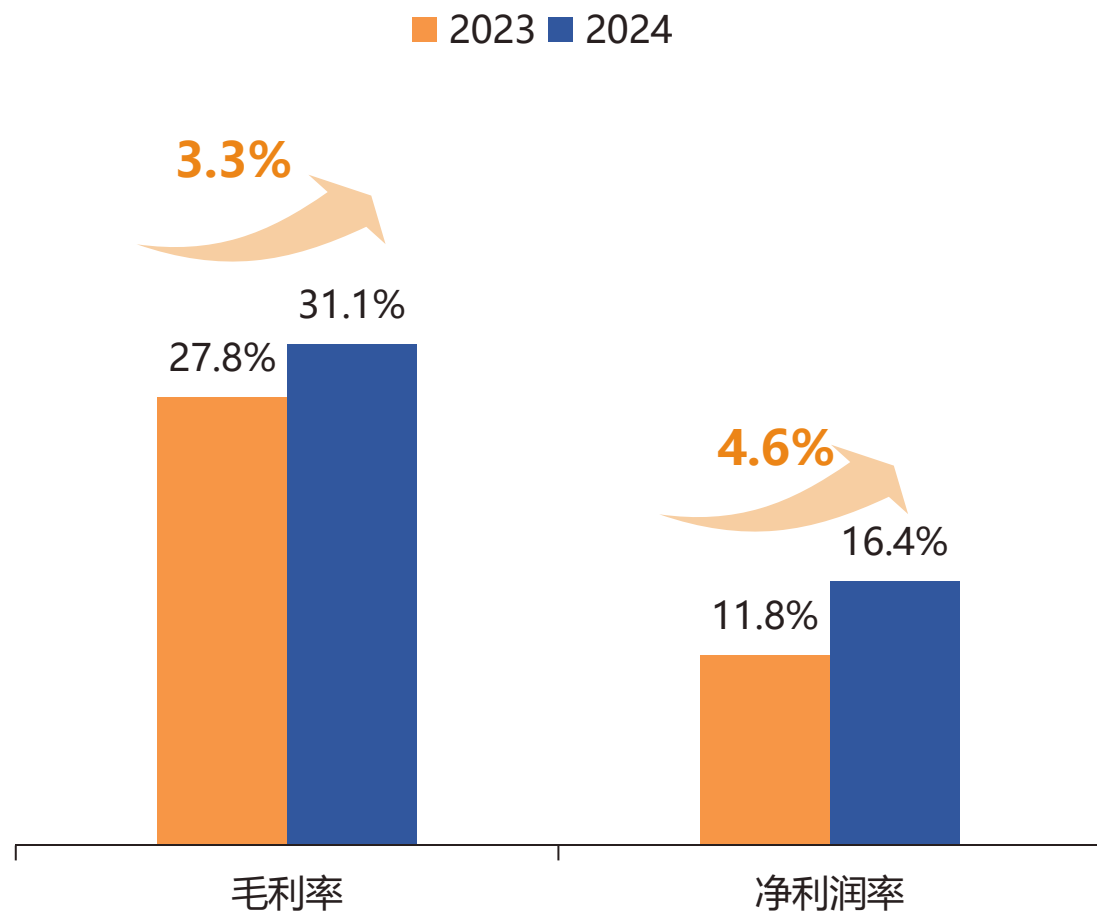
整体经营情况：归母净利润10.3亿元，同比上升72%，远超收入和毛利润的增长



归母净利润增长72% > 毛利润增长38% > 收入增长24%

- 新项目的量产，公司产品结构的优化
- 内部通过降本增效，“二缩三降”的推进，公司的管理效能大幅的提升

整体经营情况：2024年毛利率和净利润同比均有提升



毛利率

2024年毛利率31.1%，同比上升3.3%

