

证券代码： 002189

证券简称：中光学

中光学集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2024 年度暨 2025 年第一季度网上业绩说明会投资者
时间	2025 年 5 月 13 日 (周二) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1. 董事长 陈海波 2. 总经理 魏全球 3. 总会计师、财务负责人、董事会秘书 杨凯 4. 独立董事 王腾蛟
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1. 中光学这几年研发投入不少，但利润增长点一直培育不好，业绩一直亏损，今年有什么转型增长点？是否可以扭亏为盈，回馈投资者？中光学股性不活，往往一个涨停后，第二天就大跌，然后阴跌，大股东操纵股价？ 回复：尊敬的投资者您好。 一、2024 年亏损的主要原因为：一是公司坚持科技至上、研发至上，实施了一批具有战略性的重大项目，科技研发投入比率维持在较高水平，但科技发展正处于饱和曲线顶端，需要坚持战略定力，接续奋斗，持续投入和攻坚；二是公司坚持创新驱动、产品为王，重点布局的特种光电领域的新域新质项目、汽车光电领域的 AR-HUD（抬头显示）、PGU 模组和数字微显示领域的 LCoS 光核等

	战略性新品的规模效应还没有显现，处于转型发展关键期；三是公司坚持深化改革、内涵增长，持续优化资源配置，淘汰落后产能和出清附加值较低的业务，基于审慎原则计提相关减值准备。 二、2025 年的重点工作举措是：整体来看，公司保持稳健发展的基本面没有变，光电行业发展愈发呈现集中态势，高科技领域依然保持较快增长动力，创新驱动是企业发展的强劲内生动力。一是作为国资央企，公司的平台优势和业务保障效应愈加明显；二是公司拥有“光学元件、部件、模组到整机系统”全产业链，集团化协同优势明显，能极大助力开发大领域、大客户、大业务；三是公司关于技术研发、管理改进、市场营销和体系建设等工作方向和要求不断达成共识并在稳步推进，对经营的支撑保障作用将进一步显现；四是公司围绕若干型号军品以及 AR-HUD、LCoS 光引擎和整机等重点民品都在快速进行产品验证和市场推广，将在未来的经营结果中体现。 三、公司的控股股东为中国兵器装备集团有限公司及关联企业，近年来持股比例保持稳定，不存在大股东操控问题。同时，公司积极落实上级单位对市值管理的相关要求，积极回应市场关切，维护投资者利益，为促进资本市场高质量发展作出新的更大贡献。 2. 请问 002189 中光学董事长陈海波先生，在公司的军工业务中，是否涉及激光武器的零部件制造？另外，华为近期将推出首款鸿蒙电脑，请问董事长，在与华为的合作业务中，是否有涉及电脑零部件的合作？ 回复：您好，公司基于商业保密原则，不便透露客户信息。公司与行业内头部企业均保持较好的合作基础，谢谢关注。 3. 公司有很好的平台，又是处于新兴科技行业，但就是新产品老慢人家一二步，陈董接手董事长后，怎么解决这个痛点？ 回复：您好，一是加强战略研究，超前布局，超前研发；二是加快研发流程优化，不断提高研发效率和质量；三是保持战略定力，不断增强核心技术研发投入。谢谢。 4. 连亏 3 年之后，2025 年的业绩预测是怎样的？
--	---

回复：尊敬的投资者您好。 2025 年实现盈利是公司的经营目标。整体来看，公司保持稳健发展的基本面没有变，光电行业发展愈发呈现集中态势，高科技领域依然保持较快增长动力，创新驱动是企业发展的强劲内生动力。一是作为国资央企，公司的平台优势和业务保障效应愈加明显；二是公司拥有“光学元件、部件、模组到整机系统”全产业链，集团化协同优势明显，能极大助力开发大领域、大客户、大业务；三是公司关于技术研发、管理改进、市场营销和体系建设等工作方向和要求不断达成共识并在稳步推进，对经营的支撑保障作用将进一步显现；四是公司围绕若干型号军品以及 AR-HUD、LCoS 光引擎和整机等重点民品都在快速进行产品验证和市场推广，将在未来的经营结果中体现。谢谢关注。

5. 你好！能不能介绍一下公司今年的生产经营有什么新的亮点？谢谢！

回复：您好，一是加强市场拓展，强化与市场头部企业合作；二是积极拓宽市场领域，加快新兴应用领域业务布局；三是持续加强科技研发投入，提升关键核心技术能力；四是持续开展管理变革，提升内部组织效益效率。谢谢关注。

6. 领导，您好！我来自四川大决策，公司在汽车领域有什么布局？公司主要下游客户包括哪些？公司去年研发投入有多少？

回复：您好，谢谢您的提问。

一、汽车光电作为公司战略性新业务，是公司重点投入的关键领域。公司在关键光学元组件及数字微显示光机\整机领域积累多年，不少投影显示核心工艺技术可以拓展应用到汽车光电重点领域。目前公司在汽车光电方面主要发力 AR-HUD 及 PGU 模组、光场屏、投影大灯模组等产品方向，已陆续中标部分头部汽车企业供应商和实现量产出货。

