

股票代码：002745

股票简称：木林森

木林森股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与木林森 2025 年年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 05 月 19 日（星期二）下午 15:00-17:00
地点	“约调研”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长：孙清焕先生 财务总监兼董事会秘书：李冠群先生 独立董事：米哲先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：请问贵公司，对自家公司股价常年横盘在 8-10 元怎么看？今年是否能反转把业绩做起来？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！二级市场股价走势受宏观经济、行业环境、市场情绪等多重外部因素影响。公司管理层始终专注日常生产经营，扎实做好主业经营管理工作，后续经营成果请关注公司披露的定期报告。感谢您的关注！</p> <p>2、问：我很看好公司未来的发展，全部身家都买入了公司股票。我之前一直从事前端开发工作，想去公司上班可以吗，什么岗位都可以。</p> <p>答：感谢您对公司的认可与支持。公司长期重视人才吸纳与团队建设，社会招聘相关岗位信息均通过官方正规渠道发布，您可关注公司公开招聘信息依规投递应聘。</p>

感谢您的关注！

3、问：您好，我想问三个问题：一是公司 2025 年大额亏损主要是一次性资产减值，请问是否已经彻底出清，2026 年还有没有大额减值风险？二是欧洲朗德万斯业务目前恢复情况怎么样？三是国内渠道转型什么时候能见效，业绩能否稳定改善？谢谢。2022 年就持有木林森了。

答：尊敬的投资者，您好！2025 年计提的资产减值已依规完成账务处理。资产减值测试为常态化财务工作，后续是否计提减值将结合资产实际经营情况与市场环境综合判定，存在不确定性。朗德万斯业务依照既定经营策略有序开展，国内渠道调整亦按规划稳步落地，具体经营情况请以公司定期报告为准。感谢您的关注！

4、问：公司未来主要发展方向和创新产业有那些？

答：尊敬的投资者，您好！未来公司将以 LED 全产业链为基础、照明主业为核心，坚持高端化、全球化、智能化升级方向，未来重点发展 Mini/MicroLED、光储一体化、光通信与光互连、健康智能照明四大创新产业，持续深化与普瑞光电的产业链协同，推进海外产能布局，不断提升核心竞争力与盈利能力。感谢您的关注！

5、问：请问 2026 年公司产品提价几次了？提价幅度有多少？提价对二季度业绩影响多少？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！公司依据原材料价格波动、市场供需及行业通行规则合理调整产品销售价格，价格调整属于日常经营市场行为。相关价格变动对经营数据造成的具体影响，敬请关注公司的定期报告。感谢您的关注！

6、问：请问董事长，公司是否按订单生产，当前在手订单可供生产多久，同比增幅多少？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！公司日常采用以销定产结合常规备货的生产经营模式，现阶段生产经营运转正常，在手订单维持正常经营水平。感谢您的关注！

7、问：请问孙董事长，公司有大额现金，如何提高资金使用效率，近期有什么收购计划？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！公司自有资金优先保障主业经营、研发投入及市场拓展等日常经营所需，闲置资金严格按照监管要求开展低风险现金管理业务。公司所有对外投资、并购等资本运作事项，均严格遵守信息披露规则，如有相关事项达到披露标准，公司将第一时间履行公告义务。感谢您的关注！

8、问：和友商相比，公司 PB 偏低，有无回购计划？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！公司始终重视维护全体股东合法权益，持续做好生产经营与投资者关系管理工作。截至目前，公司未制定股份回购相关方案及计划，后续如有相关安排，将严格依规及时披露。感谢您的关注！

9、问：孙董事长，公司 2025 年木林森产品毛利率为 10.21%，26 年采取了哪些措施提升毛利率，当前效果如何？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！2026 年以来，公司持续推进内部经营优化工作，主要包括调整产品销售结构、优化供应链管理、严控各项运营成本、规范内部管理等常态化经营举措。公司经营财务数据均以定期报告披露内容为准。感谢您的关注！

10、问：查阅公司近几年年报，公司在销售/研发方面投入了大量的资金，但销售情况未见对应的增长。公司在资金利用方面是否存在效率低下甚至错配的情况？相较于投入，公司扣非净利润常年维持低位。公司有何

计划改变现状？

答：尊敬的投资者您好，公司持续加大销售与研发投入，主要用于新品研发迭代以及新兴市场开拓布局。营收未实现同步增长，系受行业整体环境、宏观经济形势等多重外部因素影响。针对盈利现状，公司现阶段积极调整产品结构，加大高毛利产品投放力度，同时常态化压降各项运营费用、优化内部管控。感谢您的关注。