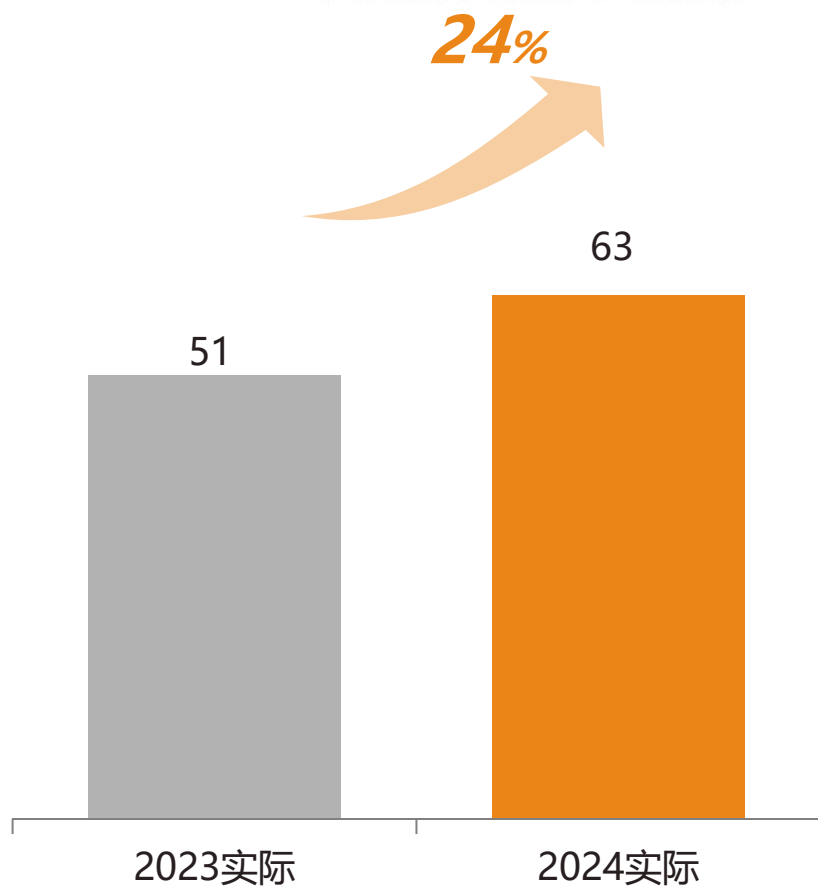
净利润

2024年净利润率16.4%，同比上升4.6%

主要是生产成本及各项费用的下降

营业收入：2024年营业收入63亿元，同比增加12亿，增长24%

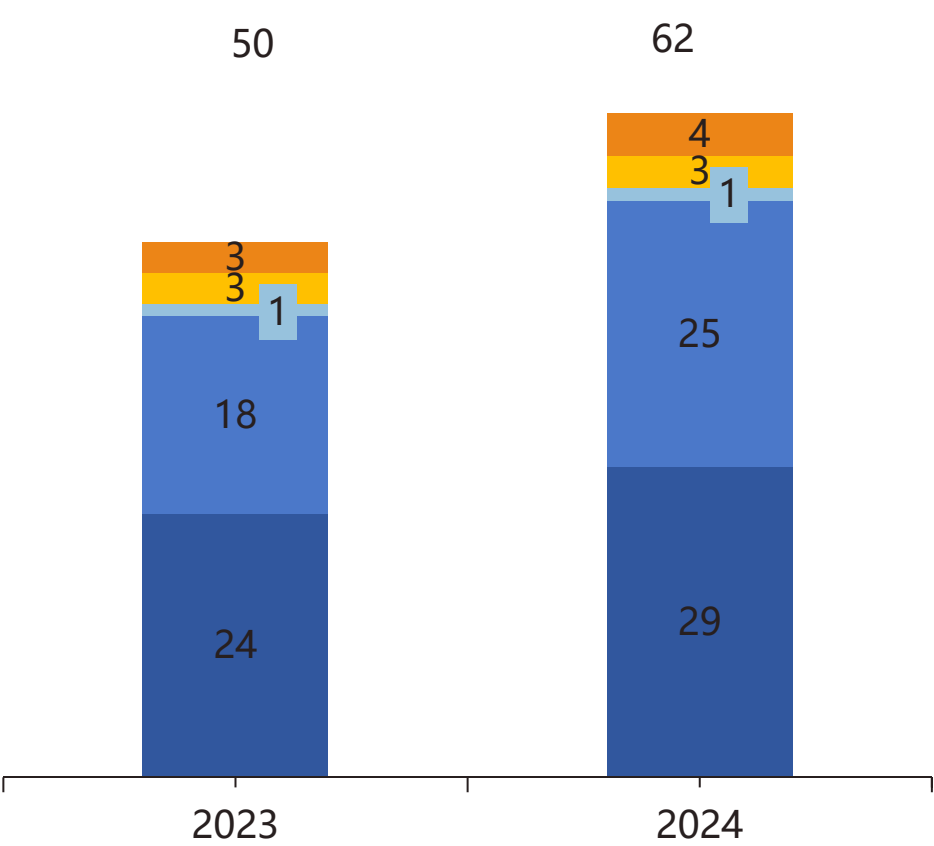
2023-2024年水晶光电收入（亿元）



营业收入同比增加12亿元，主要增量业务

- 薄膜光学面板：增加7亿元
- 光学元器件：增加5亿元

