

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：2025014

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
与单位名称	财信证券；华西证券；上海证券；西部证券；长城证券、义柏蔚峰
时间	2025 年 6 月 25 日 15:00-16:00
形式	线下调研
上市公司接待人姓名	IR
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司基础业务介绍 公司成立于 2002 年，通过安防监控业务起家，2004 年切入海外高端相机领域，至今在日本高端相机市场依旧保持较高的市场份额。随着智能手机的快速发展，公司也由相机领域向快速发展的手机业务切换。2012 年公司成功切入北美大客户供应链，从一开始的为海外客户做代工，到现在直接为客户多个项目并行开发、设计，为客户实现光学创新落地，公司与北美大客户的关系不断升级，进入了战略技术合作伙伴的新阶段。 在技术上，公司持续坚持研发富配，通过中央研究院夯实技术货架，构建八大核心技术覆盖全产业链，为客户提供一站式光学解决方案。此外，公司在制造、市场、研发不断加强国际化布局，目前已建成六大生产基地。国内的生产基地主要分布在浙江台州、江西鹰潭、广州东莞，海外生产基地位于越南。2021 年公司就在越南布局海外生产基地，2023 年加大对越南投入，建设越南二期生产基地，预计今年下半年公司越南二期基地将会投产。在市场端，公司在美国、日本、韩国、中国台湾、新加坡、德国均设立市场窗口来更好地服务海外客户。为了更好地匹配大客户战略技术合作伙伴的定位，自 2024 年底开始公司就启动了战略调整，对各生产基

地的定位进行调整，台州生产基地将是北美大客户的核心实践基地，江西鹰潭基地将是国内大循环的核心实践基地，越南生产基地将是海外循环的核心实践基地。

当前公司已经构建以智能手机为代表的第一成长曲线、以汽车电子为代表的第二成长曲线以及以 AR 眼镜为代表的第三成长曲线。

智能手机业务是公司主要收入来源之一。其中，IRCF 红外截止滤光片主要用于手机摄像头，多年来公司保持全球领先的市场份额。其升级产品涂布滤光片产品，过去多年在安卓客户端公司保持较高的市场份额，在今年公司也在涂胶端成功切入北美大客户供应链，未来随着公司份额逐步提升有望带来较好的业绩成长空间。2020 年公司通过薄膜光学面板业务开始直接与北美大客户合作，过去几年随着公司份额爬坡，薄膜光学面板业务快速成长为公司的第二大支柱业务，并且达到了较高的市场份额，未来其增长空间主要来自于非手机业务的新增订单。2023 年公司微棱镜产品在大客户最高端机型上首次量产落地，是业界首创。微棱镜产品的顺利落地使客户对公司的技术工艺开发能力和自动化开发能力有了进一步认可。现在公司已经和客户进入了战略合作伙伴的新阶段，为客户实现光学创新升级落地和开发，公司的业绩增长驱动因素已由传统的制造导向，向新品、创新导向转变。

汽车电子业务是公司的第二成长曲线，主要产品是汽车 HUD、激光雷达视窗片以及其他车载相关光学零组件。自 2020 年公司的 AR-HUD 顺利量产以来，公司的 AR-HUD 产品在国内 AR-HUD 市场占有率居于前列，目前已积累了包括长安深蓝、长城、吉利、东风岚图、长安马自达、捷豹路虎等客户。虽然由于国内汽车市场的内卷态势，公司的 HUD 价格仍旧承压，但是过去几年 HUD 的渗透率一直保持提升态势，尤其是 AR-HUD 的渗透率的提升速度正不断加快。未来随着公司海外客户逐步定点转量产，公司汽车电子业务的盈利水平有望进一步改善。

AR 眼镜的光学硬件成本占比较高，有巨大的市场潜力，是公司重要的第三成长曲线。十几年前公司就已经布局了 AR 的技术研发，目前在显示系统（光波导片）、光机中的元器件、2D 摄像头中的元器件以及 3D 模组及其元器件均有技术及业务布局。光波导片是 AR 眼镜成像的核心零部件，目前在光波导技术上公司布局了反射光波导技术和衍射光波导的体全息技术。其中，反射光波导片量产难题的攻克是公司的一号工程，目前在通用工艺上已基本打通，在核心工艺上正在打通过程中。

2025 年是公司承上启下的关键一年，也是公司战略转折升级的关键一年，我们会抓住这一窗口期，扎实组织基础，打开公司全新的发展态势。

二、问答环节

1、问：安卓涂布滤光片的渗透率提升态势？

答：截至 24 年底安卓客户端涂布滤光片的渗透率还不高，只有个别终端客户替换较为积极。硬件端升级的态势是不可逆的，随着去年安卓大客户的回归，安卓客户的创新速度正逐步加快，涂布滤光片的渗透率有望进一步提升。

2、问：目前公司的激光雷达产品主要合作的客户有哪些？怎么看未来激光雷达业务的增长趋势？

答：公司为激光雷达配套视窗片及其他相关光学零组件产品。其中激光雷达视窗片需要镀多层膜系，技术复杂，是激光雷达中价值量较高的光学零组件。公司的玻璃基激光雷达视窗片与海内外主流激光雷达厂商均有业务合作，并且占据较高的市场份额。

激光雷达可以在极端恶劣天气环境下精准识别周边环境，极大地提升驾驶安全性，近几年随着智能驾驶、自动驾驶的兴起，近几年激光雷达渗透率呈现逐步提升的态势，在车载领域激光雷达具有市场前景。

此外，我们也看到一些人形机器人客户已经开始使用激光雷达来获取环境信息，使得机器人能够根据环境情况做出精准的动作。今年公司已经有少量激光雷达视窗片产品用于人形机器人。

3、问：请问公司在 AR 眼镜业务上有实现业务收入吗？

答：目前在 AR 领域目前尚在研发投入期。光学在 AR 眼镜中的硬件成本占比较高，随着 AR 眼镜产业的发展，公司的增长空间将逐步打开。但是目前 AR 产业的软硬件生态都还不成熟，需要逐步迭代升级，因此对于 AR 业务的落地还需要时间和耐心。公司已与行业领先的科技巨头保持密切合作，为客户开发其中的核心关键光学零部件，我们将与客户携手共同推动 AR 产业的发展。

4、问：请问 AR 眼镜衍射光波导表面浮雕技术公司有没有布局？

答：在衍射光波导技术路径上公司主要布局的是体全息技术，目前和 Digilens 保持紧密业务合作中，主要面向北美商务端应用。公司重点布局反射光波导技术的研发，是公司的一号工程。反射光波导方案在全彩、高分辨率、大视场角的显示效

	果上具有优势，但是其量产难题仍旧是世界级的难题，目前公司正着力解决反射光波导的量产性问题，整体进展符合公司的预期，目前正在核心工艺的攻关阶段。 5、问：今年业绩指引？ 答：公司已公开披露了今年的业绩目标，力争 2025 年实现营业总收入 0%~30% 的增长。 6、问：2025 年是公司战略转型升级的关键一年，请问公司预计调整的时间节奏？ 答：由于战略上的调整涉及到组织结构、基地定位、产线、人员等方面的调整，预计整体需要 1-2 年的时间。
附件	无
日期	2025 年 6 月 27 日