

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：2025009

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	中信证券；太平资产；同方全球人寿；众安财险；建信资产；长江养老；百年保险资管；太平养老；汇添富基金；台州国运集团
时间	2025年2月28日
形式	线下调研
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书 韩莉；IR
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：请问公司在业务上怎么分配精力？</p> <p>答：首先是公司稳健的消费电子板块。目前公司的收入主要来源于以智能手机为代表的消费电子端客户，公司目前和北美大客户在合作上已经从过去的以制造导向转变为新品研发。现在公司为大客户有多个项目并行开发中，为了更好地承接客户的新品和升级开发需求，确保项目顺利落地，因此自24年底开始公司启动了组织上的转型调整，提升公司的综合能力。</p> <p>第二是公司的战略业务AR眼镜板块。公司过去提出战略聚焦就是聚焦AR眼镜和半导体光学业务。十多年前公司就已经开始了AR的技术研发布局，目前在AR眼镜的波导片、光机里面的光学元器件和眼镜架上用到的2D、3D摄像头的光学元器件均有研发和业务布局。我们非常高兴地看到，随着大模型的发展，智能眼镜和AR眼镜行业在快速发展，给光学行业带来了极大的市场机遇。光波导片作为眼镜的显示核心，其硬件成本占比很高，目前公司重点布局反射光波导技术。反射光波导在全彩、高分辨率的显示效果具备优势，但是其量产是全球性的难题，公司重点开发反射光波导的量产方案，相信未来随着AR眼镜行业的发展将打开公司新的成长空间。</p>

2、问：除了反射光波导，在衍射光波导方案上公司有技术布局吗？

答：在衍射光波导方案上，公司和美国 digilens 合作布局体全息技术，目前已经实现小批量出货。

3、问：请问在汽车业务上公司如何布局？

答：在汽车板块，公司的拳头产品主要是 AR-HUD 和激光雷达里的光学元器件。

虽然由于汽车行业的内卷态势，TFT 方案的 AR-HUD 的价格承压，但是公司的 AR-HUD 产品在 AR-HUD 上的市场占有率始终保持前列。在 AR-HUD 板块公司重点布局优质客户和海外客户，尤其是在海外客户的开拓上，由于公司的光学方案开发能力领先，有较好的优势。在智能座舱快速发展的态势下，HUD 的渗透率快速提升，标准化、高端化的趋势越来越明显，未来有望在越来越多的车型上标配 AR-HUD，渗透率进一步提升。

在激光雷达上公司主要为激光雷达厂商供应视窗片等光学产品，在玻璃基激光雷达视窗片上目前公司保持较高的市场占有率。随着智能终端和硬件的快速发展，3D 感知的需求不断提升，除了汽车板块我们也看到激光雷达在无人机、扫地机器人、人形机器人应用提升的态势。AI 赋能为光学带来了“量价齐升”的市场机遇。

4、问：请问在安卓棱镜上公司未来有增长空间吗？

答：由于安卓客户机型较多，为了支撑设备稼动率以达到更好的盈利水平，在安卓客户端公司以提供通用版棱镜为主，去年在安卓客户端公司的市场份额有所提升。硬件升级的趋势是不可逆的，随着棱镜渗透率的逐步提升会带来新的增长空间。

5、问：请问公司在和客户的合作中，主要是公司主动营销还是客户找公司居多？

答：在公司的摄像头盖板产品之前，公司通过红外截止滤光片产品间接供应北美大客户，在这一阶段客户对公司基本没有太多的认知。通过面板产品的合作，到微棱镜模块的研发，客户对公司的技术研发实力逐步认可，现在客户有光学上的研发需求会直接和公司对接。

7、问：请问公司怎么看 AR 产业发展成熟落地的时间节点？

	<p>答：AR 眼镜是非常系统复杂的产品，除了光学硬件，还有芯片、电池、软件生态、AI 等多个环节，因此 AR 产业一定是由终端推动并且逐步迭代方案，产业的成熟还需要时间和耐心。</p> <p>8、问：请问北美的关税对公司业务的影响情况？</p> <p>答：在手机端，公司是上游光学元器件厂商，产品直接交付下游的模组厂商，直接出口美国的比例非常小，几乎不受关税的直接影响。</p> <p>在汽车端，目前公司量产的车型以国内客户为主，不受关税影响。</p>
附件	无
日期	2025 年 2 月 28 日