

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：SFGD2025009 至 012

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 网络会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	汇添富基金、国泰海通证券、华商基金、申万宏源证券、南方基金、西部证券、瑞银资产、民森投资、汇川投资、兴合基金、摩根华鑫基金、诺安基金
会议时间及地点	2025年4月28日 9:30-10:30（腾讯会议） 2025年4月28日 14:00-15:00（腾讯会议） 2025年4月29日 11:00-12:00（公司会议室） 2025年4月29日 15:00-16:00（公司会议室）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：陈子晗
投资者关系活动主要内容介绍	<p>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：</p> <p>一、请介绍公司2024年业绩增长情况及2025年第一季度的业绩亮点？</p> <p>2024年，公司各业务板块业绩增长情况：以冷媒泄漏监测传感器为主的工业及安全业务快速放量，销售收入同比增长136.01%；暖通空调业务企稳回升，销售收入同比增长11.57%，汽车电子业务销售收入同比增长15.97%；以超声波燃气表及其模</p>

组为主的智慧计量业务销售收入同比增长 62.37%，以环境监测为主的科学仪器业务销售收入同比增长 8.25%；通过并购整合实现业务扩张，新并入公司为低碳热工业务贡献新的收入；受 2023 年一季度公共卫生事件控制政策调整使得呼吸支持、肺康复等器械设备需求大幅增加，而 2024 年相关需求恢复到正常水平等行业因素所致，公司医疗健康业务领域的销售收入同比下降 52.32%。

2025 年第一季度延续 2024 年的良好增长态势：工业及安全、暖通空调等业务板块持续增长。此外，随着公司产品结构持续优化，同时降本控费工作持续推进，公司 2025 年第一季度综合毛利率同比提升 1.76 个百分点至 43.50%，期间费用率同比下降 2.55 个百分点至 27.78%，带动净利润率显著回升至 15.01%。

二、美国关税政策是否影响公司业务推进及产品出口？

公司海外业务遍布全球八十多个国家和地区，截至目前，公司直接出口至美国的营收占比较少，因此美国政府关税政策的变化对公司的整体影响有限。

公司重视全球市场布局，并根据实际情况适时调整经营策略以应对外部环境的变化，确保公司稳定经营。同时，公司长期致力于气体传感器及气体分析仪器的国产替代，已在汽车电子、科学仪器等领域取得众多客户认可。

三、2025 年汽车电子业务预期如何？

公司预计 2025 年公司汽车电子业务保持稳健增长，主要原因：一是现有舒适系统产品线（PM2.5/CO₂等传感器）持续放量，随着智能座舱渗透率提升，该业务有望维持稳定增长；二是持续加大高温气体传感器和动力电池热失控传感器市场开拓，其中：在高温气体传感器方面，公司在海外市场大规模配套的基础上，积极开发国内前装客户市场。乘用车氧传感器的前装开发和验证正在稳步推进；氮氧传感器在国内前装市场已经正式配套销售；在摩托车领域，公司开发的专用氧传感器已经批量出货。动力电池热失控监测传感器方面，公司已入围国内车企及头部电池

企业供应商库，并开始批量供应烟雾传感器、氢气传感器等产品，同时持续推进与海外客户的技术方案交流及送样测试。

四、公司的医疗健康业务未来如何突破？

公司围绕呼吸系统进一步丰富医疗健康产品线，在医疗传感器配套方面，公司新增可替代进口顺磁氧传感器的激光氧气传感器，可应用于重症监护仪等医疗设备，同时基于与国内制氧机客户的长期合作，公司配套提供风扇、压力传感器及控制板 PCB 等全套解决方案；在医疗器械方面，公司整合核心技术资源，重点布局高端医疗器械 ODM 合作，产品线涵盖 CPET 心肺运动、手持肺功能仪、DLCO 肺功能仪、营养代谢分析仪、呼吸训练器等整机产品。

五、低碳热工业务领域的业务进展情况？

公司在诺普热能冷凝式热交换器和精鼎电器全预混电动零压式燃气空气比例阀产品的基础上，结合自主研发的燃气壁挂炉控制器和超声波空气/燃气流量传感器，面向燃气供热行业首次推出了可标准化批量应用的 C210 和 C220 壁挂炉智能燃烧控制系统，现阶段已进入众多壁挂炉客户的测试和验证阶段。此外，公司开发的 V100 步进电机式燃气比例阀、C240 燃烧控制芯片、燃气热值传感器、65kW/99kW 商用燃气锅炉智能燃烧控制系统等产品正逐步推向市场，继续丰富公司低碳热工产业板块。

