

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：2023007

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	中信建投证券股份有限公司、华安证券股份有限公司、上海景林资产管理有限公司、中信证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、深圳进门财经科技股份有限公司、财通证券股份有限公司、上海光大证券资产管理有限公司、上海古木投资管理有限公司、上海沅杨资产管理有限公司、东吴证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、方圆基金管理(香港)有限公司、杭州玖龙资产管理有限公司、淡水泉(北京)投资管理有限公司、深圳宏鼎财富管理有限公司、西藏东财基金管理有限公司、香港商野村国际证券有限公司、Hel Ved Capital Management Limited、IGWT Investment 投资公司、Neuberger Berman Asia Limited、Torq Capital Management (HK) Limited、万和证券股份有限公司、上海中域投资有限公司、上海明河投资管理有限公司、上海牛乎资产管理有限公司、上海聆泽投资管理有限公司、上海谦心投资管理有限公司、上海青沅资产管理中心(普通合伙)、中航证券有限公司、中融鼎(深圳)投资有限公司、中邮理财有限责任公司、华创证券有限责任公司、厦门财富管理顾问有限公司、国华兴益保险资产管理有限公司、国开证券股份有限公司、国联证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、山东星河创业投资管理有限公司、才华资本管理有限公司、汇丰前海证券有限责任公司、江苏瑞华投资控股集团有限公司、浙商基金管理有限公司、浙商证券股份有限公司、浙江水晶光电科技股份有限公司、深圳市全景网络有限公

	<p>司、深圳正圆投资有限公司、深圳玖石资本管理有限公司、瑞信证券(中国)有限公司、申万宏源证券有限公司、美林(亚太)有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司、英大基金管理有限公司、金股证券投资咨询广东有限公司、长江证券股份有限公司、CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC、MANULIFE FINANCIAL CORPORATION、上海复星高科技(集团)有限公司、上海慧琛私募基金管理有限公司、上海朴易资产管理有限公司、上海汽车集团金控管理有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、上海睿亿投资发展中心(有限合伙)、上海金犇投资管理有限公司、上海非马投资管理有限公司、上海高澈投资管理有限公司、世纪证券有限责任公司、中庚基金管理有限公司、中金资本运营有限公司、丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司、仁桥(北京)资产管理有限公司、北京鼎萨投资有限公司、华泰资产管理有限公司、华融证券股份有限公司、厦门骅逸永兴资产管理有限公司、国泰君安资本管理有限公司、天风(上海)证券资产管理有限公司、广州合佳机电设备有限公司、德邦证券股份有限公司、恩宝、承珞(上海)投资管理中心(有限合伙)、摩根士丹利投资管理公司、星展证券(中国)有限公司、景林资产管理香港有限公司、景顺长城基金管理有限公司、杭州乐趣投资管理有限公司、杭州弈宸私募基金管理有限公司、毅立集团(香港)有限公司、民生证券股份有限公司、浙江永禧投资管理有限公司、海创(上海)私募基金管理有限公司、海南晓煜投资有限公司、深圳丰岭资本管理有限公司、深圳大道至诚投资管理合伙企业(有限合伙)、深圳市中易腾达科技股份有限公司、深圳市坚果基金管理有限公司、玄卜投资(上海)有限公司、百嘉基金管理有限公司、百川财富(北京)投资管理有限公司、第一创业证券股份有限公司、纳弗斯信息科技(上海)有限公司、融捷投资控股集团有限公司、西部利得基金管理有限公司、西部证券股份有限公司、财信证券有限责任公司、远信(珠海)私募基金管理有限公司、长城证券股份有限公司、长盛基金管理有限公司、首创证券股份有限公司</p>
时间	2023年8月30日 15:00-16:00
形式	电话会议
上市公司接待人员姓名	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、介绍公司半年度经营情况</p> <p>2023年上半年，全球经济呈现复苏态势，但是世界地缘政治形势仍错综复杂，</p>

