



CRYSTAL-OPTECH

水晶光电

2024年半年度业绩说明会

前瞻性陈述

Forward-looking Statement

本文件由浙江水晶光电科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）编制，仅供在本公司的业绩发布会上使用。

本文件所载数据未经独立核实。本资料应与2024年半年度报告一并阅读，所涉信息及释义以2024年半年度报告披露为准。本文件并无以明示或暗示方式作出任何陈述或保证，阁下不得依赖本文件所载数据的准确性、公正性或完整性。本文件所载信息及意见乃于本会举行当日的说明及看法，如有更改恕不另行通知，且不会更新或修订，以反映简介会举行当日后可能出现的任何事态发展。本公司或其任何附属公司概不就因本文件所载的任何数据的提供和使用所引起的任何实际或间接损失或损害赔偿承担任何责任。本公司可以任何方式改动、修改或更改本文件的内容而毋须就有关改动、修改或更改通知任何人士。

本文件载有构成前瞻性陈述的陈述。该等陈述可通过使用「预期」、「计划」、「将」、「估计」、「预计」、「打算」等字眼或类似含义及意图的字眼识别。该等前瞻性声明是以关于本公司的营运业务及其它因素等多项假设为依据，而许多该等假设均在本公司控制范围以外，并须受重大风险和不明朗因素所约束。该等前瞻性陈述并非未来业绩的保证，并且涉及风险和不确定性，实际结果可能因各种因素及假设而与前瞻性陈述所说明者存在区别。本公司并无义务且并非承诺会对本文件所载的前瞻性陈述作出修订，以反映未来事件或情况。因此，阁下不应过份依赖任何前瞻性陈述。

议程

AGENDA

1

2024年半年度财务报告解读

郑萍

2

各业务板块经营情况解读

王震宇

3

Q&A

4

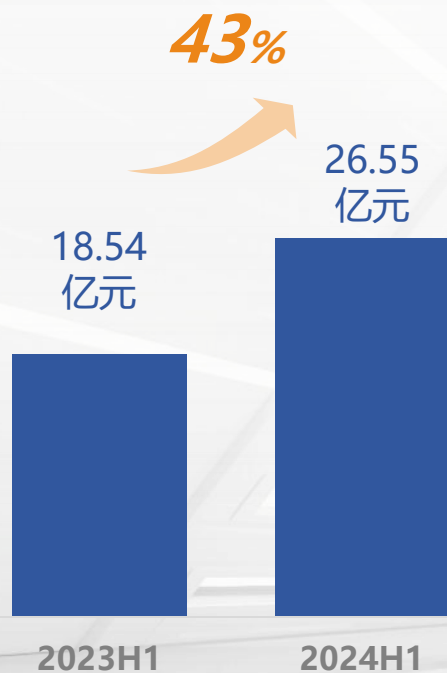
总结发言

林敏

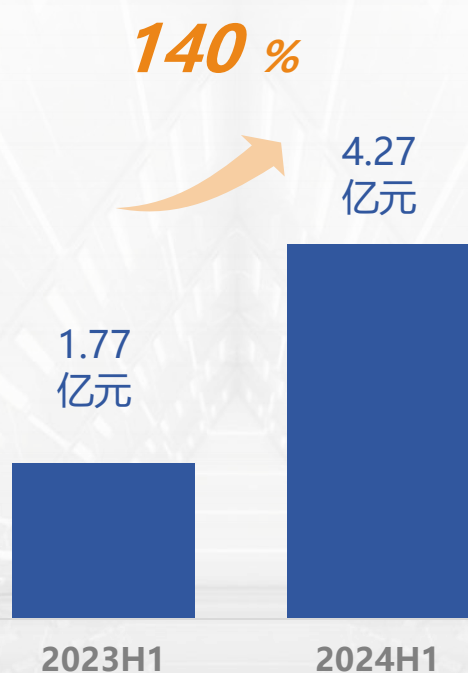
2024年半年度财务报告解读

副总经理兼财务总监 郑萍

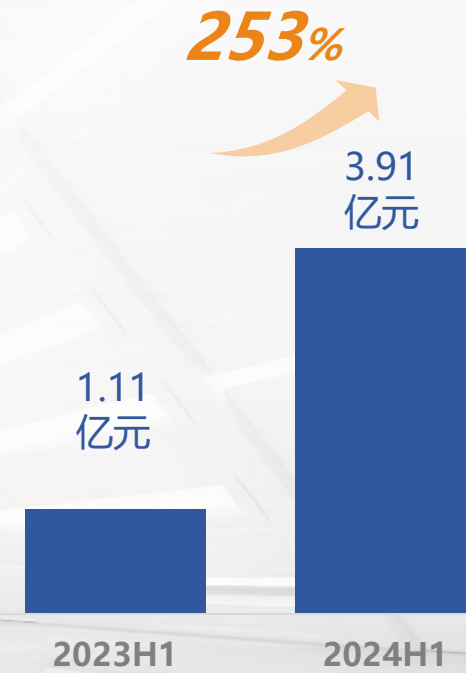
2024年H1实现收入26.55亿元，归母净利4.27亿元，半年度指标创历史新高



