

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：2021003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	国盛证券：郑震湘 正心谷：廖伟吉 招银理财：朱壮明 煜德投资：王秀平 兴全：涂围 新华基金：陈磊 西部自营：翁佳梁 首创证券：汪显森 高丽丽 瑞银：杨晶晶 人保资产：刘洋 明河投资：姜宇帆 九泰基金：赵万隆 建投资管：陈人可 嘉实基金：谢泽林 汇丰晋信：许廷全 华夏久盈：王德彬 华柏基金：李学涛 华安资产：李阳 和聚投资：麦土荣 国新投资：张济 国盛证券研究所：陈永亮 广发证券资管：饶小飞 富荣基金：李延峥 丰琰投资：孙啸 东方基金：汤其勇 顶天投资：陈逸宁 德邦资管：白宇 大成基金：方向 琛宝投资：戴斌 北信瑞丰：石础 WT management：叶浩 鹏扬基金：叶文强
时间	2021年8月30日晚上20:00-21:00
形式	电话会议
上市公司接待人员姓名	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熊波
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司副总经理兼董事会秘书熊波先生介绍公司2021年上半年经营业绩情况</p> <p>2021年上半年公司实现营业收入17.2亿元，同比增长25.92%；归属于母公司的净利率1.75亿元，同比略降2.65%。2021年上半年由于疫情、芯片短缺以及国际形势的变化导致手机出货量有较大波动。公司通过管理层努力，业绩基本符合行业预期。2021年上半年公司销售费用增长39.38%，主要是由于给客户送样费用的增加，研发费用增长28.94%，这些费用开支影响到了公司的一部分净利润。但是为公司未来发展谋篇开局，奠定了未来几年快速发展的基础。</p>

从公司各业务板块经营情况来看，公司薄膜光学面板业务异军突起，销售收入占公司总营业收入的 22.08%，销售收入较去年同期增长达到 260.55%；新型显示业务营业收入同比增加了 24.46%，新的项目开始逐步贡献业绩收入。各业务板块毛利率水平也基本保持稳定。

（一）各板块业务情况：

光学元器件业务收入约占公司总营业收入的 57.08%，同比增长 3.59%，主要是由于手机终端销售的下降；产品毛利率 23.30%，同比下降 1.78%，主要是由于红外截止滤光片的市场竞争相对比较激烈，在这种激烈的竞争格局下公司依旧维持相对稳定的毛利率水平，主要是因为公司在这个板块还有其他新业务的支持。公司的相机和圆形滤片产品仍然保持较好的毛利率水平；微型光学棱镜模块紧跟大客户需求，实现从单颗制程到大片制程的转变，从接触式到非接触式加工的革命，从人工生产到自动化产线的创新；吸收反射复合型滤光片产品，公司实现国内首先量产，并完成后端全制程能力搭建，上半年已经开始贡献业绩。吸收反射复合型滤光片作为红外截止滤光片的升级产品，未来很有可能成为中高端智能手机的优选，其高价值量将成为公司非常有潜力的业绩补充。

生物识别业务受疫情影响，影响到了公司生物识别整体业务的推进。但公司顶住压力，上半年收入约占总营收的 10.33%，同比增长 1.15%，毛利率 36.42%，同比略少 0.56%，基本维持稳定的毛利率。其中 Doe、diffuser 产品已经在安卓系客户中量产出货，diffuser 产品在智能汽车、智能家居领域也已经有产品应用。

薄膜光学面板业务的销售收入快速提升，销售收入约占公司营业收入的 22.08%，同比增长 260.55%，已经成为公司主营业务中的重要板块。公司紧抓大客户需求，持续快速推动业务成长。产品毛利率已经出现回升，部分主要产线毛利率已达到较好水平。本次非公开发行顺利完成后，公司将尽快提升产能，尽快实现收入与利润的双增长。公司绑定与核心材料供应商的战略合作，面板产品从智能手机领域向可穿戴设备、智能汽车、智能家居、无人机等领域延伸。

