

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：2025-002

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 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 九泰基金 太平养老 中意资产管理 建信养老金管理 Ploncy Capital 红杉资本股权投资 摩根士丹利 淡水泉 国海富兰克林 中欧基金 嘉世私募基金 上海邦客资管 高鑫私募基金 红年资产管理 贵源投资 源乘私募基金 泾谷私募基金 景领投资管理 长江证券 东吴证券 天风证券 高盛（中国）证券 招商证券 华创证券 中信建投 财通证券 太平洋养老 百年保险 长见投资 红方私募证券投资基金 敦颐资产管理 巨曦私募基金 正圆私募基金 鲸鸿私募基金 宝汇金融投资 陆家嘴国际信托 同泰基金	

瑞华投资管理	中广云证券咨询
京东方创新投资	国投证券
申银万国证券	国泰海通证券
红华资管	中邮证券
华西证券	西南证券
济南同晟股权投资	东北证券
赢舟资产管理	博众智能
北京禹田资本	国金证券
华福证券	国元证券
东方国际	西部证券
光大证券	金元证券
国弘联合私募证券基金	兴业证券
华源证券	浙商证券
潇湘资本	中航证券
中泰证券	万联证券
浙商证券资管	国联民生证券
中金	丞毅投资
凯基证券(香港)	甬兴证券
南京证券	中银国际证券
允泰投资	国海证券
中信证券	秋阳予梁投资
开源证券	民生证券
杜兹投资	星石投资
新华基金	华金证券
博润银泰	广发基金
宏利基金	泰信基金
中信资管	紫时基金
高竹私募基金	鸿盛私募基金
华方私募基金	

时间	2025 年 4 月
地点	公司会议室（现场与通讯结合）
上市公司接待人员姓名	<p>董事长、总经理：姚毅先生</p> <p>副董事长、副总经理：王文涛先生</p> <p>财务负责人、董秘：顾宝兴先生</p> <p>元客视界产品和解决方案总监：陈溥先生</p> <p>证券事务代表：渠艳爽女士</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司的消费电子视觉系统在 2024 年收入增长后，2025 年一季度仍能保持持续增长，背后的驱动因素有哪些？</p> <p>1. 技术优势与创新投入：公司持续加大“视觉+AI”领域的创新技术研发，尤其在 AI 算法方面取得了显著突破。随着 AI 能力在产品中的渗透提升，显著提升了产品的性能和精度，不仅推动了国产替代进程，还加速了公司视觉系统在 3C 电子产品中的广泛应用，特别是在新一代 AI 手机等产品中的应用，为业务增长提供发展动力。</p> <p>2. 行业回暖与新机遇：消费电子行业当前正处于温和复苏态势，AI 终端产品的不断成熟和量产为公司带来了新的增长机遇。同时，国内高端手机产业链逐步加大国内零部件的采购比例，公司凭借产品和技术优势，有望在 2025 年将国产终端产业链带动收入占比提升至更高比例。</p> <p>二、市场上机器人获取训练动作数据的方式有很多种，客户选择公司的光学动作捕捉系统的核心优势和必要性是什么？</p> <p>FZMotion 光学动作捕捉系统的核心优势在于其高精度和高自然度动作捕捉能力。其末端精度可达亚毫米级别，这对于需要精细化操作的场景（如工业制造、医疗手术、日常精细操作）至关重要。相比之下，传统方法（如 VR 或惯性捕捉）在末端精度上难以达到这一水平，仅能抓取较大物体，无法实现高精度的精细化操作。光学系统凭借其高精度特性，能够满足客户在复杂环境下的高精度需求。另外，光学动捕系统能够支持在大空间中多个采集目标的同时捕捉，随着采集空间和数据的扩大，采集数据成本下降，具备规模效益。以上是客户愿意选择价格更高的光学方案的重要</p>

原因。

光学动作捕捉系统在长序列动作捕捉和高自然度动作表现方面也具有显著优势。早期运动捕捉系统主要用于影视动画制作，其技术能够使虚拟角色的动作更加自然、逼真。如今，这一优势在机器人领域尤为重要，尤其是在商业服务和居家服务场景中，机器人的动作需要更加自然流畅，以提高效率和人机互动体验。这一能力使得光学动作捕捉系统在机器人训练、高校科研以及复杂动作学习等领域具有重要的作用。

