

证券代码：603341

证券简称：龙旗科技

上海龙旗科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

记录表编号：2025-011

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他：</div> |
| 参与单位名称        | 长江证券、国泰海通证券、中泰证券、开源证券、民生证券、国海证券、华创证券、中信建投证券、财通证券、华泰证券、中信证券、兴业证券、东北证券、天风证券、华安证券、国盛证券、西部证券、红塔证券、华金证券、申万宏源证券、华源证券、国信证券、信达证券、渤海证券、东海证券、兴证全球基金、博时基金、富国基金、建信基金、银华基金、华泰资产、人保资产、太保资产、东证资管、和谐汇一、利幄基金、齐辰基金、喜世润投资、混沌投资、丹羿投资、佑丞投资、睿扬投资、粒子悦动基金、涌乐私募、拾贝投资、施罗德基金、Point 72、Brilliance Capital                                                                          |
| 时间            | 2025 年 11 月 4 日-2025 年 12 月 2 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 地点            | 公司会议室                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 接待人           | 副总经理：程黎辉先生<br>财务负责人：张之炯先生<br>董事会秘书、副总经理：周良梁先生                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>问题 1、公司对 SiP 的投入与产能规划情况，以及后续公司是如何有信心能实现快速导入？</p> <p>答：公司对 SiP 的投入策略是以市场需求为导向，目前的规划是两条线，分别是国内 NPI（新产品导入）线与海外量产线。</p> <p>具体的规划看，公司 SiP 产品预计 2026 年底实现量产出货，2027 年起产能逐步释放满足核心客户的需求，后续将根据市场需求增长、订单落</p>                                                                                                                                                  |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>地情况持续优化产能布局，适时扩大产能规模以匹配业务发展。</p> <p>SiP 有很多种，公司聚焦的是应用于 AI 智能终端的复杂系统 SiP，对技术集成度、可靠性及定制化能力均提出了较高要求。公司的核心优势并非局限于纯制造环节，而是构建了“设计+制造”一体化服务能力，凭借自主研发的集成设计技术与丰富的工程化经验，可高效匹配客户复杂场景需求，从而保障项目快速导入与落地。</p> <p><b>问题 2、AR 眼镜上，公司重点布局的方向有哪些？AR 眼镜和 AI 眼镜的差异点有哪些？</b></p> <p>答：AR 眼镜的重点在成像和显示，因此公司重点布局的方向是 Micro-LED 和光波导。今年上半年公司与 XREAL、鲲游光电、晶盛机电签署 AI/AR 产业链战略合作协议，会通过产业合作的方式，共同推进 AR 眼镜相关的技术工艺发展。现阶段公司的策略还是投入资源去做 AI 眼镜，AR 眼镜也会保持跟进。作为具备自主集成设计与制造能力的 ODM 公司，随着 AR 眼镜相关技术日趋成熟，公司有能力强实现 AR 眼镜产品的集成设计与制造落地。</p> <p>差异点方面，AR 眼镜因搭载光机系统，对重量、成本、系统设计的复杂性是有要求的；另外在零部件的组装上，还要做到双面校准等工艺要求，其他大部分研发需求 AR 眼镜与 AI 眼镜是相通的，公司已构建统一的技术能力平台，对 AR 眼镜与 AI 眼镜的共性技术进行集中布局与迭代优化。未来，公司将聚焦 AR 眼镜的差异化技术需求，通过技术复用与专项突破相结合的方式，提升自身产品的核心竞争力与产业化效率。</p> <p><b>问题 3、智能眼镜领域，公司后续是否会布局光波导等零部件？</b></p> <p>答：零部件短期还是以合作为主，公司也会通过战略投资等方式深化与优质零部件供应商的合作，保障供应链稳定性与技术适配性。同时，公司也将集中核心资源聚焦智能眼镜产品的关键体验优化与系统集成能力提升，重点攻克耐用性升级、续航时间延长、产品轻量化、生态兼容性拓展等核心课题，例如在架构上如何搭出更低功耗的产品，以及相机规格提</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

升后如何解决系统集成等问题。

**问题 4、上游原材料哪些是公司采购的？存储一直在涨价，对公司手机业务影响如何？**

答：公司产品对应的上游原材料包括主芯片、存储、屏幕、机壳、摄像头、功能 IC、PCB 等，其中部分屏幕、摄像头、功能 IC 等原材料为公司采购，主芯片与存储大都由客户采购，所以存储价格波动对公司业务不构成直接影响。

**问题 5、全球头部客户 AI 眼镜今年全年及明年销售情况如何？国内头部客户 AI 眼镜业务进展怎样？**

答：全球 AI 眼镜市场热度较高，公司布局较早，与全球头部客户建立了长期战略合作关系。随着全球头部客户的 AI 眼镜产品持续迭代升级，用户体验得到了显著提升。从销售情况来看，今年销量相比去年有显著增长，明年及未来的 AI 眼镜产品前景目前看也较为乐观。

国内市场方面，公司已承接国内头部客户 AI 眼镜研发项目，首款产品正在开发中，预计明年量产。同时，国内其他客户拓展也在同步推进中。整体来看，智能眼镜业务会是公司业绩持续增长的重要推动力之一。

**问题 6、公司如何看待头部大模型公司在 AI 硬件端的产品布局与应用创新？**

答：公司看好头部大模型公司在 AI 硬件领域的产品布局与创新。AI 硬件与大模型间有非常强的协同效应：算法优化让硬件更智能、硬件普及助推模型迭代。

具体来看，以公司智能眼镜的全球头部大客户为例，其 AI 大模型在产品的应用带来了更好的产品体验和交互，带动了其 AI 眼镜出货量快速增长。公司也与国内头部大模型客户合作 AI 眼镜项目，预计明年量产。在智能眼镜的基础上，公司会进一步强化与头部大模型厂商在 AI 智能终端的产品应用合作，与这些头部厂商一道推动 AI 与智能终端的融合

|              |                 |
|--------------|-----------------|
|              | 创新。             |
| 附件清单<br>(如有) | 无               |
| 日期           | 2025 年 12 月 3 日 |