2024年H1营业收入
26.55亿元

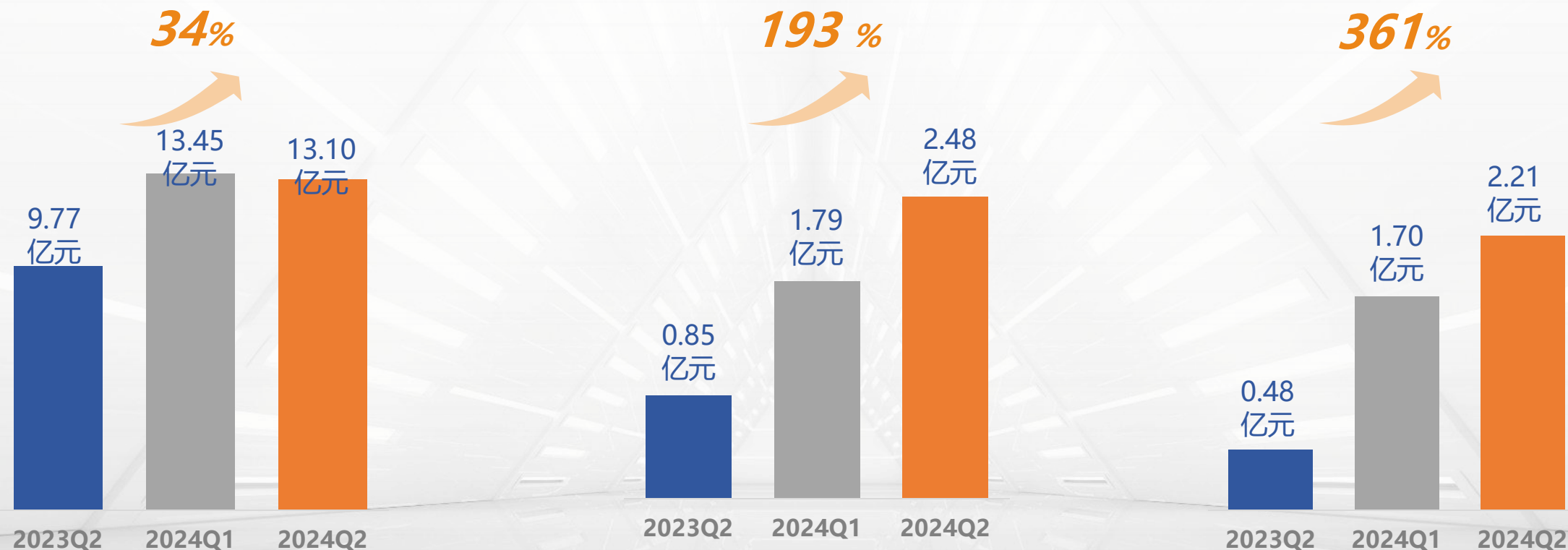


2024年H1归母净利润
4.27亿元



2024年H1扣非归母净利润
3.91亿元

2024年Q2实现收入13.10亿元，归母净利2.48亿元，同比均增长



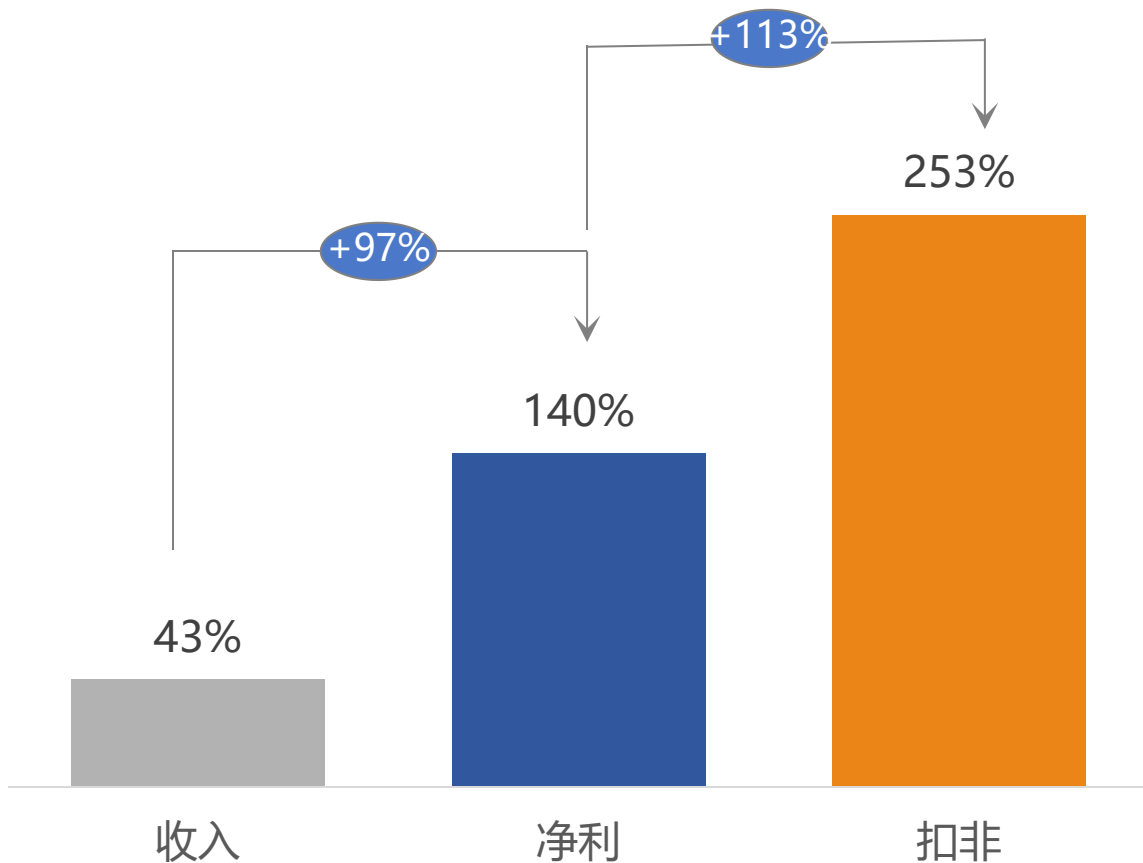
2024年Q2营业收入
13.10亿元

2024年Q2归母净利润
2.48亿元

2024年Q2扣非归母净利润
2.21亿元

2024年H1净利润及扣非净利润增长远超收入增长，体现公司内生竞争力的提升

2024H1公司指标增长率 (%)