11、问：公司在 Mini/MicroLED 持续投入，请问进展如何。相较于同行有何优势？收购普瑞光电后有何协同效应？在光通信领域有无涉及？后续有何计划？

答：尊敬的投资者，您好！公司已将 Mini/MicroLED 列为核心战略方向，持续加大研发与产能投入，坚持自主研发为主、开放合作为辅，聚焦巨量转移、芯片良率、微缩封装等关键技术攻关。目前 MiniLED 已实现规模化量产，产品批量供货；MicroLED 完成技术平台搭建。相较同行，公司具备全产业链配套、规模化制造、良率与成本优势，并依托全球渠道快速落地高端场景。收购普瑞光电后补齐上游芯片环节，实现芯片+封装+应用垂直整合，在技术、专利、产能、客户资源上深度协同，降本增效、提升自研率、增强高端竞争力。未来将持续推进 Mini/MicroLED 高端化与量产落地，深化产业链协同，稳步拓展光通信、光器件等高增长领域，向光显示+光通信+光科技升级，感谢您的关注！

12、问：普瑞光电 25 年前 3 季度是盈利的，为什么全年业绩大幅亏损？

答：尊敬的投资者，您好！尊敬的投资者您好，普瑞光电自 2026 年一季度纳入公司合并报表，其 2025 年经营业绩未并入公司当年财报，感谢您的关注！

13、问：公司控股普瑞光电后，向兆驰等上游采购能减

少几成，对提高公司效益作用多大？

答：尊敬的投资者，您好！公司控股普瑞光电后，公司上游芯片采购结构得到优化，该举措有助于稳定供应链、降低采购成本、提升整体效益，感谢您的关注！

14、问：LED 全产业链涨价对公司 2026 年利润有没有重大影响？

答：尊敬的投资者您好，产业链价格上行对公司经营形成积极作用。凭借全产业链布局与规模优势，公司可顺畅传导价格变动，助力盈利水平改善，具体经营数据请以公司定期报告为准，感谢关注。

15、问：2025 年营收微增却大幅亏损，核心亏损诱因及大额减值详情是什么？

答：尊敬的投资者您好，2025 年亏损主要系当期计提资产减值所致，具体详情请查阅公司 2025 年年报，感谢关注。

16、问：全年毛利率明显下滑，增收不增利问题突出，2026 年如何修复盈利水平？

答：尊敬的投资者您好，公司现阶段持续优化产品结构，侧重高附加值产品布局，依托产业链整合严控生产成本，同时精简各项运营开支，多措并举改善盈利状况。感谢关注。

17、问：朗德万斯业务持续走弱，后续止损扭亏与整合优化有哪些具体举措？

答：尊敬的投资者，您好！公司照明主业多年来始终是核心利润来源，经营稳健、持续盈利，具备稳定造血能力与长期竞争力；2025 年净利润为负系一次性商誉减值等非经营性因素影响，主营业务盈利根基扎实稳固。随着产业链整合深化、产品结构升级与海外业务扭亏推进，公司盈利质量与可持续性将持续提升。感谢您的关

注。

18、问：海外业务收入下滑明显，国内市场稳步增长，后续市场布局如何调整？

答：尊敬的投资者您好，海外业务收入有所变动主要受海外市场整体环境等因素影响。公司将针对海外市场优化经营模式，丰富产品矩阵；国内市场依托自身既有优势，持续推出高附加值产品并深耕产业布局，各项市场调整工作均有序开展。感谢您的关注。

19、问：前期商誉减值是否充分释放风险，未来是否还有计提减值的压力？

答：尊敬的投资者，您好！公司严格遵循企业会计准则相关规定，对商誉进行定期减值测试与审慎评估，前期已按规定充分计提减值，相关风险已得到充分释放。未来公司将持续聚焦主业经营与效益提升，不断夯实资产质量，严格按照准则要求履行减值测试程序，若出现减值迹象将及时、合理计提，确保财务信息真实、准确、完整。感谢您的关注！

20、问：本期经营现金流有所改善，改善逻辑能否延续，明年如何持续优化资金流？

答：尊敬的投资者，您好！本期经营现金流改善主要得益于营收质量提升、回款加强、库存与应收管控优化、费用精细化，上述改善逻辑具备可持续性。未来公司将继续聚焦优质订单、强化应收与库存周转、严控资本开支、优化供应链与渠道结构、提升高毛利业务占比，多措并举持续夯实经营性现金流，保障资金链安全与稳健运营。感谢您的关注。

21、问：直销业务高速增长，该增长势头能否稳住，渠道结构后续如何优化布局？

答：尊敬的投资者您好，直销业务保持良好发展态势。

公司将持续强化直销体系建设，公司持续拓展直销业务场景，适配各类新品市场推广需求，稳步完善相关业务布局，感谢关注。

22、问：智能照明、健康照明业务发展进度如何，何时成为稳定盈利增长点？

答：尊敬的投资者，您好！公司智能照明、健康照明业务已完成产品矩阵布局，海内外渠道稳步拓展，营收规模持续提升，毛利率优于传统照明业务，目前处于快速成长期。随着规模效应释放、成本持续优化，预计 2026 年起逐步成为稳定盈利增长点，并成为公司重要的新增长曲线。感谢您的关注！