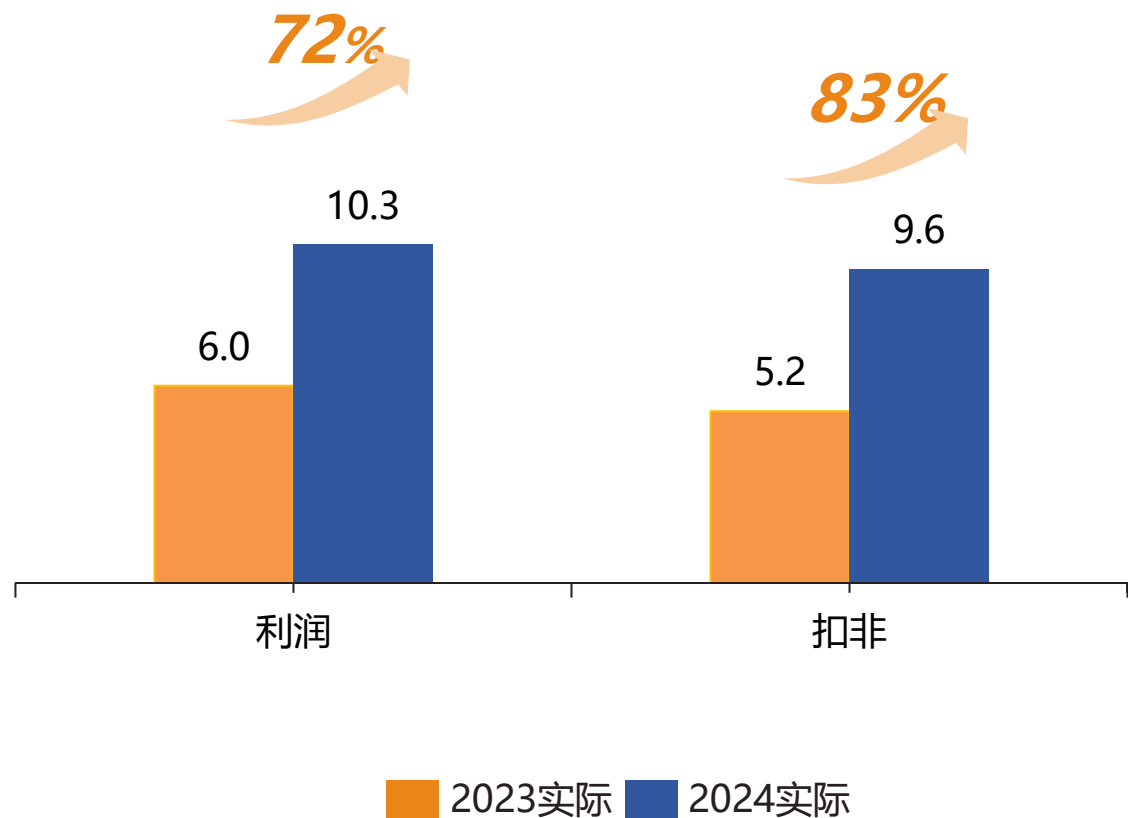
主营营业收入结构：2024年主营营业收入主要以光学元器件和薄膜光学面板销售为主



	24年收入	同比增长	23年收入占比	24年收入占比	
光学元器件	29亿元	18%	49%	47%	↓
薄膜光学面板	25 亿元	34%	37%	40%	↑
半导体光学	1 亿元	20%	2%	2%	→
汽车电子 (AR+)	3 亿元	3%	6%	5%	↓
反光材料	4 亿元	37%	6%	6%	→