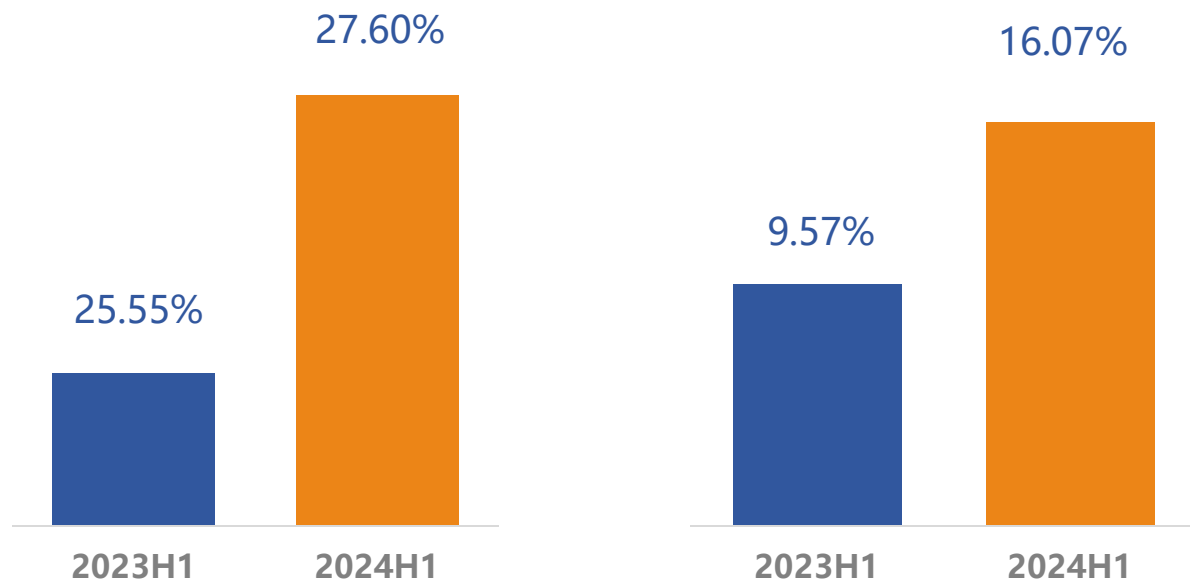


增速显著



- ▶ 收入同比增加8.01亿元，增长43%，主要元器件业务和薄膜面板业务收入同比增长，分别是54.46%，38.47%，
- ▶ 归属上市公司股东净利润4.27亿元，增长140%；归属上市公司股东扣非净利润3.91亿元，增长253%；