23、问：低空经济等新兴产业布局落地情况，短期内能否实现业绩有效贡献？

答：尊敬的投资者您好，目前公司主营业务仍聚焦 LED 主业稳健经营，相关业务动态请以公司披露信息为准，感谢关注。

24、问：行业竞争激烈叠加下游需求偏弱，公司降本增效、抵御价格战有何对策？

答：尊敬的投资者您好，面对行业竞争与需求偏弱环境，公司依托产业链整合严控生产成本，优化产品结构，聚焦高毛利品类，同时严控各项运营开支，凭借自身规模与技术优势稳健应对市场变化。感谢关注。

25、问：原材料与汇率波动挤压利润，2026 年有哪些有效的成本对冲应对方式？

答：尊敬的投资者您好，公司将通过签订长期供货协议稳定原料成本，合理运用金融工具对冲汇率风险，同时优化海内外产能布局，多措并举平抑波动影响。感谢您的关注！

26、问：公司 2026 年一季度扣非净利润同比下降 16.22%，

而归母净利润大幅增长主要依赖非经常性损益。请问管理层如何看待主营业务的盈利压力？预计何时能实现扣非净利润的同步改善？

答：尊敬的投资者您好，公司正持续优化产品结构、严控成本费用、持续深耕 LED 高附加值市场，全力夯实主营业务盈利能力，感谢关注。

27、问：公司近期以 9 亿元收购普瑞光电 34.7849%股权并实现控股。此次收购的协同效应预计何时显现？对公司的芯片自供率、技术储备及整体盈利能力将产生何种影响？

答：尊敬的投资者，您好！公司早在 2025 年已与普瑞光电开展深度协同，本次控股收购后优势全面放大。普瑞光电拥有行业领先的 LED 芯片核心专利集群与自主知识产权体系，专利覆盖外延、芯片、倒装、大功率等高价值领域，大幅强化公司技术壁垒与自主创新能力。本次控股将显著提升芯片自给率，实现“芯片—封装—应用”全链条协同降本，全面增厚毛利与盈利能力，为公司长期高质量发展提供坚实技术与产业支撑。感谢您的关注！

28、问：一季度业绩大幅回暖，阶段性高增长是否具备持续性，全年业绩趋势如何判断？

答：尊敬的投资者，您好！公司一季度经营业绩同比改善，主要得益于主营业务回暖、内部降本增效及产业链协同效应逐步显现。公司将继续聚焦主业经营，优化产品结构，强化供应链与成本管控，积极推进海内外业务整合，努力提升经营质量与盈利能力。未来业绩受宏观经济、行业景气度、市场竞争等多重因素影响，相关情况请投资者理性看待。感谢您的关注！

29、问：双品牌协同发展规划及 2026 年整体经营目标

是什么，全年扭亏有何核心举措？

答：尊敬的投资者您好，公司推行双品牌差异化布局、资源互通协同发展，国内品牌深耕本土市场，海外品牌稳固国际高端市场。2026 年经营上持续优化产品结构，加大高附加值产品布局，依托产业链整合实现降本提质，同步优化海内外销售渠道，精简管控各项运营费用，全方位夯实经营根基。感谢您的关注！

30、问：公司之前表示公司技术团队已启动 Micro-LED 在高速光通信领域的预研工作，评估其作为高速光通信光源（适用于 CPO 架构）的技术可行性与市场前景。请问该项工作的进展如何？是否有明确的时间表或阶段性目标？

答：尊敬的投资者您好，一切信息请以公司公开披露公告为准。感谢您的关注！

31、问：Mini/MicroLED 目前的营收占比是多少？未来的产能规划和市场拓展目标是什么？

答：尊敬的投资者您好，公司主要业务划分及营收占比，请查看公司年度报告及公开披露的公告。感谢您的关注！

32、问：公司 20 亿投资的 Mini/MicroLED 显示制造项目进展如何？

答：尊敬的投资者您好，公司相关的显示制造项目正按计划推进，具体进展请以公司公开披露的公告为准。

33、问：公司已与中科院等合作方开展可见光通信相关研发，MicroLED CPO 方案处于预研阶段。目前内部是否已成立专门团队来推进这一方向？预计何时能推出样品并进行客户送样验证？

答：尊敬的投资者您好，一切信息请以公司公开披露公告为准。感谢您的关注！

附件清单（如有）	
日期	2026年05月19日