净利润：2024年实现归母净利润10.3亿，扣非净利润9.6亿

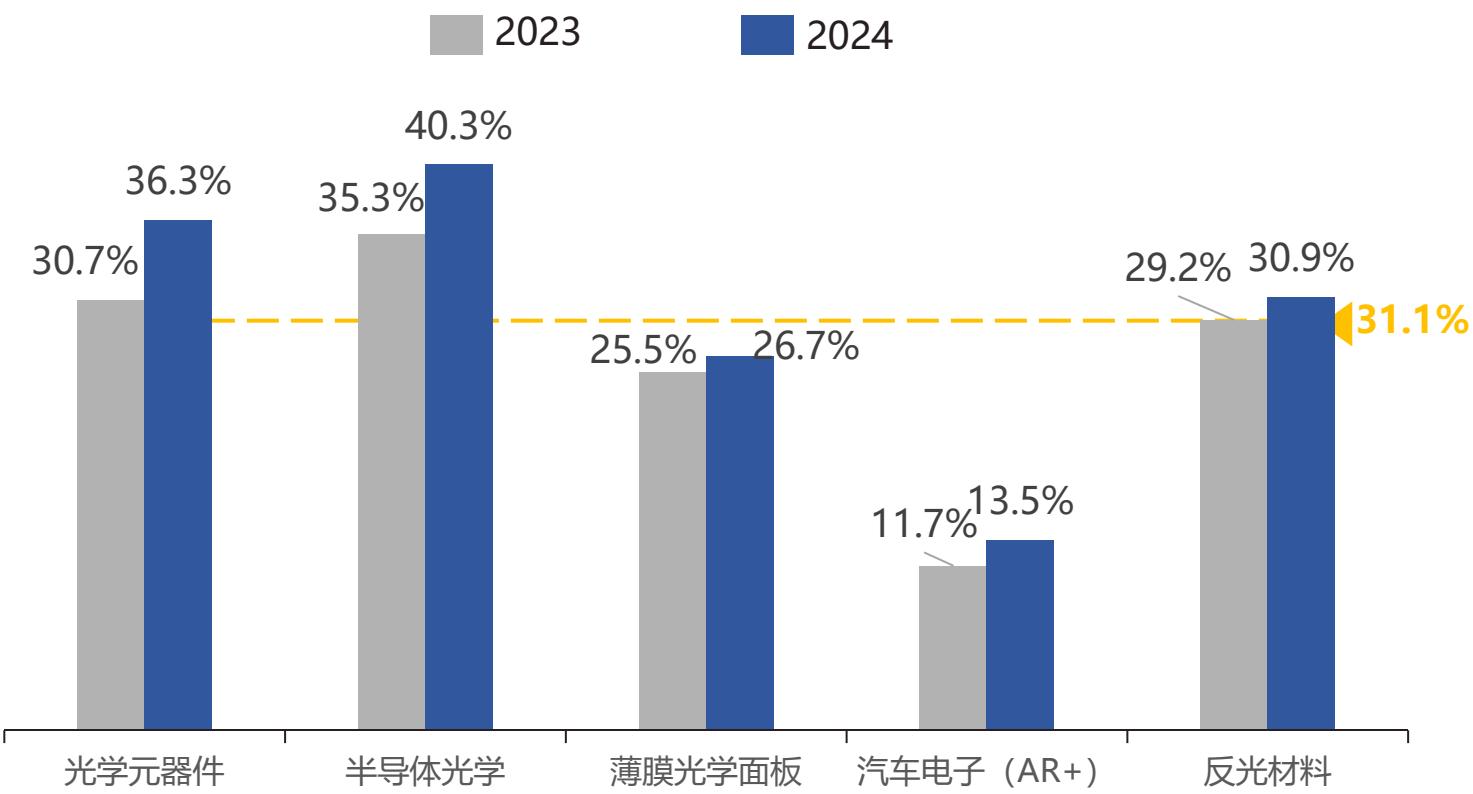
2023-2024年水晶光电利润（亿元）



扣非的净利润大于净利润的增长11%