2024年H1毛利率、净利率同比均提升



2024年H1毛利率
27.60%

2024年H1净利率
16.07%

毛利率



▶▶ H1整体毛利率同比上升2%

▶▶ 其中半导体业务、薄膜面板业务毛利率均有提升，分别提升16.24%、4.18%

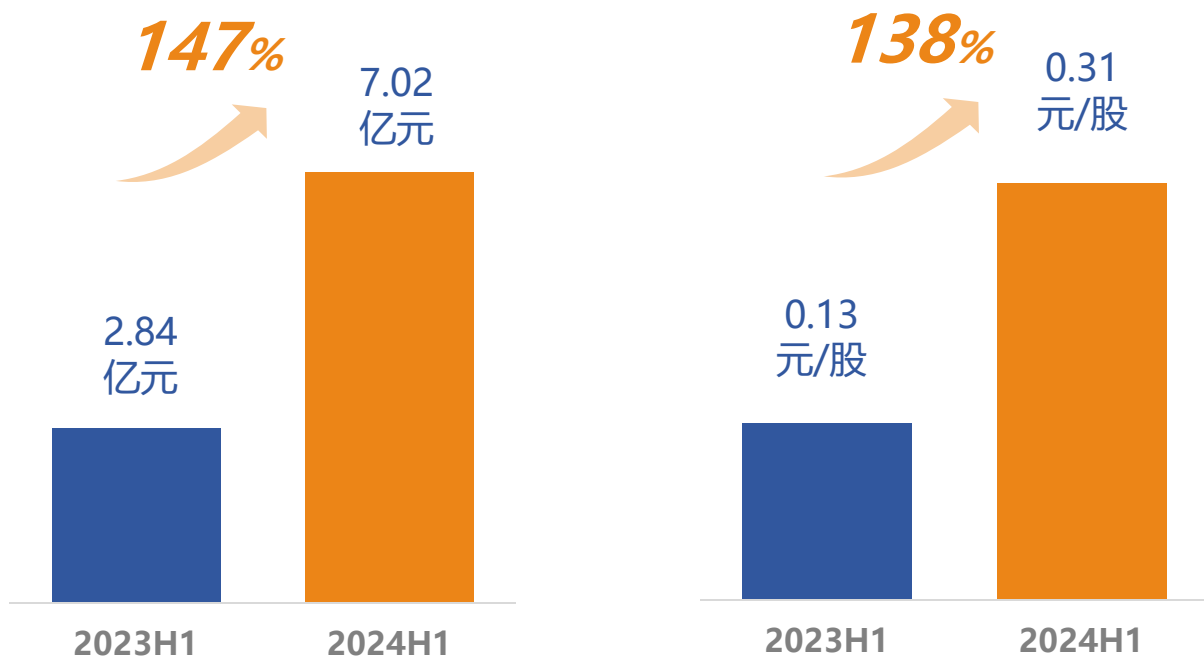
净利率



▶▶ H1整体净利率同比上升6.5%

▶▶ 主要是收入增长43%，毛利率提升及费用率降低

2024年H1经营性现金净额同比上升， 每股收益同比上升



2024年H1经营性现金流
7.02亿元

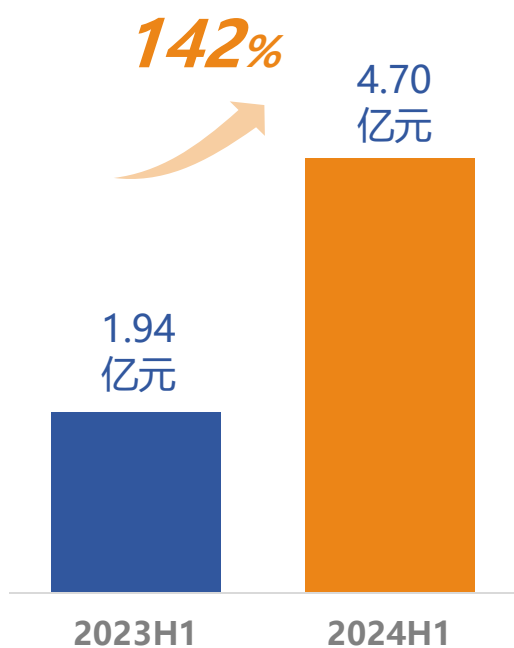
2024年H1每股收益
0.31元/股

增幅情况

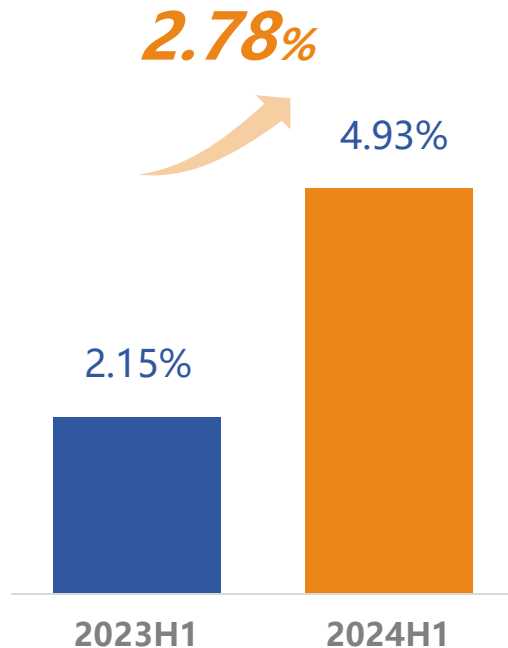


- ▶ 经营活动产生的现金流量净额同比增加4.18亿元，增长147%
- ▶ 基本每股收益同比增加0.18元/股，增长138%

2024年H1 EBIT及加权平均净资产收益率同比上升



2024年H1 EBIT
4.70亿元



2024年H1加权平均净资产收益
率**4.93%**

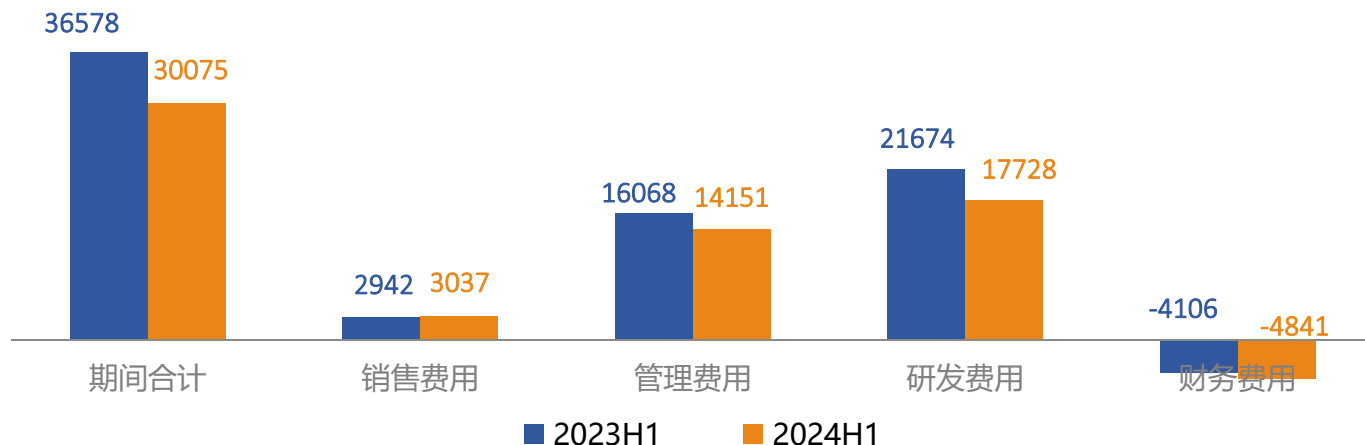
增幅情况



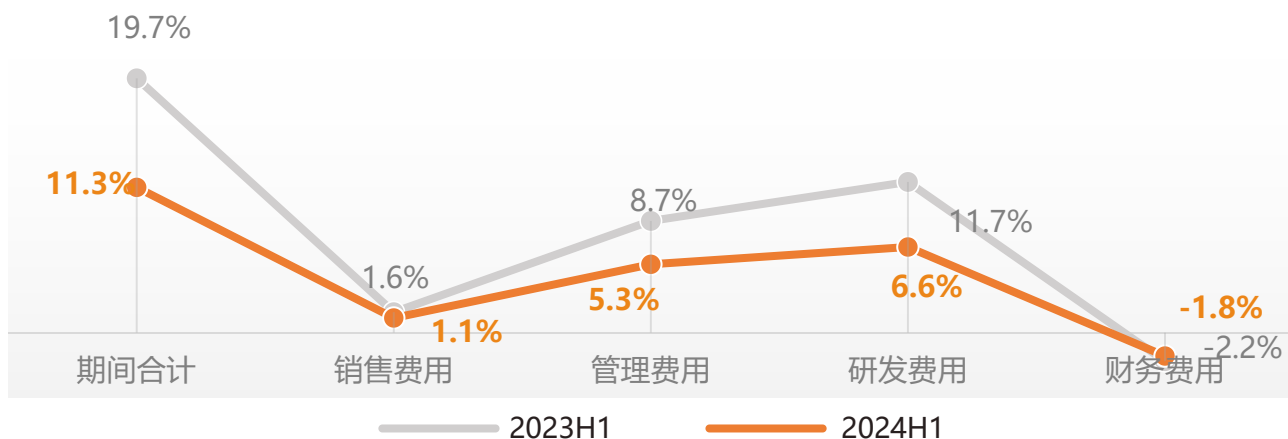
- ▶▶ EBIT同比增加2.76亿元，增长142%
- ▶▶ 加权平均净资产收益率同比增长2.78%

2024年H1期间费用同比下降18%，主要源于研发费用、管理费用下降

费用结构



费用率



期间费用



- ▶▶ 期间费用总额减少6503万元
- ▶▶ 研发费用下降3946万元
- ▶▶ 管理费用下降1917万元
- ▶▶ 财务费用主要汇兑收益增加，24年上半年汇兑收益1541万元，同比增加658万元

