

来访者类型	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 策略会 ☐ 媒体采访 ☒ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 公司来访 ☐ 其他_____		
来访人员姓名、身份证号及职务	详见附件		
接待时间	见附件	预约接待地点	进门财经会议平台
参会投资者	164 家（机构/人）	接待人员	董事、总经理郑耀；副总经理、董事会秘书、财务总监汪方华；独立董事王鸣
交流问题	1. 新一代内窥镜影像系统、除雾系统的定型、小批量试产、量产节点？新系统备货与发货节奏？光通信领域的最新进展及收入展望？ 答：公司为海外客户配套的新一代内窥镜影像系统中，公司负责的产品主要包括除雾内窥镜、光源模组、除雾模块和摄像镜头。所有部件均已定型，目前处于小批量试产、完善工艺及产品文件的阶段。整体量产时间取决于客户整机项目的推进计划，公司会按照客户项目节点配合完成交付，具体量产时点由客户发布。从目前的项目节奏来看，量产时间不会太长。 光通信/光互联业务方面，目前以 PBS、滤光片、隔离器、光纤阵列等无源光器件为主，已经取得部分客户的验证及样品和小批量订单，但受当前产能约束，2026 年内对整体营收贡献有限。淄博光器件扩建产能项目预计 2026 年底起逐步爬坡，2027 年二季度达到设计产能，后续收入释放取决于客户验证通过后的订单落地情况。OCS 光交换相关产品仍处于开发、测试阶段，尚未形成规模化收入，短期不会对业绩产生重大影响。 2. PBS 产能扩建及订单情况 答：PBS 属于算力光互联核心无源器件，公司现有小批量产线可满足样品及小订单交付。公司正在淄博基地实施产能扩建，扩建产线预计 2026 年底开始逐步释放产能，2027 年第二季度达到设计满产产能。目前 PBS 已经完成几家客户的送样验证，拿到意向及样品订单，但大规模订单仍处于客户进一步验证确认过程中。 3. 除隔离器等无源器件外，公司未来短期内还有哪些产品推出？目前进度如何？什么时候能完成客户认证？		

	答：在光互联方向，除隔离器之外，公司还同步开发滤光片、Z-Block、PBS、硅棱镜、光纤准直放大阵列等无源器件。目前多数新品已完成内部样机开发，并已向相关客户送样开展性能与可靠性验证。光学器件类客户认证周期普遍较长，需要经过多轮性能、高低温、可靠性、量产一致性测试，公司会积极配合客户测试流程，待客户完成认证、下达批量订单后实现落地。 医疗方面，公司近期将推出的产品包括 3D/4K/荧光内窥镜系统、耳内镜、电切镜等内窥镜产品，以及结核杆菌、口腔菌群显微扫描系统等产品。部分产品已经获得医疗注册证书，很快推向市场；部分产品正在注册过程中。 4. 整机业务明年的销售目标 答：公司在国内重点围绕妇科和头颈外科进行产品布局、品牌推广及销售渠道拓展。目前，公司市场营销、售后团队以及经销商已经覆盖全国 24 个省和直辖市、100 多个重点城市。公司自主品牌内窥镜产品已经在国内 130 多家医院实现销售，试用产品的医院超过 500 家，产品性能获得广泛认可。后续随着注册证落地、渠道持续铺建，公司会稳步拓展国内三甲及基层医院市场，努力提升自主品牌整机业务规模。今年公司整机业务规模近 4000 万元，相信明年一定会在今年基础上获得较好的增长。 5. 新产能折旧对 2026 年四季度和 2027 年盈利能力的影响如何？2027 年资本开支规划？ 答：泰国、美国、淄博新产线陆续转固，会带来新增折旧，折旧的时间要根据转固的时间确定。2026 年第四季度，产能尚处于爬坡阶段，产能利用率不高，折旧会阶段性对盈利形成一定压力；进入 2027 年，随着订单逐步放量，产能利用率提升，单位产品分摊的折旧将被摊薄，折旧带来的压力会逐步缓解。2027 年资本开支主要有三部分：①泰国、美国基地二期建设，适配海外 ODM、维修、一次性耗材产能；②淄博光学元器件扩产项目；③泰国工厂购地自建光学器件生产线。整体资本开支规模会结合订单、项目进度动态调整。 6. 今年小镜种的发货情况？未来还会有哪些小镜种产品推出？自动显微镜什么时候能拿到认证？目前潜在客户是谁？预计订单量是多少？ 答：今年宫腔镜、关节镜、鼻窦镜等小镜种实现稳定发货，截至目前，
--	---

