

证券代码：300203

证券简称：聚光科技

聚光科技（杭州）股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议调研）
参与单位名称及人员姓名	磐耀资管、人保养老、民生加银基金、万家基金、观富资管、东北证券、天弘基金、西部证券、国信证券、平安资产、工银瑞信、星石投资、淳厚基金、银华基金、鹏华基金、鑫元基金、中金资管、汐泰投资、湘禾投资、长江环保、招商证券资管、泓德基金、华宝基金、宏利基金、汇添富基金、中银资管、兴业基金、青榕资产、华商基金、信诚基金、财通基金、广发证券、国金基金、睿远基金、诺安基金、广发基金、嘉实基金、平安养老、融通基金、金信基金、安信基金、人保资产、建信基金、钧泽基金、建信养老、合远私募基金、诺德基金、国泰基金、长信基金、浦银安盛基金、国联基金、太平养老、美港资本、中邮证券、鑫焱创投、富国基金、大成基金、恒越基金、交银基金、大成基金、华宝基金、兴证资管、明亚基金、寻常投资、上海递归私募、中欧基金、申万基金、胤胜资产、世域投资、中欧基金、平安基金、光大资管、荣冰投资、正圆私募、易方达基金、海富通基金、泰康基金、新华基金、红土创新、上海懿坤资管、民生证券、东吴证券、国投瑞银基金、华安基金、国泰基金、创金合信基金、中再资产、中信资管、农银人寿、天治基金、野村资管、华富基金、兴合基金、南土资产、中达投资、睿扬投资、伟星资本、太平基金、泰康基金、中信建投、长城基金、国盛证券、国投瑞银、远信投资、世纪证券、理臻投资、财通资管、长城财富保险资管、睿亿投资、金元顺安基金、上海域秀资管、敦颐资管、金鹰基金、

	煜德投资管理、易知投资、招商信诺、红土创新基金、鹏扬基金、盘京投资、前海开源基金、景顺长城基金、弘磐投资、长江证券、宸展光电、宝盈基金、华西证券、国融证券、东方阿尔法基金、大家资管、南京璟恒投资、泰达宏利基金、安华农业保险、中银国际证券、信达奥亚投资、彤源投资、中庚基金、惠通基金、保银投资、红杉资本、喜世润投资、明源投资、聚鸣投资、进化风暴投资、勤辰投资、华夏久盈、东方红资管
时间	2025 年 2 月 22 日 14:00-15:30
地点	电话会议调研
上市公司接待人员	创始人 姚纳新 总经理 韩双来 董事会秘书 田昆仑
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、从公司发布的 24 年度业绩预告中看到经营性现金流与净利润的预测值有较大的差距，是为什么？</p> <p>答：利润表和现金流量表的口径不同，利润表会包含很多非付现的成本费用，比如各种折旧、减值计提、商誉的减值、PPP 减值等非货币性的支出的影响，所以会有一些差异。</p> <p>2、1 月份美国商务部发起两款新的仪器的出口管制对国产仪器以及公司方面有什么影响？</p> <p>答：1 月份美国出台的政策，高分辨蛋白质谱和流式细胞仪这两款仪器，目前具体管制内容的执行情况还是在等待确认的过程。</p> <p>国内方面，从国家层面到产业界的国内客户，大家都高度重视，积极的应对。国家层面上对科学仪器自主研发的扶持政策肯定会进一步加强；国内有实力的厂商也开始寻找替代方案的沟通以及计划。从大环境而言，国内整个市场面向国产仪器是很友好的，整个国内的推进速度比较快。对公司而言，聚光同时拥有这两款仪器及技术平台，也在积极与国内高端的科研客户对接洽谈，这对于公司这两款产品继续扩展市场非常有好处，我们也会积极抓住相关的机遇。</p> <p>3、现在 AI 技术的快速发展，对我们仪器行业有哪些影响，我们</p>

会围绕 AI 进行怎样的部署？

答：公司本身很多仪器产品是做大数据分析的，结合 AI 本身就有很多的机会，我们可以结合国产的硬件，出台一些专用性的、有特色、有分析效率的仪器，使国产仪器更具竞争优势。随着国内 AI 环境的发展，公司也将结合 AI 在仪器方面有更多的应用，针对公司传统的环境、工业板块的在线监测仪器，运营维护和质控等工作量庞大，客户对效率的要求更高，结合 AI 会使仪器更加智能、运营成本更低，安全性更高；科学仪器、医疗器械板块，可以在数据处理分析、自动质控等方面结合，提高效率；精密仪器因为专业度高，技术性强，客户使用的要求较高，客户端可以结合 AI 技术，使客户使用更加方便。