新型显示业务开始展现成长的机会，上半年收入占比 1.56%，同比增长 24.46%。公司着力推动新型显示业务发展，推动光学显示方案的提升。AR 眼镜未来有两种发展方向，第一是作为未来智能手机屏幕的延伸，用于信息的呈现，第二种是替代手机成为下一代的计算中心。公司会积极配合客户做好投影显示方案、光机模组的面

案开发,助推行业发展。除了 AR 视频眼镜的产品开发,目前公司已拿到红旗 AR-HUD 产品的量产机会,做好 AR-HUD 产品的交付,公司的 W-HUD/AR-HUD 等车载光学产品也拿到了几个项目定点,公司将尽快推动产品由研发定点向量产定点转化。同时公司也在预研智驾伴侣、车窗投影、智能车灯等新品,寻求新型显示业务板块业绩新的突破口。

反光材料业务收入实现快速增长,同比增长 32.22%,约占公司总营业收入反光材料收入占比 7.18%,毛利率 35.81%,维持稳定水平。2020 年公司子公司夜视丽已经完成了股份制改革,开发了个人防护类、车牌膜、微棱镜等新产品,未来将着力冲击资本市场。反光材料业务板块目前在国内的需求不断提升,由于疫情影响国外的反光材料的供应商的响应速度受到影响,国内供应商面临着非常好的市场机会,未来几年公司反光材料业务有望持续扩大市场份额。

(二) 展望未来

公司光学产品结构的不断丰富,支撑公司手机单机价值量的不断提升。未来在一部智能手机里面,公司可以提供的产品包括红外截止滤光片、微型棱镜模块、吸收反射复合式滤光片、窄带滤光片、屏下指纹滤光片、环境光传感器、接近光传感器、DOE/diffuser、薄膜光学面板等。

在汽车电子领域,公司围绕智能座舱,开发 AR-HUD/W-HUD、车载投影、中控屏、DMS/OMS/DVR、智能大灯等产品;在智能驾驶和汽车传感领域,公司产品已进入车载前视/后视/环视摄像头,同时公司参与激光雷达产品,激光雷达中可以用到公司的窄带滤光片、棱镜、保护罩(薄膜光学面板)等产品。

公司也关注到智能安防、智能家居领域,公司的产品在不同领域的应用将不断拓展,公司的滤光片、Doe/diffuser、薄膜光学面板等产品均能用到上述领域。

2021 年公司经营目标维持营业总收入 20%-50%增长不变,公司管理团队也将努力开拓战略新业务,维持开展生态建设,持续机制改革,构建水晶二次成长曲线。

二、问答环节

1、问:公司对薄膜光学面板业务未来的营业收入和市场份额具体有什么规划?产能和毛利率的进展情况如何?

答:公司进入薄膜光学面板行业,首先是面板市场的需求量十分巨大,市场有千亿级容量,足以容纳水晶进入,另一方面是公司一直以来在光学镀膜上有技术优

势和沉淀，能够利用公司的光学镀膜技术去做差异化竞争。长远来看，公司希望光学薄膜面板业务能够保持较好的增长速度，并在面板产业占有一定的市场份额。

本次公司完成了非公开发行，募集资金中很大一部分将投入在薄膜光学面板业务，并分台州和江西两个生产基地建设。目前公司台州生产基地规划约8万平米，江西鹰潭生产基地规划4万平米，具体生产设备的投入公司将根据客户、市场需求逐步投入。

公司作为面板行业新的进入者，初期的确存在毛利率较低的情况。2021年半年度产能以及毛利率双双爬升，未来随着生产规模的不断扩大，生产管理效能的不断释放，公司薄膜光学面板业务的整体毛利率有望持续攀升。

2、问：棱镜产品大客户创新节奏怎么样？公司预计能拿到多少的份额？

答：公司目前微棱镜模块业务的客户主要是海内外的安卓系客户，北美大客户目前的机型还没有采用棱镜方案。公司会紧跟客户需求，配合客户提前做好相关产品的开发设计，并提前做好产能准备。