多国饱受通胀影响，整体市场情绪还未见积极。受宏观环境、行业周期等因素影响，以智能手机为代表的消费电子行业表现低迷。公司以“聚焦战略打胜仗、重构组织促转型、刷新文化助成长”为经营方针，坚定光学元器件、车载光电、AR/VR 三大业务方向，聚焦资源确保微型光学棱镜模块、车载光电 HUD、越南基地建设三大战略项目成功，全力保障业务稳健发展和战略快速推进。报告期内，公司实现营业收入 18.54 亿元，较去年同期下降了 1.63%，归属于上市公司股东的净利润 1.77 亿元，较去年同期下降了 27.72%。深挖财务数据的背后，公司 2023 年上半年有以下三个经营亮点：

第一，盈利能力持续提升。2023 年上半年公司整体毛利率为 25.55%，较去年同期提升 1.1%。分业务板块来看，成像光学元器件业务毛利率比 2022 年提升 2.87%，半导体光学业务毛利率提升 1.99%，薄膜光学面板业务毛利率提升 7.07%，因此消费电子业务虽然从终端市场来看承受了较大的压力，但是公司消费电子市场的终端客户既包括安卓系客户，也包括非安卓系的客户，加上公司持续推动产品升级迭代，使得消费电子相关业务毛利率得以提升。汽车电子业务上半年毛利率有所下降，因为公司汽车电子业务包含元器件和整机模组业务，去年上半年整机模组还未形成批量销售，整体以元器件为主，毛利率较高；今年上半年模组已开始形成批量，汽车电子板块内部的业务结构有所调整。HUD 毛利率还未呈现的主要原因是产能利用率还未真正提升，下半年随着新车型的发布及批量交付预计会有更好表现。上半年公司研发费用大幅增长，研发费用主要用于微型棱镜模块项目，微型棱镜模块项目 6 月开始量产，预计下半年将贡献业绩和利润。销售费用增长，主要是由于今年疫情管控措施消除，公司海外市场开拓增加。管理费用增长，主要是由于人员费用和股份支付费用增加。

第二，产业结构优化，第二成长曲线基本形成。除了公司的拳头产品红外截止滤光片之外，公司的又一个重要的支柱业务——薄膜光学面板业务，营业收入同比增长 48.32%，在公司主营业务收入当中的占比达到了 38%，产品毛利率提升 7.07%，达到 22.05%，成为公司的重要支柱性产品。汽车电子 AR+业务作为公司新的产业板块，收入同比增长 95.65%，在公司主营业务收入当中的占比由 4%提升到 7%，其中公司 AR-HUD 产品通过技术领先、制造成本降低等方式，不断推广市场，构建了整体领先的市场格局。但是上半年汽车市场还不景气，搭载公司 AR-HUD 的新车型尚未正式发布并大批量交付，下半年预计汽车电子 AR+业务还会有更好增长。

第三，持续增长态势明显。在消费电子领域，公司不断推出新产品，同时做好传统产品升级迭代，市场占有率和毛利率持续提升；在汽车电子领域，公司作为 Tier1 供应商，在国内主流品牌、合资品牌乃至全球知名主机厂得到更多认可，AR HUD 渗透率快速提升；在 AR 业务开拓中，公司取得了战略卡位优势，为元宇宙时代公司跨越式发展夯实了基础。

下半年尤其是三季度，是消费电子行业的旺季，伴随着客户新机种发布，消费电子行业重新回到景气周期，以及微型棱镜模块业务快速量产爬坡，良率及规模不断提升，并快速形成销售，公司消费电子业务预计将会有较大增长。同时汽车电子业务持续发力，长安深蓝 S7 新车型上市，汽车市场回暖，有机会为公司带来更大的业务增量。

二、问答环节

1、问：车载元器件类产品的毛利率较高，那公司怎么看车载元器件业务的成长性？

答：车载元器件业务未来的发展速度和汽车智能座舱和自动化水平息息相关。在自动驾驶领域，车载光学元器件产品会大量用在车载摄像头、激光雷达里面。在智能座舱领域，公司在车载迎宾灯、车载投影、HUD 等产品中供应核心光学元器件。