期间费用率



- ▶▶ 期间费用率为11.3%，同比下降8.4%
- ▶▶ 主要是各项费用占比均在下降，其中管理费用率下降3.4个百分点，研发费用率下降5个百分点

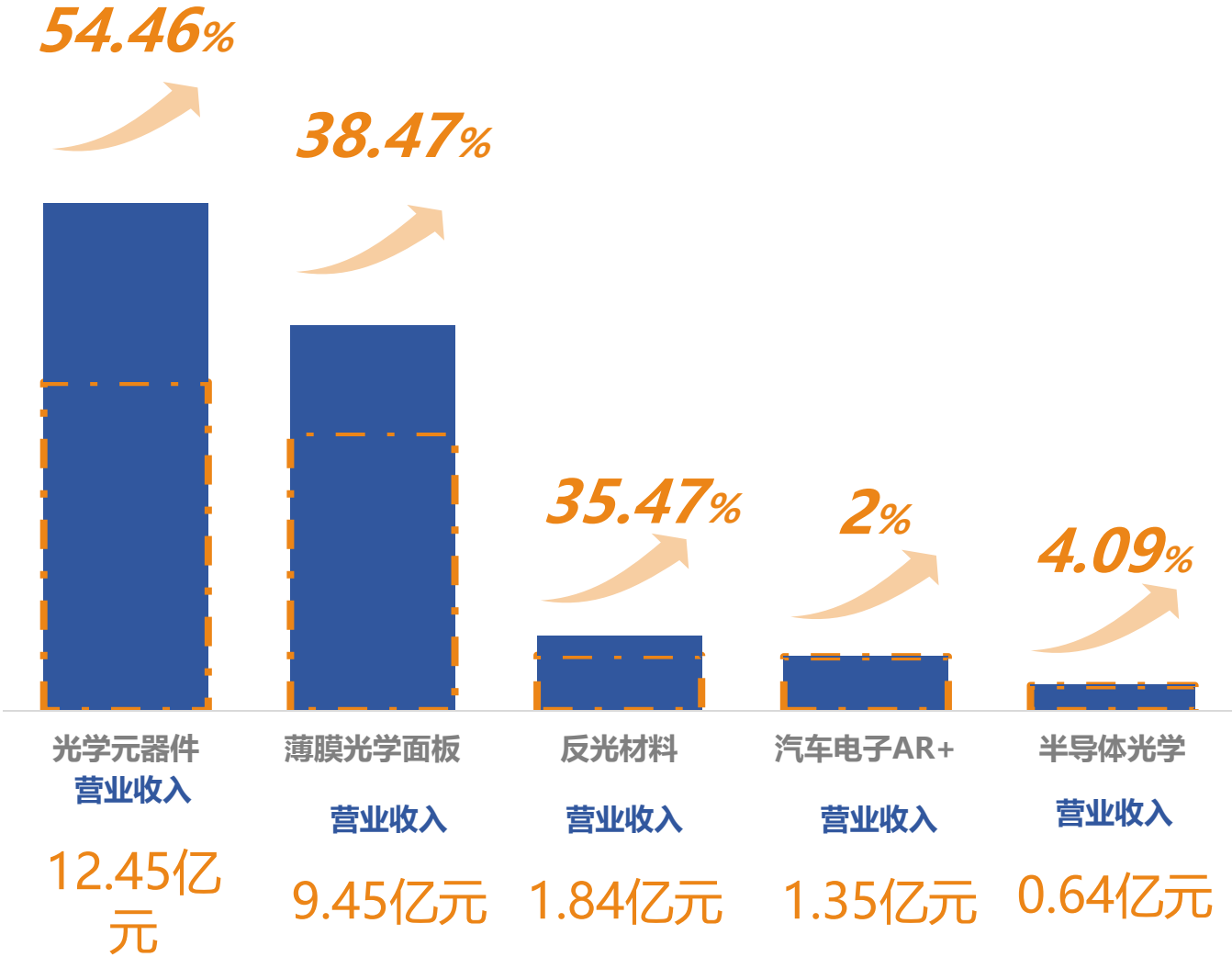
2024年H1财务指标

项目	2023H1	2024H1	同比增减
营业收入 (万元)	185,380.77	265,484.46	43.21%
归属于上市公司股东的净利润 (万元)	17,741.92	42,666.11	140.48%
归属于上市公司股东的扣非净利润 (万元)	11,063.59	39,102.11	253.43%
毛利率	25.55%	27.60%	+2.05pct
净利率	9.57%	16.07%	+6.50pct
EBIT (万元)	19,441.27	47,039.20	141.96%
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	28,380.35	70,157.07	147.20%
基本每股收益 (元/股)	0.13	0.31	138.46%
稀释每股收益 (元/股)	0.13	0.31	138.46%
加权平均净资产收益率	2.15%	4.93%	+2.78pct

2024年分季度财务指标

项目	2024Q1	2024Q2	QOQ
营业收入 (万元)	134,526.95	130,957.51	-2.65%
归属于上市公司股东的净利润 (万元)	17,858.28	24,807.83	38.92%
归属于上市公司股东的扣非净利润 (万元)	16,958.78	22,143.33	30.57%
毛利率	24.00%	31.30%	+7.3pct
净利率	13.79%	19.39%	+5.6pct
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	39,807.13	30,349.95	-23.76%

各业务板块：2024年H1营业收入增幅情况



增幅情况



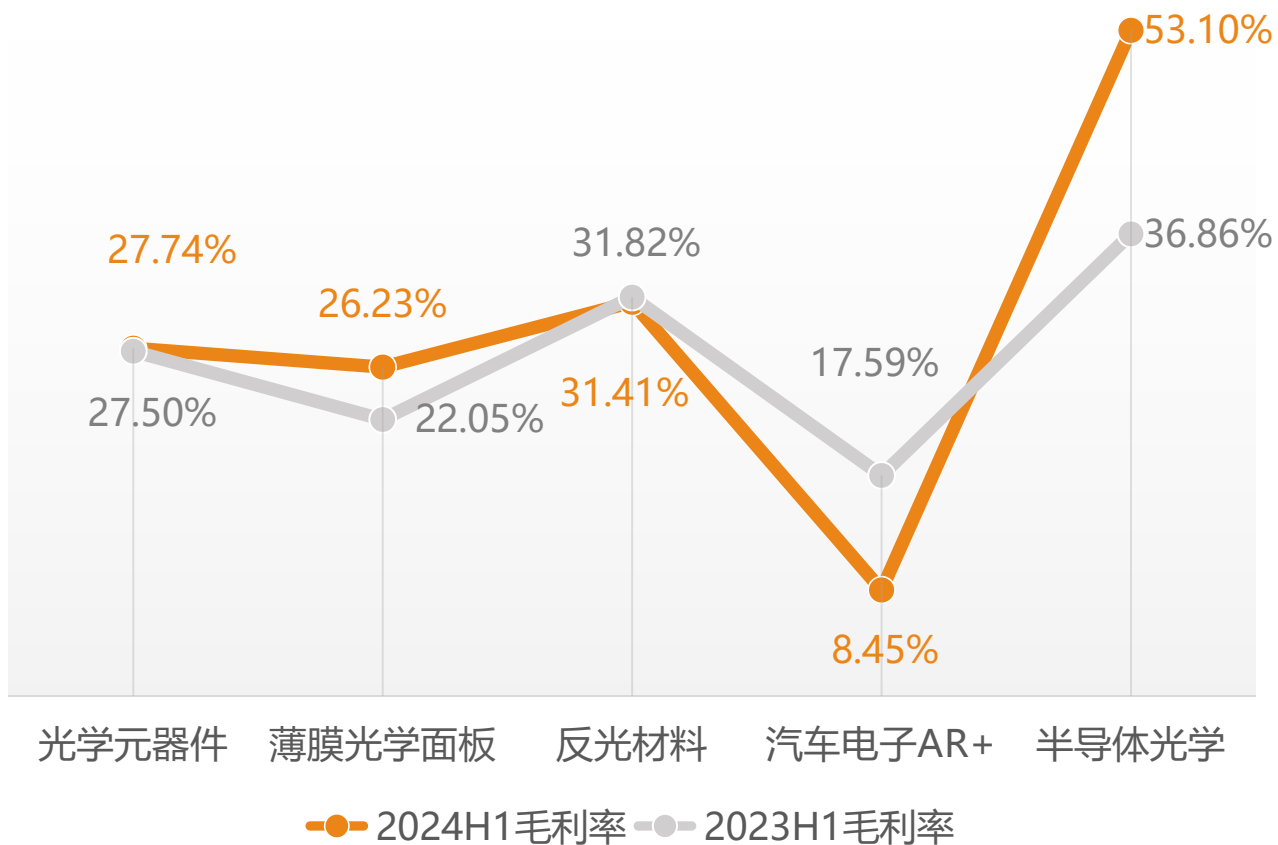
- ▶▶ 光学元器件同比增加4.39亿元
- ▶▶ 薄膜光学面板同比增加2.63亿元
- ▶▶ 反光材料同比增加0.48亿元
- ▶▶ 汽车电子AR+同比增加0.03亿元
- ▶▶ 半导体光学同比增加0.03亿元