二、公司主要汽车光电客户因商业保密原则，不便透漏，请您理解。

三、近年来，公司研发投入比在 6%以上。2024 年研发投入 1.41 亿元，研发投入占营业收入比例为 7.92%。

7. 中光学什么时候重组？

回复：如有重组相关信息，公司会严格按照交易所规定履行信息披露义务及时公告，谢谢关注。

8. 贵公司 2025 年的业务重点是什么？如何实现盈利？

回复：尊敬的投资者您好。2025 年实现盈利是公司的经营目标。整体来看，公司保持稳健发展的基本面没有变，光电行业发展愈发呈现集中态势，高科技领域依然保持较快增长动力，创新驱动是企业发展的强劲内生动力。一是作为国资央企，公司的平台优势和业务保障效应愈加明显；二是公司拥有“光学元件、部件、模组到整机系统”全产业链，集团化协同优势明显，能极大助力开发大领域、大客户、大业务；三是公司关于技术研发、管理改进、市场营销和体系建设等工作方向和要求不断达成共识并在稳步推进，对经营的支撑保障作用将进一步显现；四是公司围绕若干型号军品以及 AR-HUD、LCoS 光引擎和整机等重点民品都在快速进行产品验证和市场推广，将在未来的经营结果中体现。

9. 请问董事长，公司的 3LCOS 投影产品预计什么时候量产，目前 3LCOS 芯片的良品率是多少，谢谢

回复：您好，公司目前已经具备 3LCOS 产品的量产能力，谢谢！

10. 今年一季度营收怎么下降这么多，主要有那些因素，今年会否好起来！

回复：尊敬的投资者您好。

一、2025 年 1 季度应收下降的主要原因是部分重点产品未达到收入确认条件，同时受终端客户市场季节性波动影响。

二、2025 年，公司将认真落实上级工作会议精神和“三强化一支撑”工作部署，聚焦主责主业，加快新域新质单兵/班组智能装备领域、新一代汽车光电领域业务布局，加快推动特种光电、光学元件、光电整机、机电装备、功能薄膜业务转型发展；聚焦科技创新，通过关键技术攻关、新产品研发、QCDES 精益改善，提升公司产品的竞争力；聚焦管理变革，通过管理体系重塑、数字化转型、内控合规管理提升公司运营的竞争力，以钉钉子精神推动全年经营

目标的实现。

11. 为啥连续亏损？

回复：尊敬的投资者您好。公司 2024 年亏损的主要原因为：一是公司坚持科技至上、研发至上，实施了一批具有战略性的重大项目，科技研发投入比率维持在较高水平，但科技发展正处于饱和曲线顶端，需要坚持战略定力，接续奋斗，持续投入和攻坚；二是公司坚持创新驱动、产品为王，重点布局的特种光电领域的新域新质项目、汽车光电领域的 AR-HUD（抬头显示）、PGU 模组和数字微显示领域的 LCoS 光核等战略性新品的规模效应还没有显现，处于转型发展关键期；三是公司坚持深化改革、内涵增长，持续优化资源配置，淘汰落后产能和出清附加值较低的业务，基于审慎原则计提相关减值准备。

12. 2025 年有重组意向吗？

回复：尊敬的投资者您好。如有重组计划，公司将严格履行信息披露义务，谢谢。

13. 请问，公司目前布局的 3LCOS 投影，预计什么时候可以量产进入市场。从财报看，公司的业绩不断下滑，应付职工薪酬不断增加，请问公司在业务上有哪些新的规划，谢谢董事长。

回复：公司在业务规划上，一是不断丰富汽车光电产品系列；二是加快推动单兵/班组智能装备项目落地；三是加快推动反无系统装备的市场突破。谢谢您的关注。

14. 双百亿现在啥情况

回复：尊敬的投资者您好。双百亿目标是公司“十四五”初期基于宏观经济影响、市场潜力、行业发展等因素制定的符合当时公司发展预期的目标，近两年受市场外部环境影响，面临较大挑战。下一步，公司坚持战略定力，聚焦主责主业，“科技至上，研发至上”加快科技创新能力建设，加快新技术、新产品驱动产业转型发展，保障公司经营业绩企稳回升，向上发展。

15. 请问公司 2 年前提的双百亿目标什么时候能完成，股价和业绩只是一句口号吗？公司是否有注意市值管理

回复：尊敬的投资者您好。强化市值管理是推进提高上市公司质量的重要举措，公司将认真落实上级和股东方关于市值管理的部署要求，不断完善市值管理体系，促进高质量发展走深走实。

具体来说，公司认为自身经营业绩提升和高质量稳健发展是市值管理和回报股东价值的关键基础，将坚持战略定力，以“先进光学 新质光电”为主线，围绕军用光电、汽车光电、IT 光电领域，强化党建引领，全面深化改革，加快科技创新和数字化转型，推动公司质量效益效率提升。