毛利率：2024年毛利率31.1%，同比增加3.3个点，各业务毛利率均有提升

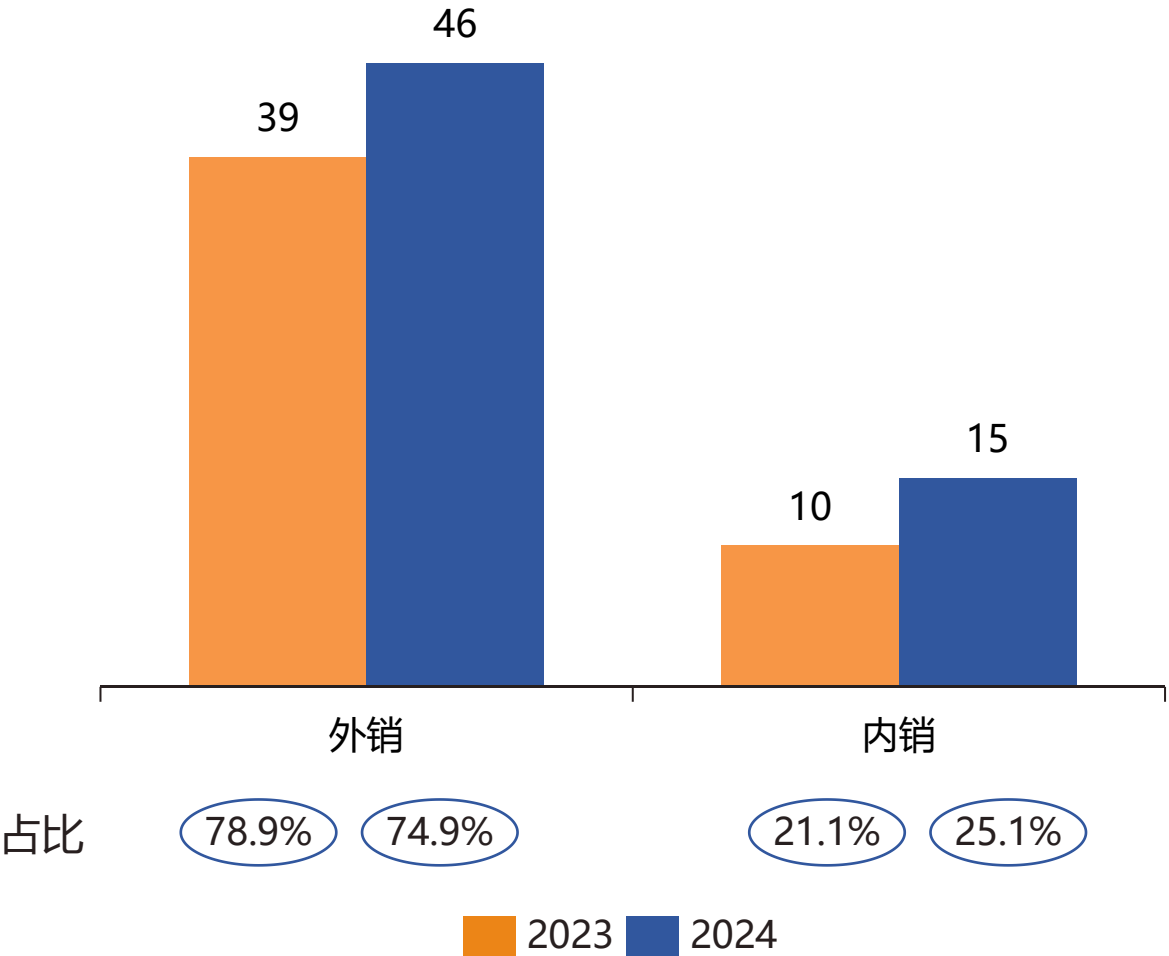
2023-2024水晶光电各产品结构毛利率 (%)