增幅主要原因



- ▶▶ 通过市场的开拓,客户结构及产品结构优化

各业务板块：2024年H1毛利率增幅情况



增幅情况



- ▶▶ 公司总体毛利提升2%
- ▶▶ 光学元器件同比增幅0.24%
- ▶▶ 薄膜光学面板同比增幅4.18%
- ▶▶ 半导体光学同比增幅16.24%

降幅情况



- ▶▶ 汽车电子AR+同比降幅9.14%，主要是HUD市场价格下降幅度较大

2024年H1各业务销售结构情况

	24H1收入	同比增幅	营收占比	毛利率	同比增幅
光学元器件	12.45	54%	46.91%	27.74%	+0.24pct
薄膜光学面板	9.45	38%	35.61%	26.23%	+4.18pct
反光材料	1.84	35%	6.92%	31.41%	-0.41pct
汽车电子AR+	1.35	2%	5.08%	8.45%	-9.14pct
半导体光学	0.64	4%	2.41%	53.10%	+16.24pct

营收占比



- ▶ 光学元器件收入占公司合并总收入 46.91%
- ▶ 薄膜光学面板收入占公司合并总收入 35.61%

业绩变动原因说明

- 1** 面对复杂多变的市场环境，公司持续优化产品、市场和客户结构，各业务板块市场份额不断提升，上半年公司营业收入同比增长43%，Q2营业收入同比增长34%。
- 2** 通过内部成本挖掘，通过成本挖潜，阿米巴经营的进一步深化，良率和人效提升，设备利用率的深挖等多种举措，公司上半年毛利率不断提升，主要业务板块毛利率均有提升。
- 3** 内部从管理要竞争力，从管理要效益，通过二缩三降工作的落地，降本增效取得显著成效，上半年归母净利润同比增长140%，扣非净利润同比增长253%，增长远大于收入的增长，Q2单季同比增长态势一样。
- 4** 营业收入同比增长10-30%，公司对全年盈利的增长充满信心。

各业务板块经营情况解读

董事兼总经理 王震宇

▶▶ 1H2024公司经营亮点

全新战略引领下 市场和客户结构的持续优化

- 战略格局进一步打开，消费类电子持续稳健，车载光电的成长，元宇宙光学的深化布局
- 客户结构优化，海内外市场开拓双管齐下

技术型导向下 产品结构优化和竞争力升级

- 传统元器件迭代升级
- 产品结构丰富
- 应用场景拓宽：消费电子>车载光电>元宇宙
- 制造向一体化解决方案转变
- 消费类元器件向车载、元宇宙平移

二缩三降驱动下 指标优化，内部竞争力的提升

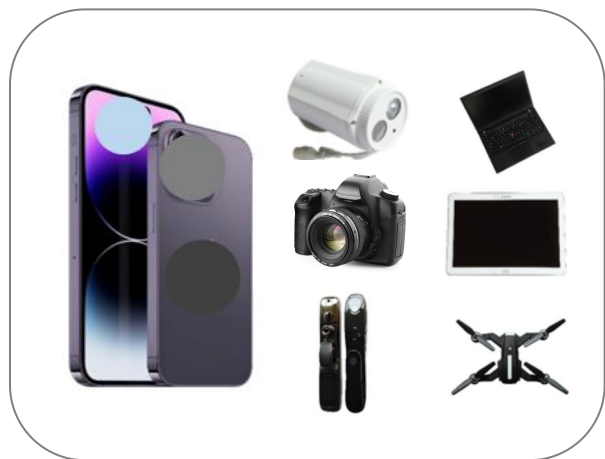
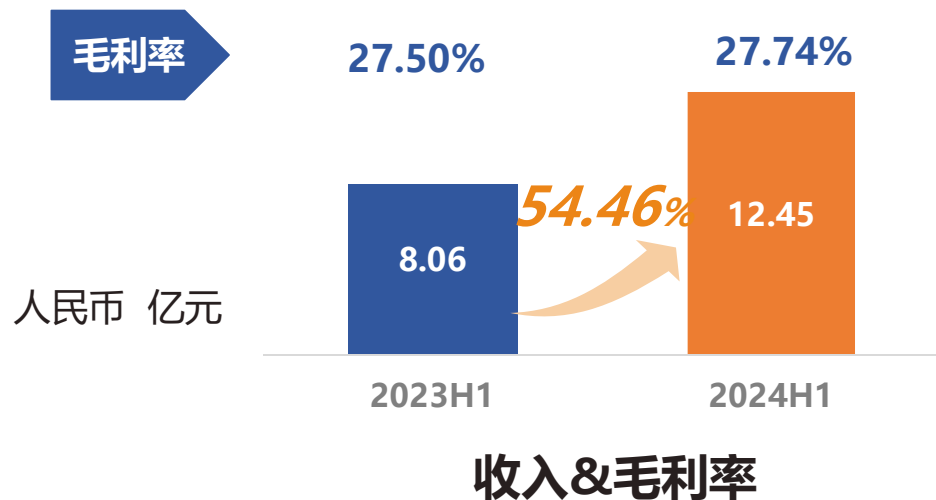
- 研发竞争力：技术货架夯实，战略预研储备
- 制造竞争力：及时性、周期缩短、自动化+信息化
- 采购竞争力：网络优化、物料标准化、竞争机制
- 人效竞争力：结构优化、能力提升、活力激发
- 运营竞争力：费用优化、效率提升、指标改善

