

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：2026008

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	深交所基金部 2 人、个人投资者 25 人
时间	2026 年 9 月 17 日 09:30-11:00
形式	深市 ETF 知识普及暨走进成分股公司投教活动
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 韩莉
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司副总经理兼董事会秘书韩莉介绍公司基础情况 公司成立于 2002 年，2008 年于深交所挂牌上市。自上市以来，公司收入、利润保持较好复合增长水平，经营整体保持稳健。公司构建十大核心技术体系，覆盖精密镀膜、精密光学冷加工、自动化制造、精密光学检测、超快激光加工等核心能力，相关技术并非仅停留在实验室阶段，均经过大批量出货的量产验证，具备良好的可靠性。 公司构建消费电子与车载光学、AR 光学、AI 光学三条成长曲线，依托底层共通光学技术实现多赛道拓展。 第一成长曲线消费电子与车载光学为公司提供稳定现金流与利润支撑，持续推进与核心客户的新品研发迭代。该业务主要服务北美大客户、国内头部安卓客户、韩系客户等，其中北美大客户为公司最重要客户。尽管全球消费电子行业整体呈现一定波动，但公司依托与北美大客户持续开展新品联合研发，维持经营韧性，阶段性推出光学创新产品，奠定了公司稳健增长的基础。目前公司与北美大客户在手多项研发项目，相关成果将在未来逐步落地。 第二成长曲线 AR 光学聚焦光波导核心元器件，有望在十五五末期迎来发展机

	遇。公司与海外头部终端客户开展深度合作，在 GWG 反射光波导全彩大视场角技术方案上保持紧密的业务沟通合作，是全球少数具备高端全彩 GWG 反射光波导核心元器件量产能力的供应商。 第三成长曲线 AI 光学围绕数据中心领域布局光存储、光互联方向，主要面向北美行业头部企业开展业务合作。该板块为公司重点拓展的新兴赛道，相关业务依托公司成熟光学工艺能力进行延伸，目前处于业务推进阶段，将结合行业技术迭代节奏逐步实现落地。 公司以优化业务与客户结构为中长期发展目标，依托三条成长曲线布局谋求跨周期发展。当前公司大部分收入来源于消费电子领域，未来公司将在保持消费电子业务基本盘稳健增长的基础上做强新兴业务板块，进一步优化行业、客户、产品结构。 二、深交所老师介绍 ETF 业务 三、问答交流 1、问：海外业务订单的稳定性、增长率，与国内订单的增长情况对比如何？ 答：公司长期聚焦光学主业。当前全球智能手机已进入存量市场，但 AR 眼镜、数据中心光互联、光存储等赛道有望打开光学行业新的成长空间。公司产品定位以中高端为主，坚持头部大客户合作策略。 消费电子领域，北美大客户具备较强的经营实力与供应链储备，面对存储芯片价格波动等外部环境，抗风险能力相对更强；国内安卓终端厂商受上游元器件成本、终端市场需求等多重因素影响，安卓终端品牌出货量有一定影响。AI 带动终端硬件升级的需求，或将进一步强化头部终端厂商的竞争优势。 AR 光学业务方面，AR 眼镜的产业落地是硬件、芯片、电池、云端、AI 算力升级的系统性工程。海外科技巨头对该领域资本投入规模较高，国内在部分应用开发层面具备优势，但资本投入、芯片算力、核心硬件底层技术和投入上仍存在一定差距。 数据中心光学领域，北美头部云厂商数据中心资本开支体量巨大，已推进更具有技术变革性质的光互联方案的研发建设；国内产业正在尝试通过光学方案、集成架构创新等路径谋求突破，但仍需要一定的时间。 综合来看，当前光学行业三大增长曲线的前沿技术迭代尤其是光学部分主要由北美头部企业引领，因此公司海外业务占比相对较高，该现状由客观行业发展格局
--	---

	所决定。 2、问：数据中心相关业务目前在公司收入中的占比情况如何，业务整体进展怎样？ 答：AI 光学作为公司重点布局的创新业务，项目落地与业绩兑现周期较长，短期内对整体业绩贡献有限。光互联业务方面，现阶段主要为传统可插拔光模块提供滤片类、棱镜类、透镜类光学元器件，该部分属于行业通用元器件业务。公司在该板块中长期差异化布局集中于未来 CPO 领域相关光学产品布局，例如 TGV 玻璃基板产品和等离子交换波导产品。目前 CPO 尚未到大规模应用的关键时期，工程实现、大规模量产可靠性仍存在较多待解决问题，相关产品预计到“十五五”后期才有望实现量产落地。 分阶段来看，近一两年，公司收入及增量仍主要来源于消费电子领域北美大客户相关业务。 3、问：关税等外部非市场因素对公司业务带来哪些影响？公司布局越南、新加坡等海外主体，进度如何？ 答：公司属于上游元器件供应商，关税成本并不直接作用在公司，影响有限。但是出于中长期宏观形势的考虑，出口占比较高的制造企业普遍推进海外产能布局。越南基地的设立，正是基于这一背景。新加坡定位为公司中长期海外总部，需要逐步配齐相关中后台职能，建设过程需要分阶段实施，与海外基地量产进度、海外客户认证进度相匹配。 四、参观公司文化展厅
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 17 日