各业务板块的毛利率同比均提升

- 光学元器件：36.3%，上升5.6个点
- 半导体光学：40.3%，上升5个点
- 薄膜光学面板：26.7%，上升1.2个点
- 汽车电子 (AR+) ：13.5%，上升1.8个点
- 反光材料：30.9%，上升1.7个点

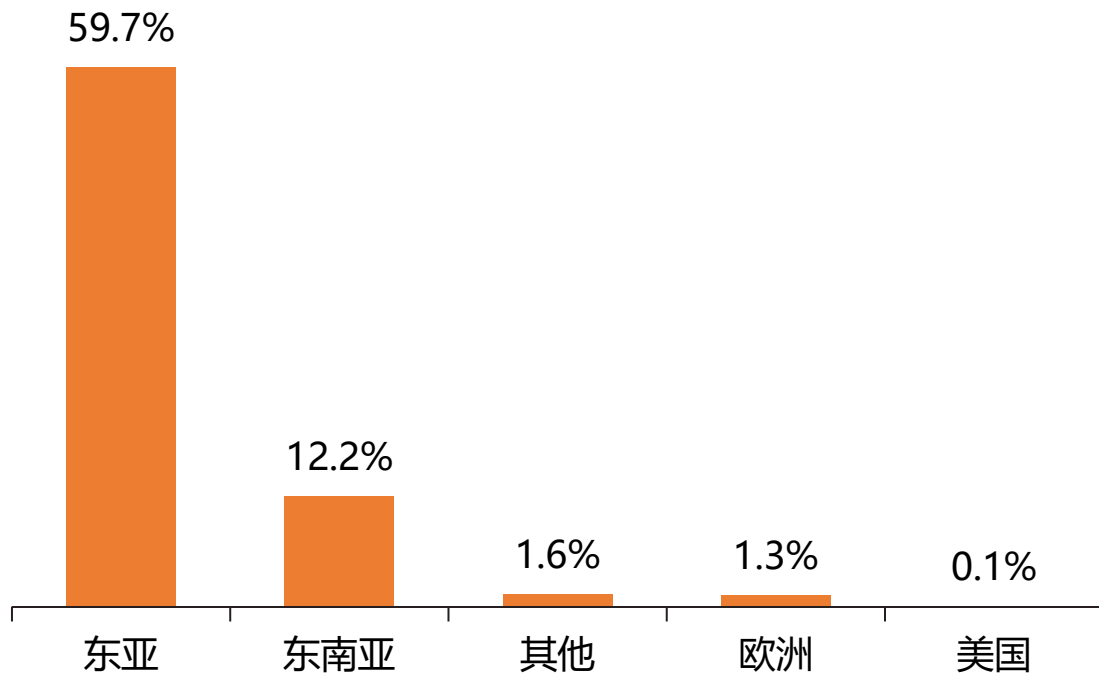
内外销售：2024公司销售以出口为主，外销占主营业务收入74.9%



外销收入为46亿元，同比增加7亿，增幅18%，占主营业务收入的74.9%

内销收入15亿元，同比增加5亿，增幅50%，占主营业务收入的25.1%

出口区域：公司直接出口美国主要以送样为主，占比极少

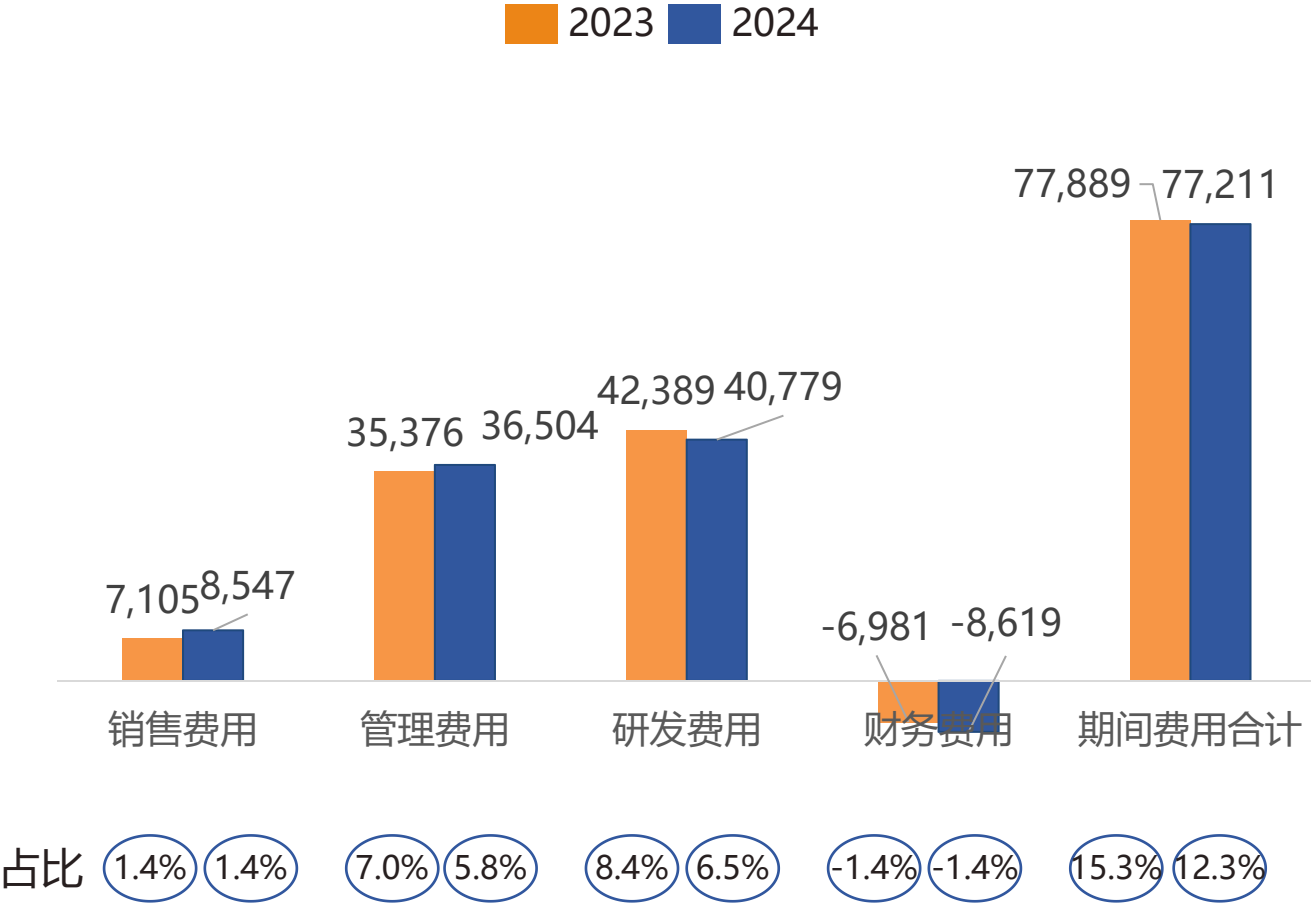


公司在产业链中属于上游，产品直接出口到美国极少，占比收入比小于0.1%，基本上不受加征关税直接影响。

公司海外业务中，其中55%的出口通过国内保税区完成，不存在关税波动风险。剩余直接出口海外大部分是中国台湾，新加坡，越南、日韩等国家。

关键原材料进口情况：光学玻璃、蓝宝石晶棒、金属环等均以德国、俄罗斯、日韩等为主，进口方式为加工贸易保税进口，不涉及进口关税。

期间费用：营业收入增长24%，期间费用下降1%，期间费用占收入比例为12.3%，同比下降3个点



- 期间费用：**77,211万元，同比减少678万元，减幅-1%，主要是：
- 销售费用：**8,547万元，同比上升20%，占收入比例为1.4%，主要是海外业务布局，人工、差旅办公等费用增加