机制引领，组织优化下 团队激发活力，专业能力提升

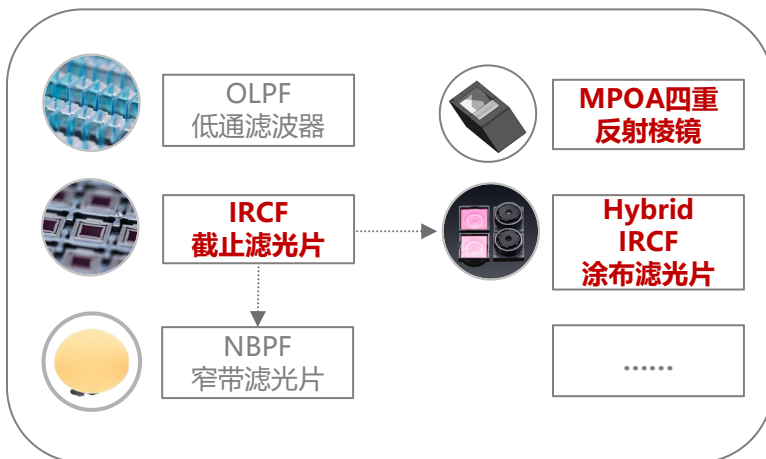
- 组织架构的持续优化、扁平，效率提升
- 委员会决策的专业、精准，机遇与风险平衡
- 新架构、新空间，促进团队年轻力量成长
- 阿米巴经营，团队活力释放和激发