	今年公司的小镜种发货数量超过 4500 支。随着市场扩大，这些已经量产的小镜种销量会进一步增加。另外，公司正在开发耳内镜、神经内镜、一体式宫腔镜、电切镜等新的小镜种，部分产品已在进行注册，随着这些小镜种开发和注册完成，公司将补足专科领域的产品线，增强品牌竞争力。自动显微镜产品主要用于结核杆菌、口腔菌群识别，应用场景为检验科与口腔诊所，该产品目前已提交注册，预计明年一季度推向市场。 7. OCS 目前做到的端口数是什么水平？OCP 上展出的 16×16 样机反馈很好，从路径上端口延展难度不高，是否已能满足主流客户需求？目前我们走的是液晶光波导混合方案，能否介绍一下目前测试下来的参数情况？比如时延、损耗这些？这种混合方案在技术上是如何扬长避短的？ 答：公司在 OCP 展出的 OCS 原型样机获得行业关注。该原型机采用反射式液晶方案，从技术路线上端口可扩展，但扩展之后的插损、串扰、一致性、量产良率都需要大量工程化验证，并非单纯路径叠加，目前原型样机仍处于实验室阶段，尚未达到主流客户大规模量产需求。原型样机受耦合、光路调整影响，插损约 5-6dB，仍有进一步降低的空间。公司的原型样机还处在实验室阶段，插损、温度适应性、长期可靠性还需持续优化迭代。另外，除自研集成发射式液晶方案之外，公司也在配合其他方案的集成厂家开展部分核心工艺与零部件开发。 8. PBS、隔离器等光器件最新的客户验证、订单及实际交付进展如何？现有订单对新增产能的覆盖程度如何？2026 四季度及 2027 年光互联业务收入放量节奏如何展望？ 答：单通道隔离器已完成客户验证，取得批量订单，并已开始小批量交货。多通道隔离器还在与客户进行样品对标验证，很快将确定技术指标。PBS 已递交至多家客户开展验证，获得样品订单，大规模落地取决于客户内部最终认证通过。公司正在针对这些产品建设产能，根据产能建设进度来看，这些产品在 2026 年第四季度的收入体量仍然较小；2027 年随着新产能释放，收入将得到相应增长。 9. 下一代内窥镜系统中，公司负责的镜体、除雾模组、光源模组等单机价值量分别是多少？相比上一代产品价格提升幅度是多少？落地节奏如
--	--

何？

答：下一代内窥镜系统中，公司负责的镜体、光源模组、摄像镜头是在原有产品基础上进行迭代，除雾模组属于新增部件。整体来看，新一代产品性能指标升级，尤其是引入了除雾这一新功能，产品整体价值量相比上一代有所提升。目前部件已进入小批量试制，同时在准备相关技术文件，量产交付节奏将跟随客户整机项目进度。

10. 海外工厂扩建的进度、产能爬坡指引与维修业务收入毛利率指引？

气腹机等核心医疗业务新品的研发与注册进度，以及相关指引？

答：泰国、美国均在推进二期扩建，泰国二期重点扩充光学加工、镀膜、组装及一次性耗材产能；美国二期扩充整机装配、维修服务能力，项目按计划建设，产能爬坡将根据下游订单动态调整。维修业务整体毛利率一直稳定在较高水平。气腹机方面，海外版本已完成多轮动物试验，性能满足海外市场需求，正在推进产品定型与 FDA 注册。该产品采用设备+耗材模式，未来具备增长潜力。

11. 通信领域订单毛利率和净利率，产能爬坡情况及释放节奏；与美国客户扩大维修等合作业务的进展情况。

答：光互联器件业务目前以样品、小批量订单为主，尚未形成规模效应，现阶段毛利率受良率、小批量生产影响波动较大。随着后续产能爬坡、批量订单落地、规模效应释放，毛利率有改善空间，净利率水平将随规模逐步优化。业务释放节奏取决于公司产能建设进度、量产效率与良率，以及客户批量订单落地情况。

与美国客户的维修业务合作持续深化，美国子公司承担内窥镜维修业务，维修量保持稳定增长；合作范围也在持续拓展，除腹腔镜之外逐步向其他镜种延伸。

12. 气腹机未来上市时间和收入预期

答：气腹机美国版已完成动物实验，目前正在推进产品定型和 FDA 注册。在美国市场，气腹机采用设备加耗材的业务模式，长期具备较好的业务空间；国内版本气腹机已取得注册证，并配套内窥镜系统进行销售。