- 管理费用：**36,504万元，同比上升3%，占收入比例为5.8%，主要是职工薪酬增加3,279万元，股份支付下降2,187万元，公司经费等费用下降
- 研发费用：**40,779万元，同比下降4%，占收入比例为6.5%，主要是为新项目的研发投入
- 财务费用：**-8,619万元，同比上升23%，主要是汇兑收益和利息收入构成



2025年全年展望

注：上述经营目标并不代表公司对2025年的业绩预测，能否实现取决于外部宏观环境、市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素。

1 经营目标：营业收入增长0%-30%

经营计划：

- ## 2
- (1) 建设市场2.0体系，深化客户关系，打造内外双循环战略
 - (2) 基础业务深扎稳打，战略业务前瞻布局，构筑战略核心卡位
 - (3) 深化机制改革，激活组织活力，强化核心竞争力
 - (4) 坚持降本增效，持续推进二缩三降，落地“现场主义”，提升内生竞争力

3 资本性支出及期间费用预计：资本性支出占营业收入的10%-15%；期间费用率（管理费用、研发费用、销售费用、财务费用）下降1-2%

4 股东回报

- **2024年度利润分配：**向全体股东每10股派发现金红利2.00元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本；
- **2025年中期现金分红授权：**提请股东大会授权董事会规定期限内全权办理2025年中期利润分配相关事项。

关于美国关税政策对公司的影响分析