核心业务—光学元器件



应用领域



核心产品

市场开拓

- 客户份额持续提升
- 中华区客户恢复增长

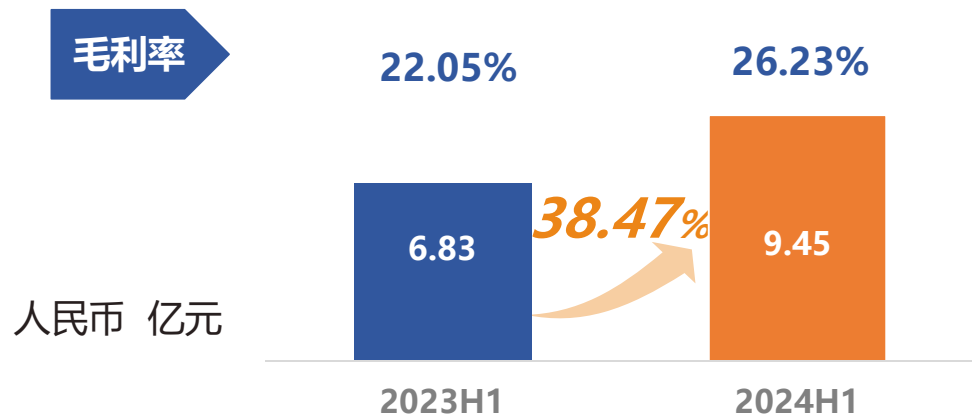
技术迭代

- 四重反射棱镜产品持续增量
- 安卓系长焦高端化需求持续放大
- 成像品质升级，涂布滤光片需求放大
- 光路复杂，光路优化需求提升

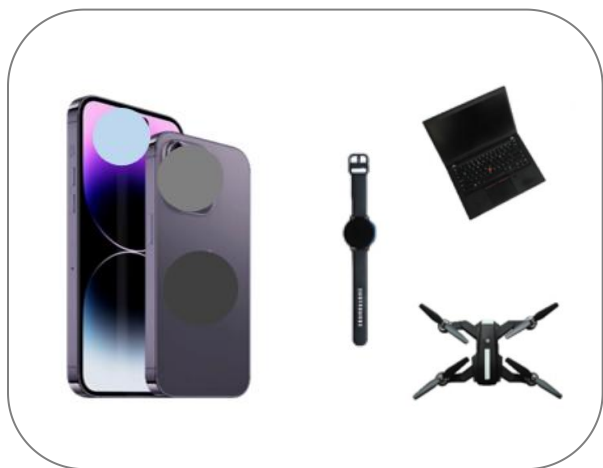
管理提升

- 持续深化阿米巴经营，释放了活力；
- 强化专业能力打造，横向资源打通；
- 两缩三降，增效成效显著。

核心业务—薄膜光学面板



收入&毛利率



应用领域



核心产品

市场优化

- 客户份额提升
- 海外客户持续突破
- 国内市场显著优化

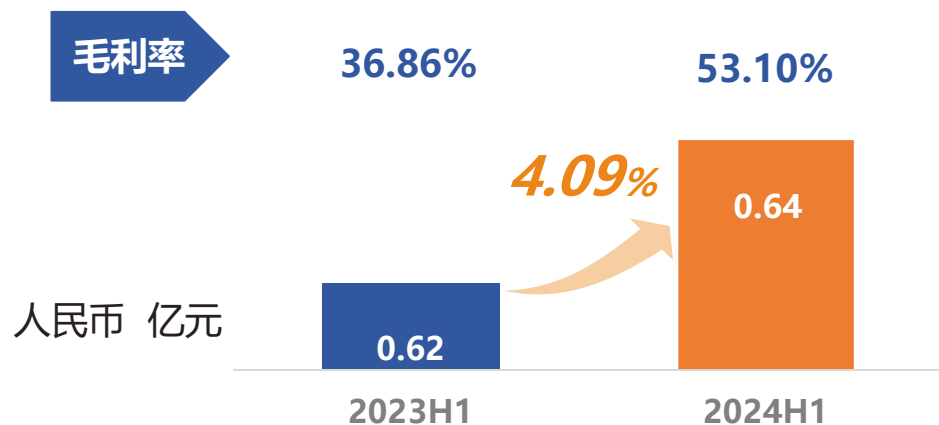
新产品开发

- 大客户需求拓展, 门类进一步丰富
- 非手机类快速发力

管理提升

- 自动化、流程优化提高人均效率
- 优化模式, 均衡生产提高资源利用率
- 阿米巴经营, 提高活力显成效

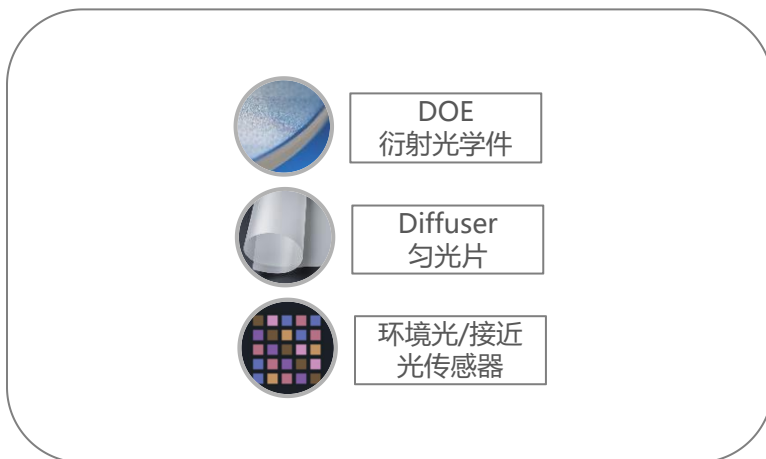
核心业务—半导体光学



收入&毛利率



应用领域



核心产品

市场结构

- 客户份额提升;
- 半导体传感器国产化趋势明显;

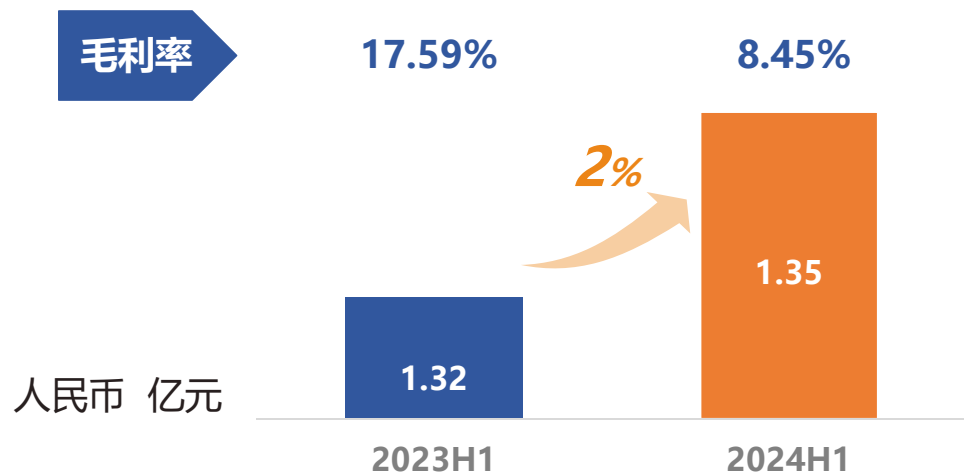
新技术探索

- AI、AR空间计算的需求;
- 半导体光学传感器的国产替代;

管理提升

- 对生产线整合, 工序简化;
- 工艺优化量产能力再上新台阶;
- 结合技术货架, 开发全流程理顺。

核心业务—汽车电子AR+



收入&毛利率



市场布局

- 国内客户批量进入，定点稳定增长
- 海外市场持续突破，知名度创新高

新应用开发

- 4.1寸、5.1寸大尺寸、高清晰度TFT光机方案 HUD陆续量产
- LCOS AR-HUD技术快速推进及量产准备
- 相关的核心部件的研发和量产

管理提升

- 研发标准化，模块化思路调整
- 供应链集中，优势整合，体现竞争力
- 内部运营体系化，提升产品竞争优势

奖项

- 2023年AR-HUD领军供应商
- 智能汽车行业最具投资价值公司
- 2024年ARHUD综合实力第二
- 长安马自达—最佳团队合作奖
- 岚图质量零缺陷奖

一号工程

科技公司
布局生态

Technology company
Layout ecology

硬件公司
解决难题

Hardware company
Solve problems



显示系统 (波导片)

一号工程

投影单元 (光机)

光学元器件
(摄像头、传感...)

♥ 反射波导

▲ 衍射波导 (VBG)

衍射波导 (SRG)

MicroLED

Lcos

● 方片

● 晶圆

● 晶圆

▲ | ♥ 光学元器件

▲ | ♥ 光学元器件

● ▲ ♥ IRCF、传感器、cover、棱镜、DOE、Diffuser、窄带.....

战略定位

- 一号工程，水晶的未来

战略协同

- 客户锁定，行业协同，战略共进

量产突破

- 反射光波导、衍射光波导，基础冷加工技术等量产能力构建

技术平移

- 消费电子光学元器件技术在元宇宙产业的平移，优势持续

(光学占比: 约30-50%)

定位: 智造

进展标识: ● 已量产 ▲ 已储备, 待量产 ♥ 研发中

▶▶ 2024年全年展望

经营业绩目标：营业收入增长10%-30%，公司对全年盈利的增长充满信心。

近期重要事项回顾

- 公司完成股份回购，3月28日至8月4日回购期限届满，回购股份实施完毕，总回购股分719.29万股，支付总金额1.003亿元（08/06）；
- 公司参与的产业基金募集完成，公司实缴1亿资金，合计实缴募集资金1.5亿元（08/15）；
- 公司筹划第八期员工持股计划，不超过17名持有人计划以自有资金按依照8.95元/股的价格认购公司股份不超过75万股，股票来源为公司回购账户，并计划分三期解锁，解锁比例分别为40%、30%、30%（08/17）；
- 公司计划实施中期现金分红，每10股派发现金红利1.00元/股（含税）（扣除已回购股份）（08/22）。

Q&A

董事长总结发言

董事长 林敏

Thanks



欢迎关注水晶光电公众号
获取公司最新资讯