2、问：公司半年度报告披露公司拓展平板侧按键并成功取得标的，能否做个简要分享？

答：这是为大客户新款平板 PAD 开发的产品，目前终端产品还未发布，公司会积极配合客户的需求。

3、问：请问公司微型棱镜模块项目毛利率爬坡情况如何？

答：公司微型棱镜模块产品主要从下半年开始量产爬坡，目前进展顺利，毛利率逐步接近合理水平。未来随着规模扩张，毛利率还有进一步提升的空间。

4、问：请问公司半导体光学产品和业务有什么进展？

答：半导体光学业务目前还是以手机端为主，在手机端中，公司的窄带滤光片、DOE 等产品可以用于 3D 生物识别接收端和发射端，除了之前主要是在非安卓系客户供应之外，我们看到近期某大客户推出的新手机系列也采用了公司的半导体光学产品，希望未来更多的安卓系客户也会采用。除了手机端，公司的半导体光学产品还可应用于物联网、智能家居、金融移动支付等场景，甚至未来探索硅光集成，用于光通讯等领域。

5、问：请问大客户的产品升级，为企业的价值和业务能带来哪些益处？

答：客户的产品升级，必然伴随着新产品、新技术的开发创新，公司与终端客户深入合作，配合客户需求，利用公司多年来储备的技术提供全套光学解决方案，提升公司的核心竞争能力。比如微型棱镜模块产品综合运用了水晶多年积累的冷加工、镀膜、半导体光学、胶合、丝印、自动化、AOI 检测、批量制造等能力，同时这样复杂的生产工序，对公司生产、技术、管理、客户应对、供应商管理等方面带来了很大的挑战，公司在此过程中深刻系统地学习，全面提升公司快速承接大客户更多更复杂光学解决方案的能力，也让大客户对公司的综合能力有更好的认知，更有信心让水晶光电参与产品升级的进程。在这样的迎接挑战和持续成长的过程中，使公司的价值得到更好的提升。

6、问：请问公司 HUD 客户拓展情况如何？

答：公司自 2020 年正式进入车载 HUD 市场，期间不断开发新客户，使越来越多的整机车厂认识水晶，目前已成功拿到包括国内主流品牌、合资品牌乃至全球知名主机厂等多项定点。今年我们成功获取捷豹路虎多平台项目定点，有机会以 Tier1 供应商身份为其 2025 年的新车型供应 HUD。截至 7 月公司今年已新增定点十多家，下半年定点数量继续增加，后续公司也会持续努力推进，推动项目进程。

7、问：请问研发费用下半年和上半年相比有什么变化？

答：近年来公司对研发越来越重视，研发投入费用占比不断提升，通常保持在 6%-8%的水平。今年上半年由于微型棱镜模块项目的研发投入，使得研发费用占比高于平时；下半年随着微棱镜模块项目量产导入完成，预计微型棱镜模块相关的研发投入会逐步减少，研发投入会更多地投入汽车电子、AR/VR 相关的其他研发项目中。研发费用占比也有机会回归合理水平。谢谢！

8、问：请问公司控股股东在公司经营层面扮演什么角色，公司管理层在股权方面有什么规划？

答：水晶光电主要由公司管理团队对公司的战略方针、经营管理负责，控股股东通过董事会、股东大会对公司的重大决策进行审议并表决。管理层作为公司的实际经营管理者，我们也深刻认识到，要将管理层的利益与公司利益深度绑定，才能进一步加强团队凝聚力和斗志，因此水晶不断推出股权激励，之前已经推出了第六期、第七期员工持股计划。其中第六期员工持股计划针对公司核心管理团队单独设计业绩考核指标，我们会坚持全球化、技术型、开放合作的方针，做好新产品开发

	和技术开发，抓住新机会，争取完成考核指标。
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 8 月 30 日