六、2024 年公司海外业务收入占比提升明显，主要原因是？

2024 年，公司海外业务收入占营业收入的 32.05%，主要得益于工业及安全业务中的冷媒泄漏监测传感器产品在 2024 年下半年放量明显，提升海外业务占比。

七、公司 2025 年如何解决费用率高企问题？

1.短期费用管控措施已初见成效

公司自 2024 年下半年起实施严格的成本管控措施，包括优化采购成本、优化产品结构、采取更加稳健的薪酬增长机制。目前成效已初步显现，2025 年一季度费用率同比有所下降。未来将

持续推进精细化管理，通过数字化升级提升运营效率，进一步优化管理费用和销售费用占比。

2.收入长期增长驱动利润率回升

在收入端，公司预计 2025 年营收将保持稳健增长，同时持续优化产品结构，提升高毛利产品收入贡献度，带动整体盈利能力改善。叠加费用端的有效控制，驱动公司净利润率回升。公司管理层将持续均衡规模扩张与效益提升，确保费用率保持在合理区间，以推动公司实现高质量发展。

八、公司是否布局机器人嗅觉传感器？

公司在气体传感器领域有较强的技术储备，能够快速响应机器人嗅觉传感器的需求，具备自主的 MOX 气体传感器 MEMS 产线，以及其他用于嗅觉的气体传感器。公司会持续关注机器人领域的相关技术变化和行业发展趋势，并根据市场需求情况适时投入研发资源。

九、公司 2024 年末应收账款增长较快的原因？

公司应收账款增长主要受以下因素影响：

1.季节性因素影响

公司自上市以来营业收入呈现明显的季节性特征，2024 年四季度收入占比较高。年末集中确认收入的部分客户还没有到账期约定的付款期限，导致应收账款对应增加。

2.业务规模扩大

随着公司经营规模持续扩大，营业收入增长自然带动应收账款规模增加。

3.信用政策执行情况

公司对客户的信用政策，存在一定的账期，账期存在对应影响应收账款增加。

十、针对公司目前现金流状况，公司是否有融资计划？

公司将根据战略规划、市场环境及实际需求，持续关注与公司产业链上下游具有协同效应的并购标的，运用公司在资本、品牌等方面的优势，适时地实施投融资计划，赋能合适的项目，促

进公司高质量发展。如未来有相关计划，公司将严格按照相关法律法规履行审议程序及信息披露义务。

十一、公司未来的发展战略规划是如何的？

公司上市以来，“1+n”的发展战略逐步演化为三大战略发展方向：

一是聚焦“暖通空调、工业及安全、汽车电子、医疗健康、智慧计量”五大业务领域，深度发展光学(红外、紫外、TDLAS、光散射、激光拉曼)、超声波、MEMS 金属氧化物半导体(MOX)、电化学、高温固体电解质等原理的核心气体传感技术的应用；

二是依托公司核心传感技术平台优势，为科学研究、环境与工业生产过程控制等领域的客户提供在线气体分析系统，公司把握科学仪器国产化替代发展机遇，在重点领域和关键环节谋求突破，并着力打造气体分析科学仪器的国际品牌；

三是依托现有传感器技术平台优势及核心管理团队在热工、热能领域技术和市场的深厚积累，以气体流量、成分传感器为基础，为家用冷凝壁挂炉及商业、工业锅炉的燃烧系统提供更高效环保、数字化、自动化的解决方案。

十二、公司 2025 年人才招聘规划？

截至 2024 年底，公司员工总数较 2023 年底增长 29%，主要由于公司持续强化人才队伍建设，重点扩充研发、销售及子公司运营管理等核心团队，以支撑业务拓展和技术创新；人员规模扩张也带动了公司 2024 年相关费用上升，是公司 2024 年费用增长的主要因素。

2025 年，总体上，公司将根据各业务板块的发展需求来匹配相应的人员招聘计划；并将长期推进降本增效、流程优化和战略人才等管理事项，为公司的可持续发展奠定坚实基础。

附件清单

无

日期

2025 年 5 月 28 日