

证券代码：688665

证券简称：四方光电

四方光电股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：SFGD2026-008 至 010

投资者关系 活动类别	☒特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☒现场参观 ☐网络会议 ☒分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☐电话会议 ☐其他
---------------	---

容介绍	1. 冷媒泄漏监测传感器未来的市场预期如何？ 答：公司冷媒泄漏监测传感器当前主要落地北美家用空调市场，依托海内外环保管控政策、低 GWP 冷媒替代刚需，该业务中长期市场预期向好。 伴随全球环保法规持续收紧，新型冷媒应用场景逐步从家用空调，延伸至汽车空调、工业制冷等领域，行业下游需求空间广阔。公司深耕冷媒传感赛道多年，具备产品认证与客户壁垒，目前处于细分行业头部，海内外订单持续放量，是公司业绩确定性较强的核心业务之一。 2. 国七政策落地会给公司发动机排放业务带来哪些机遇？ 答：随着国六 b 与欧 7 标准的实施，以及“国七”排放标准的临近，更为严苛的限值（如新增 NH₃、N₂O、PN 等检测指标）对发动机排放测试精度和维度提出了更高要求。当前核心的排放测试设备长期依赖进口，车企/实验室等客户面临成本高昂、服务响应滞后、技术自主可控性不足等多重痛点，为公司发动机排放业务带来明确的国产替代和增量机遇。一方面政策倒逼检测设备迭代扩容，催生制动刹车盘检测、实验室排放台架、车载 PEMS、在用车在线检测四大细分增量市场；另一方面公司前瞻布局适配“国七”排放标准要求的产品，依托自研核心传感技术错位竞争，客户资源储备充足，赛道布局全面，有望承接行业政策红利。 3. 海外业务在公司业务占比情况如何？未来有什么样的预期？ 答：当前公司海外业务营收占比超 30%，海外业务板块整体处于较高的增长态势。依托公司“立足中国，深耕欧美”的全球化布局思路，叠加海外本地化运营布局持续完善，后续海外业务具备较强的成长确定性。长期来看，公司预计海外营收占比有望提升至 50%以上，海外高端市场产品具备更高毛利率水平，盈利结构更优，对应海外业务利润占比预计能达到 60%以上，持续优化公司整体盈利质量。
------------	---

	4. 公司在业务布局中如何平衡出货量与毛利率，筛选并打造具备持续盈利性的优质业务赛道？ 答：公司通过差异化筛选，统筹平衡出货规模与产品毛利率，持续搭建稳定、高贡献的盈利业务矩阵。部分赛道虽出货规模庞大，但毛利率偏低；部分细分领域虽毛利率较高，却受制于出货量有限，均难以形成最优业务结构。真正具备高利润贡献潜力的赛道，往往是出货量与毛利率兼具优势的领域，在这些赛道，公司积聚资源，持续打造高利润业务矩阵。 以部分安全监测类整机为例，出货量稳定在万至十万级、产品单价覆盖千元至万元区间，整体利润空间可观。部分单品整体销售额虽仅七八千万元，即可贡献四五千万元毛利；若拓展布局十个此类优质品类，便能形成四至五亿元的毛利规模。这类业务对生产精度、供应链精细化管控、市场销售能力均有较高要求，行业壁垒显著，是公司重点布局的优质业务领域。 5. 公司已迈入营收 10 亿级新台阶，未来长期战略目标如何？ 答：随着公司迈入十亿级营收规模发展新阶段，公司立足传感行业发展趋势及自身技术禀赋，制定分阶段中长期发展规划，稳步实现业务规模持续跨越式提升，锚定长期发展路径。后续公司将依托“高技术、低成本、量产化”经营管理理念，持续夯实经营底盘，以此作为业务扩张与业绩稳步增长的核心驱动力，稳步推进长期战略目标的落地。
附件清单	无
日期	2026 年 7 月 15 日