16. 公司预计何时扭亏为盈？

回复：尊敬的投资者您好。2025 年实现盈利是公司的经营目标。整体来看，公司保持稳健发展的基本面没有变，光电行业发展愈发呈现集中态势，高科技领域依然保持较快增长动力，创新驱动是企业发展的强劲内生动力。一是作为国资央企，公司的平台优势和业务保障效应愈加明显；二是公司拥有“光学元件、部件、模组到整机系统”全产业链，集团化协同优势明显，能极大助力开发大领域、大客户、大业务；三是公司关于技术研发、管理改进、市场营销和体系建设等工作方向和要求不断达成共识并在稳步推进，对经营的支撑保障作用将进一步显现；四是公司围绕若干型号军品以及 AR-HUD、LCoS 光引擎和整机等重点民品都在快速进行产品验证和市场推广，将在未来的经营结果中体现。

17. 前期与兵装集团其他子公司一起发布可能控股股东发生变更的情况，针对中光学集团目前具体进行到哪一步了，有传闻说军品和民品要分开，具体什么时候公布与实施。

回复：感谢您对公司的关注，如有重组计划，公司将及时履行信息披露义务。

18. 中光学在市值管理上一直没有多少措施，比如回购，公司对市值管理怎么看。

回复：尊敬的投资者您好。强化市值管理是推进提高上市公司质量的重要举措，公司将认真落实上级和股东方关于市值管理的部署要求，不断完善市值管理体系，促进高质量发展走深走实。具体

来说，公司认为自身经营业绩提升和高质量稳健发展是市值管理和回报股东价值的关键基础，将坚持战略定力，以“先进光学 新质光电”为主线，围绕军用光电、汽车光电、IT 光电领域，强化党建引领，全面深化改革，加快科技创新和数字化转型，推动公司质量效益效率提升。谢谢关注。

19. 公司管理层是否臃肿过多，有精简管理减少管理成本预期吗？

回复：尊敬的投资者您好。近年来，公司持续推动压减法人户数，压缩管理层级，缩短管理半径，优化管控模式，降低管理成本。公司在 2025 年第六届董事会第二十七次会议上审议通过了《关于调整公司组织架构的议案》，本次调整以“战略引领、效率优先、创新驱动”为原则，以“职能精简、决策高效、资源集约”为目标，对公司组织机构进行系统调整，纵向压缩层级、缩短管理链条，横向强化协同、优化资源配置，整合研发资源、重塑先进光学研究院，围绕军品业务全生命周期管理，构建“战略-市场-研发-生产”一体化管控体系，确保组织架构与公司发展战略、军品业务发展需求深度匹配，突出科技创新核心地位。

20. 公司一直研发投入大，研发以高端为主，出清落后产能，减值后，轻装上阵，请问对公司今年业绩有什么样的预期？

尊敬的投资者您好。整体来看，公司保持稳健发展的基本面没有变，光电行业发展愈发呈现集中态势，高科技领域依然保持较快增长动力，创新驱动是企业发展的强劲内生动力。一是作为国资央企，公司的平台优势和业务保障效应愈加明显；二是公司拥有“光学元件、部件、模组到整机系统”全产业链，集团化协同优势明显，能极大助力开发大领域、大客户、大业务；三是公司关于技术研发、管理改进、市场营销和体系建设等工作方向和要求不断达成共识并在稳步推进，对经营的支撑保障作用将进一步显现；四是公司围绕若干型号军品以及 AR-HUD、LCoS 光引擎和整机等重点民品都在快速进行产品验证和市场推广，将在未来的经营结果中体现。

21. 我看到贵公司有参股智元研究院，智元最近推出的外骨骼

	机器人辅助设备引起了广泛关注和讨论,请问贵公司有无计划和智元进一步拓展外骨骼辅助, 机器人研发等方面的合作? 回复: 尊敬的投资者您好。公司与智元研究院在外骨骼辅助设备方面尚无合作。但公司积极与杭州智元研究院有限公司开展相关项目合作。同时, 公司也与杭州智元研究院有限公司联合成立中光学(杭州)智能光电科技有限公司, 该子公司与杭州智元研究院位于同一产业园区, 便于进行联合研发等工作。 22. 公司具备生产 LCOS 车载抬头显示光机和光源吗? 回复: 尊敬的投资者您好。公司具备生产 LCOS 车载抬头显示光机的能力, 但不具备生产光源的能力, 也无进行光源生产方面的研发投入。谢谢您的提问。 23. 公司光热发电项目是否有推进? 回复: 尊敬的投资者您好。公司下属子公司具备新能源发电方面的 EPC 能力, 但在光热发电项目方面未进行重点投入。 24. 投资者回复中有单兵/班组智能装备和反无装备, 能介绍的具体点吗? 谢谢! 回复: 尊敬的投资者您好。单兵/班组智能装备和反无装备的具体项目情况等不便进行详细介绍, 如公司相关产品参展, 欢迎您予以关注。谢谢
附件清单 (如有)	无
日期	2025-05-13