三、公司目前定位在“AI+视觉”赋能各行各业，未来是否考虑在深度上进一步布局，如智慧工厂管理、质量预警和回溯等方面的应用？

公司将视觉技术、AI 算法与大数据分析融合，并深度整合至工厂的决策管理流程中，以此增强客户的生产效率和产品质量。公司提供的工业大数据质量管理 SaaS，通过云端平台实现与各类设备的协同，汇总并分析设备数据，助力客户实现全面的工厂级质量管理，从而显著提升智能制造的管理能力和水平。

凌云光正积极探索将 AI 技术融入服务升级，利用软件算法和云端服务帮助客户提高产品良率。这一模式不仅能为公司开拓了新的增长点，也在工业质检和智能制造领域进一步发挥核心能力。目前，已与恩捷、京东方、富士康等行业内的领先企业建立了合作关系，并在多家工厂成功实施了试点项目。公司计划将这些成功经验扩展至更多行业和客户群体，以期增加市场份额并巩固市场地位。

四、公司收购的 JAI 的产品在半导体的应用和技术水平如何？公司如何应对机器视觉零部件国产化的趋势？

JAI 的相机技术已达到国际先进水平，整体性能在国际市场上展现出强劲的竞争力。JAI 相机以其卓越的质量承诺以及低返修率，赢得了众多国际知名企业的认可，服务于欧美日韩等国家企业。半导体业务在 JAI 的业务板块中占据了较大的比例，公司将持续加强并拓展在该领域的应用。

面对零部件国产化的趋势，公司计划将 JAI 与我们在机器视觉上游芯片、镜头等领域的投资布局相结合，在 JAI 相机中采用优质的国产器件。目前，公司正在积极推动 JAI 与长光辰芯业务协同，未来有望推出更多基

于长光辰芯芯片的产品。这些举措不仅实现了核心原材料的国产化，还增强了供应链的自主可控性，确保了业务的稳定性和持续性。

五、公司在全球化进展情况如何？近期国际关系格局的变化对公司业务有何影响，公司有哪些应对措施？

在 2024 年，公司的国际化战略取得了较大进展，这一成就主要归功于公司在消费电子、印刷等行业的海外布局，以及对 JAI 的成功投资并购。公司在海外市场推出的产品系列和市场营销活动均取得了显著成效。全球化战略不仅有效缓解了公司业务过度集中于国内机器视觉行业的风险，而且充分利用了国内成熟的产业链优势，加速了公司的国际化进程。此外，鉴于公司以 AI 软件算法作为核心技术，国际化战略对于促进软件算法技术和产品的商业化具有重要意义，这不仅有助于应对公司每年庞大的研发投入，也将持续增强竞争力。

针对当前国际贸易格局的变动，公司已采取了相应的应对措施。目前，公司的境外市场覆盖了东南亚、欧洲、美洲等多个国家和地区，其中直接对美国的出口的产品占比很低。此外，公司各项业务的供应链保持稳定，核心器件的自主可控性较高，因此，美国当前的政策变动对公司业务的影响有限。

六、公司的光通信业务为国内引入了众多全球先进技术和解决方案，针对下一代光通信互联及光子集成封装有哪些布局？

AI 的兴起尤其是大模型的出现对下一代光通信产生了重大影响。大模型及 AI 智能产品化的趋势对数据中心的宽带需求急剧增加，公司聚焦光互联技术及光子集成封装的发展做出如下布局：

1. **OCS 全光交换**：针对 AI 智算数据中心的发展趋势和挑战，OCS 全光交换方案提供了高带宽、高可靠、低功耗和低时延的通信解决方案，适用于数据中心内部核心交换机的互联及数据中心间的互联，有效支持了 AI 大模型参数规模的演进和训练计算需求。

2. **OIO 集成方案**：随着网络速度的提高，传统智算中心使用的铜缆互联逐步已不满足需求。OIO 方案采用将光芯片与 GPU/CPU 等计算芯片封装在同一基板上，可有效解决高算力下芯片间通信的宽带、时延和功耗等问题，为

	<p>GPU 多卡超节点跨机柜互联的实现提供可能性。</p> <p>3. PWB 光子引线键合：这项技术通过 3D 光刻工艺，实现了光信号在不同芯片间的精确连接。在不需要复杂的对准的情况下，就能实现低损耗的数据传输，而且非常稳定可靠，适合大规模生产，对光通信设备的制造非常重要。</p>
附件清单 (如有)	无