副总经理兼董事会秘书 韩莉



关于美国关税

直接影响

公司在行业链中属于上游，量产的产品没有直接出口到美国。目前涉及出口美国的只有一些样品打样，营收占比极低（占比不到0.1%），所以基本上不受关税直接影响。

间接影响

- 1、关于价格：截至目前，核心客户暂未因关税政策调整订单计划、价格信息。
- 2、关于销量：（1）产品结构上，公司增长已转为新品驱动，后续新品更具技术含量，公司卡位具备稀缺性；（2）市场结构上，消费电子、车载、AR/VR、AI领域，对光学的需求是刚需；（3）客户结构上，秉持“大客户策略”，与行业龙头形成了紧密合作，后续2-3年内会逐步兑现，形成更加多样化的客户结构。

总结：

- （1）稳健，是公司的底色，风险意识是刻在管理层骨头中的文化，“降本增效”、“现场主义”、“双循环建设”、“打造市场2.0”、“深化机制改革”，公司早有布局；
- （2）集中精力办好自己的事情，坚定战略，持续提高抗风险能力和内生竞争力；
- （3）泥沙俱下的不确定性宏观形势下，具备高技术壁垒、不可替代性强的企业，展现出了一定的韧性，具备更好的抗风险能力。

Q&A

董事长 林敏

董事兼总经理 王震宇

副总经理兼财务总监 郑萍

副总经理兼董事会秘书 韩莉

总结发言

董事长 林敏

Thanks



水晶光电投资者关系
小程序



水晶光电公众号

投资者关系联系

公司网站: <http://www.crystal-optech.com>

Email: sjzqb@crystal-optech.com

电话: 0576-89811901