4、目前公司政府端客户和企业端客户的占比情况如何？未来会有怎样的变化？

答：从公司传统在线监测仪器的板块上看，比如环境监测领域政府端客户和企业端客户的占比差不多，近几年政府端客户的投入相对比较稳定，增速也比较稳定。随着国家管理要求的提高，企业端客户的需求增速会更快一点，同时，公司在一些新工业、新兴行业的布局，比如半导体、材料、医药等也是企业端客户较多。另外，目前高校研究所以及政府研究机构，对科学仪器的采购市场需求也在逐步增长，也会对企业端客户有一定的带动作用。

5、能否结合公司不同领域的仪器产品，对不同领域的成长性进行展望？

答：主要分三个层次：传统业务上提升，把精品加强，规模提高，这块业务增速相对会较低，但基数大，比较稳定，对公司利润贡献较大；明星业务主要是科学仪器等，营收和利润都是快速增长的；培育业务，先把整个市场局面打开，营收快速增长，未来也会带动利润的体现。

6、公司未来在费用管控及经营策略上有何规划？

答：通过近几年不断的梳理，过去两年公司实施“聚焦战略”、

“精品战略”、“可视化的战略”，把相对而言不符合这个战略的业务进行了相应的收缩调整，符合这个战略进行了加强，使投入更加精准、效率更高，提高盈利能力，增加公司综合竞争实力。

7、公司对 25 年一季度以及整个年度有什么展望？

答：公司的业务有比较强的季节性，在营收端表现是逐渐增加，一季度最小，四季度最大，在费用方面因为公司业务属于人力资本和技术密集型行业，费用支出主要是人力成本，四个季度相对比较平均，所以从历史上看，一季度相对于全年来看占比较低。从整体业务上，公司会继续聚焦主业，提高人员效率。

8、在国家政策推动的设备更新方面对公司有哪些影响？会带来多少合同收入？

答：设备更新方面，国家提出“两重两新”，“两新”当中有一“新”就是设备更新，我们认为 2025 年国家支持力度上会更加积极，细分政策也在不断推进落地，对国产化的要求更加明确、进口认证上把关更加严格。碳监测，纳入到国家“两重”中，也在逐步推进，总体在政策上对公司都是利好的。从合同收入上看很难量化统计，比如设备更新上，其实这是一个资金来源的问题，比较难以区分，整体上对设备的市场容量起到扩增作用。

9、目前地方化债进展如何，如果顺利对我们有哪些影响？

答：随着地方化债政策的推进和实施，对公司 PPP 项目和应收账款方面都会有所帮助，公司也会积极的与公司业务相关的政府保持沟通。如果 PPP 项目化债成功的话，理论上公司的资产负债率会降低很多，改善会很大，并且财务费用会下降很多，以及以前年度计提的减值是否会冲回等，都是对公司财务报表的正向影响，这些都要看具体的落地实施情况。

10、公司未来有无相关的激励？

答：在上市公司层面目前没有相关的激励计划，如果有会根据相关法律法规公告。

在子公司的业务平台方面公司为了加强员工积极性和稳定

	<p>性有设员工持股平台，通过这种利润分享机制让员工和公司一起更好的成长和发展。</p> <p>11、长期来看公司对于数据资产的理念和规划具体有什么样的想法？</p> <p>答：围绕数据资产方面，公司也提出了可视化战略，公司高度重视这个工作，我们通过外部的咨询以及内部的建设，不断向标杆单位学习和看齐，公司也成立了可视化从上到下的组织，按照规划分年度去落实，同时也引进了一些这方面比较优势的人才，做可视化的资产的管理和应用。</p> <p>围绕数据方面，我们结合 AI 目前也在做相关的研发应用，一方面对于我们智能运维的能力，仪器的智能化本身有提升；一方面对客户赋能，让客户更好的利用其数据，这本身是产品化的工作，也是对外的数据资产的规划。</p>
<p>应收附件清单</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 2 月 22 日</p>