3、问：公司汽车电子业务已经实现了红旗AR-HUD的量产，其他新客户的开发进展情况如何？

答：在汽车电子领域公司有几大类的产品，产品围绕智能座舱、智能驾驶、汽车传感领域布局。目前公司AR-HUD/W-HUD、智能车灯等产品已经拿到几家公司的研发定点，从研发定点到量产定点大概需要一年左右的时间，整车的开发也需要一些时间。此外公司还在预研智驾伴侣、车窗投影等新品。

4、问：公司AR业务的进展情况？

答：AR业务有三个应用方向。第一个应用方向在行业应用端，在这一部分公司的光机模组已经实现小批量出货销售。

第二个应用方向在消费电子领域。目前消费电子领域的AR眼镜还没有具体的量产产品发布，但是公司在配合客户开发相关的产品，包括整套的光学解决方案和光学零组件产品。在消费端，AR眼镜有两个发展方向，一个是用作替代手机成为新一代的运算中心，另一个是作为手机屏幕的延伸，做为信息呈现的端口，这个还是有

机会能够尽快推向市场，公司会持续关注终端客户产品方案的开发，争取成为行业主要供应商之一。

第三个应用方向就是汽车上的 AR-HUD，目前公司在红旗汽车上的 AR-HUD 在量产交付中，也已经取得几个整车厂的定点项目。

5、问：公司生物识别业务的未来展望？

答：目前疫情原因导致市场增长没有预期那么高，但是我们认为疫情带来的影响是暂时的。智能家居、智能安防、可穿戴设备领域已经开始在用生物识别相关的产品。随着产品使用领域的拓展，公司生物识别业务有更加广阔的发展前景。

6、问：公司的几条产品线在 8 月份产能利用率情况如何？

答：目前公司综合的产能利用率在 80%左右，整体的订单已经在快速爬坡中。

7、问：AR 眼镜作为计算中心替代智能手机，要解决的核心问题是什么？

答：AR 眼镜作为计算中心，是一套包括光学显示、摄像头模组、声音、算法、电源、通讯等复杂的整体系统。目前单项技术虽然比较成熟，但整体组合优化，能够带给消费者更好的感受，还需要一定的时间。公司是做其中核心光学投影、光学显示模块，在光学解决方案上，公司在棱镜式、折返式、光波导式技术方案均有所布局，有能力配合客户实现多种方案的光学设计。公司也会积极关注终端客户的产品设计，布局产品研发，助推产业发展。

8、问：公司新产品吸收反射复合型滤光片产品业务发展情况如何？市场空间怎么样？

答：吸收反射复合型滤光片产品目前公司是国内唯一拥有量产能力的厂商，这个产品的价格会比普通红外截止滤光片要高很多。目前可以看到手机市场整体出货量的增速在逐步放缓，智能手机拍照的性能已成为各大智能手机终端厂商提升竞争力的焦点。吸收反射复合型滤光片能够有效减少鬼影，成像效果比普通红外截止滤光片更加优秀，终端也可能越来越倾向在中高端、高端机型采用吸收反射复合型滤光片对红外截止滤光片做替代。2021 年上半年吸收反射复合型滤光片已经有了可观的

	<p>销售收入，毛利率也比普通红外截止滤光片有较大的提升。</p> <p>9、问：吸收反射复合型滤光片对红外截止滤光片的替代是否意味着公司原先红外截止滤光片业务的萎缩？产线设备是否需要更换，加大相应的资本投入？</p> <p>答：公司红外截止滤光片产品已经做了十多年，从技术的发展来看，新技术的迭代是必然趋势。目前公司在吸收反射复合型滤光片领域已经占据了先发地位，产品的毛利率也非常可观，当然产品的更换会由高端机型开始逐步渗透。</p> <p>吸收反射复合型滤光片的制程包括玻璃加工、镀膜、涂料涂覆处理，整个制程涉及到了公司已有的光学镀膜技术、半导体光学技术、光学精密加工技术，镀膜设备、光刻设备都已有储备，目前暂时没有大的资本投入计划。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021年8月30日