

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：SFGD2025-043

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 ☐电话会议 ☒网络会议 ☐其他
参与单位名称	山西证券、泓德基金、博时基金、创金合信基金、宝盈基金、方正证券、杭州乾路投资、中邮基金、国元证券、乾锦豪资本、益安资本、广发基金
会议时间及地点	2025 年 10 月 28 日 16:00-17:00（腾讯会议）
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书：陈子晗 证券事务代表：罗翠
投资者关系 活动主要内容介绍	公司本次投资者关系活动主要就以下方面与调研人员进行了沟通： 一、2025 年前三季度各业务板块增长情况？ 答：公司 2025 年前三季度的业绩延续了上半年的增长逻辑，其中增长较为显著的板块为工业及安全（冷媒泄漏监测传感器产品持续放量）、低碳热工（控股子公司合并报表范围的期间增加）以及暖通空调（整机 ODM 订单贡献收入增量），其余业务板块表现相对平缓，对整体收入增长的拉动作用较为有限。

二、2025 年 Q3 增速下降的原因是什么？

答：2025 年前三季度公司实现营业收入 7.22 亿元，同比增长 33.56%。其中第三季度相较上半年增速下降主要是因工业及安全、低碳热工板块去年上半年收入基数低，推高今年上半年同比增速。具体而言，2024 年下半年冷媒泄漏监测传感器产品开始批量出货、控股子公司诺普热能和精鼎电器并表周期差异（2024 年 5 月开始并表，2025 年全年并表），导致三季度同比增速明显回落。

三、公司对科学仪器业务未来的展望如何？

答：2025 年前三季度，公司科学仪器业务营业收入同比下降，阶段性承压。尽管当前业务面临阶段性挑战，但公司对科学仪器业务的长期发展仍保持信心。

公司将加快科学仪器业务新产品的研发上市进程（如大力推广半导体领域产品），并通过强化内部管理与资源协同、深化渠道建设等措施，积极提升业务质量。同时，国家在“十五五”规划中持续强调高端仪器仪表国产化与自主可控，行业政策环境整体有利。随着后续管理效能释放及产品结构逐步优化，科学仪器业务有望实现稳健发展和价值提升。

四、公司冷媒业务中长期市场空间及增长趋势如何？

答：公司冷媒泄漏监测传感器业务目前的主要收入来源集中在北美市场，且应用场景以家用空调为主。然而，随着欧美地区对高 GWP（全球变暖潜能值）制冷剂的限制政策逐步加强，以及全球环保政策的持续落地，新型环保制冷剂的应用正逐步从家用空调、商用空调扩展至汽车空调、冷链运输、工业制冷等领域，这将进一步拓宽冷媒泄漏监测传感器的市场需求。

自去年下半年开始，公司冷媒泄漏监测传感器这类产品已累计贡献收入超过 2 亿元，尽管随着收入基数的扩大，该产品销售增速将有所放缓，但从中长期来看，预计其出货量仍将保持稳健、

向好的发展态势。

五、公司在半导体领域的产品布局如何？有什么新品值得重点讲一讲？

答：在半导体领域，公司依托多样化气体传感技术，已构建覆盖气体供应、腔室气体监测、生产环境监测及尾气处理等关键环节的产品布局。

在重点产品方面，公司自主研发的红外气体传感器、微量氧分析仪在腔室气体监测解决方案中取得积极进展。其中，红外气体传感器产品已实现批量供货，并形成持续性的业务贡献，获得了国内主要半导体设备厂商的采购订单；同时，该产品正在多家行业主流设备企业进行验证，客户导入工作稳步推进。

上述产品的积极进展，是公司在高端仪器仪表国产化方向迈出的重要一步，也与国家在“十五五”期间推动高端制造与科学仪器自主可控的政策导向相契合。

六、人形机器人领域业务进展及公司布局情况如何？

答：公司在人形机器人等前沿领域的业务发展，目前正经历从早期探索到系统性规划的过渡阶段。

过去一段时期，为保障公司整体经营的稳健性，资源主要聚焦于已具备成熟市场需求、能够快速贡献业绩的业务板块。因此，在机器人等新兴方向，公司前期未进行大规模战略性投入，各业务单元在该领域的探索相对独立，整体协同效应尚未充分显现。

当前，基于对技术趋势的长期研判，公司已正式将人形机器人等领域纳入中长期战略研究方向之一。由公司高层牵头，系统性地开展包括技术路径分析、潜在合作伙伴对接及产业生态研究在内的前期工作。

目前，公司已与多家机器人产业链企业建立了初步的沟通与交流，旨在深入理解行业动态与技术需求。在此过程中，公司将立足自身在气体传感器等领域的核心技术积累，积极探索相关的业务契合点与发展机遇。后续，公司将根据市场成熟度与自身能

力建设情况，审慎推进相关业务布局。

七、公司汽车电子后续订单释放情况及趋势如何？

答：近年公司获得的多个车载项目定点，将在 2026 年开始逐步释放订单，其生命周期主要为 5~8 年，可为公司汽车电子业务提供持续的增长动力。此外，匈牙利工厂已完成相关客户审厂，预计明年初释放产能。基于上述进展，预计汽车电子业务在明年的业绩将保持稳健增长态势。

八、公司未来费用率的控制措施与节奏如何？

答：近年来，公司费用率有所上升。自去年下半年起，公司持续加强精细化预算管理与成本审核机制，费用增长已得到有效管控。

基于当前的管控措施和业务发展规划，公司预计未来出现费用率大幅波动的可能性较低。明年费用率有望保持相对平稳态势，但随着公司业务规模扩张及必要人才投入，费用总额可能相应增长。伴随未来收入规模效应的逐步释放，费用率水平有望逐步优化。

在研发投入方面，公司坚持技术创新战略，保持合理的研发投入强度，同时注重资源使用效率的提升，预计明年研发费用率将维持在相对稳定的区间。

九、公司现有产业园的产能利用率情况如何？新规划的武汉产业园如何定位？

答：目前公司各产业园区的产能状况如下：武汉园区的产能已基本达到饱和状态；嘉善园区的产能利用率保持在较高水平，但仍具备一定的弹性空间；匈牙利工厂已完成相关客户审厂，预计明年初释放产能。

新规划的武汉高端传感器产业基地项目，将承载总部办公、研发、营销及管理职能，并配套建设以执行器、控制器为核心的制造单元，助力公司产能进一步提升。

附件清单	无
日期	2025 年 11 月 13 日