

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：2025020

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	国泰海通证券、天演论（深圳）投资有限公司、博道基金、华西证券
时间	2025 年 11 月 26 日 15:00-16:00
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“一号工程”反射光波导黄金线进展如何？ 答：公司“一号工程”反射光波导黄金线项目整体推进态势超年初预期，目前已迈入核心攻坚阶段，关键工艺环节与流程优化工作正有序开展。鉴于该项目涉及客户商业协定中的保密条款，相关技术参数、合作细节等具体信息暂无法对外披露。后续待信息披露条件成熟，届时我们再公开和大家交流。 2、问：请问目前公司涂布滤片业务进展如何？ 答：公司涂布滤片业务当前已顺利进入稳定量产阶段，2025 年度市场份额目标预计可顺利达成。自 2026 年起，该业务将正式进入市场份额爬坡周期，凭借稳定的量产能力以及与优质客户良好的合作关系，公司对未来数年持续提升该业务市场占有率充满信心。为进一步匹配客户订单需求、保障产能供给，公司已加快推进台州二期厂房的基础设施建设工作，确保后续产能有序释放。 3、问：请问公司如何看待反射光波导及衍射光波导两种技术路径在下一代 AR 眼镜中的发展前景？

	答：从全球 AR 眼镜行业技术演进格局来看，反射光波导与衍射光波导是当前并行发展的两大核心技术路线，二者在产业化进程中均需攻克具有全球性的技术难点，不存在绝对的替代关系，而是呈现协同推进的态势。 具体而言，反射光波导技术的核心突破方向聚焦于大规模量产场景下的稳定性与生产效率，这也是公司当前重点攻坚的领域，需集中研发与生产资源，系统性解决量产过程中的工艺参数优化、产品良率提升、成本控制等关键问题，以满足终端市场对规模化供给的需求。衍射光波导技术，其需突破的核心瓶颈包括漏光现象的抑制、光刻工艺的大批量适配性及生产效率提升，这些问题的解决需依赖全行业上下游企业的技术协同与研发突破。终端市场普遍期待多技术路线共同发展，通过技术竞争与创新推动 AR 眼镜行业整体进步。 公司核心战略仍聚焦于反射光波导方案的大规模量产突破，致力于成为该技术路线下的核心供应商；与此同时，公司也在衍射光波导体全息方案领域开展技术布局，目前公司的体全息光波导产线已实现对商用端小批量量产。 4、问：目前在 AR 眼镜领域，公司有没有量产供应的产品？ 答：在 AR 眼镜领域，公司已完成多品类产品布局，覆盖显示系统（光波导）、光机核心光学零组件及其他适配智能眼镜的光学零组件。从当前量产进展来看，不同产品线呈现阶段性成果。 在光波导业务端，公司的晶圆类产品已实现对下游光波导厂商的批量供应；体全息光波导产品已达成商用端小批量量产交付；而作为“一号工程”的反射光波导黄金线，目前正处于关键搭建推进阶段。 在 AR 眼镜光学零组件领域，公司已启动技术平移工作——将传统消费电子终端中成熟的光学零组件产品，适配至 AR 眼镜应用场景，目前相关工作正有序推进。 5、问：明年公司主要的业务增长指引？ 答：首先是北美大客户相关业务。薄膜光学面板的业务将维持稳健，26 年将继续成为水晶的业绩支撑。越南产线转移，也将对薄膜光学面板业务有促进作用。微棱镜业务 26 年我们将继续争取维持主力供应商地位。大客户涂布滤光片业务将在 25 年的基础上继续提升份额，逐步成长为水晶重要的业务支撑。在与大客户的创新合作上，大客户的重要光学创新水晶已经全面参与对接，相信在未来几年里，大客
--	---

	户的光学创新将会给水晶业务带来较好的高质量的增长。 其次是消费电子领域的安卓客户群，过去水晶在安卓系的光学创新中起着引领作用，比如涂布滤光片、潜望式棱镜等的推广。今年我们引进了相应的市场人才增强团队力量，进一步开拓安卓市场，积极拓展和国内大客户的战略合作。伴随内循环深化，国内市场除手机外，其他领域也将有较好增长。 关于车载领域，明年随着公司海外汽车客户、Lcos AR-HUD 定点转量产，努力提升公司车载业务板块的盈利水平。 6、问：目前在 AR 眼镜上，公司和哪些客户有进行沟通？ 答：在 AR 光学领域，公司与多个终端客户均保持密切沟通交流，公司会根据不同客户的项目进展与需求优先级，合理排序资源投入。今年海外大客户已经发布了反射光波导方案的 AR 眼镜，并且取得了不错的市场反响，我们相信在不远的将来，其他终端客户对反射光波导方案的推进节奏有望加速。
附件	无
日期	2025 年 11 月 27 日