13. 隔离器与 PBS 的在手订单和产能；OCS 业务进度

	答：隔离器已获得百万级数量订单；PBS 已有样品订单，客户也在进行样品测试。公司现有产线仅能满足小批量交付，淄博子公司正在进行产能扩建，预计 2026 年 12 月开始逐步爬坡，2027 年二季度实现设计产能，支撑更大规模交付。OCS 光交换及配套零部件产品目前处于开发阶段，尚未形成商用订单，距离商业化落地还需要一定的工程化迭代周期。 14. 公司 FAU 阵列目前的进展如何？未来的订单规模怎样？ 答：FAU 阵列是公司配套 OCS 同步开发的核心配套组件，它的开发进度和 OCS 项目是一致的。目前整体还处在研发验证阶段，暂时没法预判后续的订单规模。 15. 公司在 FAU、隔离器、PBS 等无源器件方面，有扩展很多的客户吗？隔离器产能规划及扩产节奏是怎样的？ 答：公司已和多家客户开展技术交流，合作方向各有差异，涵盖 OCS 方案、关键工艺以及无源器件等不同领域。目前公司产能偏小，以样品和小批量试制为主，受产能限制暂未大规模拓展客户，我们按产品和应用分类推进客户对接。隔离器现有产线可支撑当前小批量交付，其规模化量产已纳入淄博子公司扩产计划。 16. 隔离器上游原材料供应是否紧张？公司在原材料备货方面有哪些安排？ 答：隔离器上游核心原材料为法拉第旋光片，其余材料供应相对充足。公司正同步与国内多家材料供应商建立长期合作，以包产模式锁定远期材料产能，保障供应链稳定。 17. 公司玻璃基板 TGV 镀膜业务有何最新进展？ 答：玻璃基板 TGV 微孔金属化镀膜是公司储备技术，依托现有镀膜平台开展工艺研发，重点攻克膜层均匀性、结合力等关键问题，目前工艺有较好的阶段性进展。 18. 公司对医疗与 AI 结合的发展有何规划和判断？ 答：公司认为 AI 与医疗的融合是行业发展必然趋势。公司几年前就启动了相关布局，路径分为三层：一是 AI 图像增强，用于内窥镜降噪、荧光优化，提升术野画质；二是 AI 辅助诊断，通过图像识别为医生提高检验效
--	---

	率和经验精度；长期方向是 AI 结合外科手术机器人，实现视觉感知到手术操作的联动。公司将依托光学成像的底层能力，持续光学加医疗加 AI 的产品方案。
--	--

附件

序号	机构/投资者名称	调研时间	调研方式
1	Dylan 郭广洋	2026.10.26	业绩说明会
2	HBM Partners Hong Kong Limited	2026.10.26	业绩说明会
3	Ninety One Asia Pte. Limited	2026.10.26	业绩说明会
4	SMC - P notes	2026.10.26	业绩说明会
5	Willing Capital Management Limited	2026.10.26	业绩说明会
6	北京高信百诺投资管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
7	北京国有资本运营管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
8	北京明希资本管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
9	北京颐和久富投资管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
10	财金投资	2026.10.26	业绩说明会
11	承珞（上海）投资管理中心（有限合伙）	2026.10.26	业绩说明会
12	创金合信基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
13	淡水泉（北京）投资管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
14	德邦基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
15	东北证券	2026.10.26	业绩说明会
16	东方证券股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
17	董一平	2026.10.26	业绩说明会
18	富安达基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
19	富国基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
20	工银安盛资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
21	工银瑞信基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
22	观富（北京）资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
23	光大保德信基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
24	光大证券股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
25	广东民营投资股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
26	广东正圆投资有限公司	2026.10.26	业绩说明会
27	国都证券股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
28	国海富兰克林基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
29	国海证券	2026.10.26	业绩说明会
30	国联安基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
31	国联基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
32	国联民生	2026.10.26	业绩说明会
33	国融基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
34	国盛证券	2026.10.26	业绩说明会
35	国泰基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
36	国泰君安资产管理股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
37	国投证券	2026.10.26	业绩说明会
38	国投证券资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
39	国信证券股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
40	海富通基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
41	海南果实私募基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会

