

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：2025013

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称	聚鸣投资；易方达基金；博道基金
时间	2025 年 5 月 7 日 10:00-11:30
形式	线下调研
上市公司接待人员姓名	IR
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：请问公司四大生产基地调整进展情况如何？ 答：为了更好地匹配客户需求，公司从去年年底开始启动了四大生产基地的调整，台州主厂区主要作为北美大客户核心实践基地，江西基地是国内大循环核心基地，临海基地是前道冷加工的核心基地，越南基地是海外循环的核心实践基地，预计需要一至两年时间逐步调整到位。 2、问：激光雷达视窗片产品目前的业务情况？ 答：激光雷达作为智能驾驶的重要一环，能够在恶劣天气下识别周边环境，是安全驾驶的底线，激光雷达上车的趋势已经越来越明显。公司在激光雷达中主要供应玻璃基激光雷达视窗片以及其他激光雷达相关元器件，其中激光雷达视窗片的价值量高、技术难度大，公司与海内外主流的激光雷达厂商均有业务合作或业务沟通，尤其是玻璃基激光雷达视窗片公司保持份额领先。另外随着 AI 的快速发展，我们也看到了比如人形机器人等客户对激光雷达的需求，除了激光雷达外，公司的 3D 元器件、3D 模组等产品在 3D 识别领域均有广阔的市场空间。

	3、问：公司在波导技术中主要布局反射光波导技术，目前国内有没有看到量产案例或者客户？ 答：反射光波导的优势在全彩、高分辨率、大视场角，但是其量产性问题在全球范围内还是个难题。目前国内智能眼镜多以 AI 语音智能眼镜或者初级单色显示的 AR 眼镜方案为主，还没有全彩光波导的 AR 眼镜在消费市场的大规模量产落地。反射光波导是公司的一号工程，目前还在量产工艺锁定中，在通用工艺上已经打通，在特性工艺上目前还在打通过程中，总体进展符合公司预期。 4、问：公司怎么看反射光波导和衍射光波导的优劣势？ 答：反射光波导在高分辨率、清晰度、色彩均匀性、漏光、光效利用率等指标上具有非常明显的优势，这是底层的物理学原理决定的，但是其量产性也是全球难题。反射光波导的显示效果优秀，公司也正在着力攻克反射光波导的量产难题，如果有里程碑事件我们很愿意和大家交流一号工程的进展情况，欢迎保持持续关注。衍射光波导纳米压印方案在小视场角、单色方案中，目前具有可量产性、性价比优势，但是在全彩显示效果上还难以看到很好的方案；衍射光波导碳化硅方案，可以突破视场角的限制，并且更加轻便，但是在视场角的漏光、色彩均匀性等基本指标上还未解决，并且其量产性也受制于材料端成本、供应链开发、工艺制程开发等因素。两条技术路线各自有各自需要解决的问题，都会持续发展优化，我们认为两条技术路线大概率会并行，在客户不同的产品定位、不同的应用场景中，各有落地。 5、问：请问反射光波导方案对光机是否有要求？ 答：由于反射光波导方案在光效利用率上比衍射光波导方案具有更加明显的优势，所以在光机选择上有更多选择，既可以适配 Lcos 光机，也可以适配 Micro-led 等光机方案。 6、问：目前公司在 AR 眼镜光机上有什么布局？ 答：公司十多年前在 AR 眼镜领域就有做过光机模组，且显示和光机都对显示效果非常重要，因此在不同的光机方案上公司也有持续跟进。考虑到公司战略聚焦、资源聚焦，因此在光机领域公司主要布局研发光机需要用的光学元器件。
--	--

	7、问：目前公司和北美大客户进入技术研发合作阶段，目前主要研发的产品方向有哪些？ 答：目前在以智能手机为代表的智能终端上仍旧有大量的光学创新升级，需要用到公司二十多年来积累的精密光学加工技术为客户实现产品量产工艺开发设计，许多已有的老产品需要升级迭代，也有以往在客户机型中没有应用过的全新产品开发。正因为客户有光学产品开发需求，可以期待公司的消费电子业务在未来持续推进新品落地，带来新的增长空间，支撑公司的稳健发展。 8、问：假设由于关税的影响导致客户要求公司降价，公司的产品议价能力如何？ 答：目前关于具体的关税政策还不明朗，因此对于未来的政策变化情况还需要动态观望。截至目前客户还没有因为关税要求公司调整价格的情况。此外，对于制造业来说价格年降是始终存在的命题。从公司的财务报表就可以看到，虽然每年公司都会面临价格下降的压力，但对公司的收入、利润增长影响相对较小，核心原因在于客户的硬件上，光学硬件一直处于升级过程中。比如说从小滤片到大滤片，从白玻璃滤片到蓝玻璃滤片再到涂布滤光片，比如潜望式长焦的需求、大底摄像头的需求，光学硬件的持续升级态势很好地抵消了部分传统产品的降价压力，这也是光学行业的特色。再加上得益于公司多年来和客户的战略布局、研发投入，以及客户关系的升级，后续在客户新品开发和量产上，公司的卡位在全球都具有稀缺性，甚至在部分产品上是具有独占性的，因此公司有更好的韧性。同时，我们持续降本增效、提升良率、提升运营管理水平、深挖管理效应、提升人效，不断深挖毛利，让公司有更好的抗风险能力。
附件	无