42	海通证券股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
43	杭州优益增私募基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
44	合众资产管理股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
45	荷荷（北京）私募基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
46	核心资本管理（杭州）有限公司	2026.10.26	业绩说明会
47	恒生前海基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
48	弘毅远方基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
49	红思客资产管理(北京)有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
50	红塔红土基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
51	泓德基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
52	湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
53	湖南源乘私募基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
54	湖南长心私募基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
55	华安基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
56	华安证券	2026.10.26	业绩说明会
57	华宝基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
58	华创证券	2026.10.26	业绩说明会
59	华福证券	2026.10.26	业绩说明会
60	华商基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
61	华夏基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
62	华夏理财有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
63	华源证券	2026.10.26	业绩说明会
64	华源证券研究所	2026.10.26	业绩说明会
65	汇丰晋信基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
66	汇添富基金管理股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
67	嘉实基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
68	建信基金管理有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
69	建信理财有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
70	交银施罗德基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
71	巨杉（上海）资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
72	君联资本管理股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
73	开源证券（自营）	2026.10.26	业绩说明会
74	开源证券股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
75	开源证券研究所	2026.10.26	业绩说明会
76	龙姝君	2026.10.26	业绩说明会
77	摩根基金管理（中国）有限公司	2026.10.26	业绩说明会
78	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	2026.10.26	业绩说明会
79	南方基金管理股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
80	宁银理财有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
81	农银汇理基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
82	诺安基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
83	磐耀资产	2026.10.26	业绩说明会
84	鹏华基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会

85	平安基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
86	平安理财有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
87	平安证券	2026.10.26	业绩说明会
88	浦银理财有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
89	前海开源基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
90	前海开源基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
91	青骊投资管理（上海）有限公司	2026.10.26	业绩说明会
92	青榕资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
93	融通基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
94	瑞达基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
95	睿远基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
96	山东神光	2026.10.26	业绩说明会
97	上海冲积资产管理中心（有限合伙）	2026.10.26	业绩说明会
98	上海方御投资管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
99	上海非马投资管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
100	上海和谐汇一资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
101	上海季胜投资管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
102	上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）	2026.10.26	业绩说明会
103	上海理成资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
104	上海绿山私募基金管理中心（有限合伙）	2026.10.26	业绩说明会
105	上海名禹资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
106	上海睿量私募基金管理有限公司—睿量智享1号私募证券投资基金	2026.10.26	业绩说明会
107	上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）	2026.10.26	业绩说明会
108	上海添橙私募基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
109	上银基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
110	上银基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
111	邵俊熙	2026.10.26	业绩说明会
112	申万宏源	2026.10.26	业绩说明会
113	申万菱信基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
114	深圳宏鼎财富管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
115	深圳前海精至资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
116	深圳前海乐赢投资管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
117	深圳市前海海运通资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
118	深圳市榕树投资管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
119	深圳市尚诚资产管理有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
120	太平洋证券	2026.10.26	业绩说明会
121	太平洋资产管理有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
122	太平养老保险股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
123	太平资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
124	泰康资产管理有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
125	天风（上海）证券资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
126	天风通信	2026.10.26	业绩说明会

127	天风医药	2026.10.26	业绩说明会
128	天风证券股份有限公司上海证券自营分公司	2026.10.26	业绩说明会
129	天风证券研究所	2026.10.26	业绩说明会
130	天津易鑫安资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
131	伍智力	2026.10.26	业绩说明会
132	西部研发	2026.10.26	业绩说明会
133	西部证券	2026.10.26	业绩说明会
134	西部证券股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
135	西部证券股份有限公司（自营）	2026.10.26	业绩说明会
136	湘财基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
137	信达澳亚基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
138	信银理财有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
139	兴业基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
140	兴业证券股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
141	兴证证券	2026.10.26	业绩说明会
142	野村东方国际证券有限公司	2026.10.26	业绩说明会
143	野村资管	2026.10.26	业绩说明会
144	银河基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
145	圆信永丰基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
146	岳政	2026.10.26	业绩说明会
147	长安基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
148	长城基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
149	长信基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
150	招商证券	2026.10.26	业绩说明会
151	招商证券资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
152	招银理财有限责任公司	2026.10.26	业绩说明会
153	浙江浙商证券资产管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
154	浙商证券股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
155	中国人寿养老保险股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
156	中金公司	2026.10.26	业绩说明会
157	中经	2026.10.26	业绩说明会
158	中信保诚基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
159	中信建投基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
160	中信证券	2026.10.26	业绩说明会
161	中信证券股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
162	中银基金管理有限公司	2026.10.26	业绩说明会
163	中邮人寿保险股份有限公司	2026.10.26	业绩说明会
164	中邮证券有限责任公司北京证券资产管理分公司	2026.10.26	业绩说明会