



上海康耐特光学科技

公司介绍资料

(2276.HK)

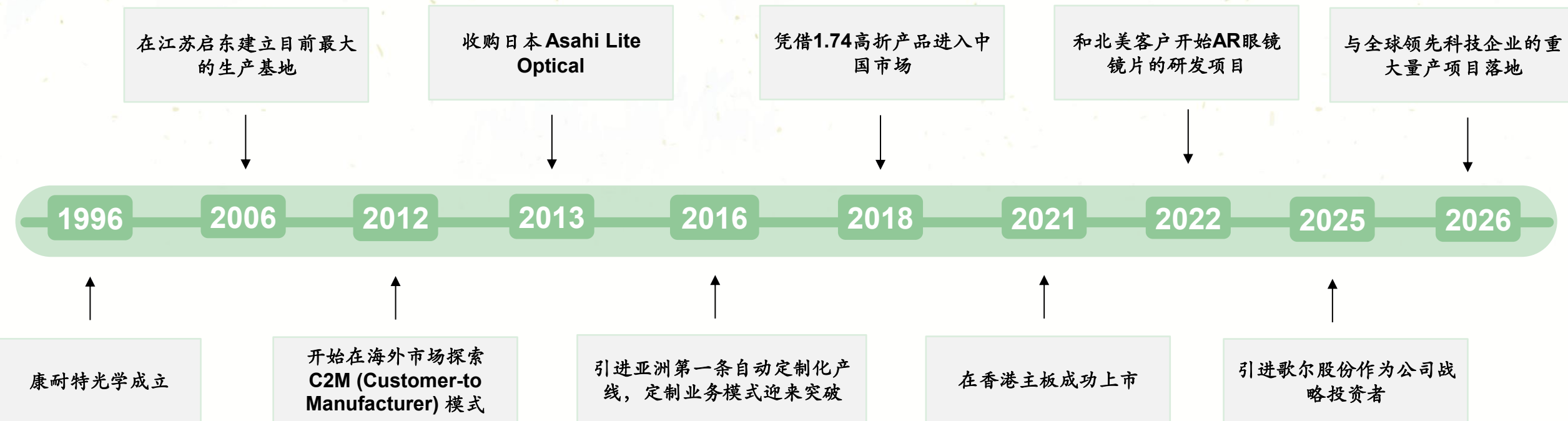


# 第一章

## 公司简介



# 公司历史

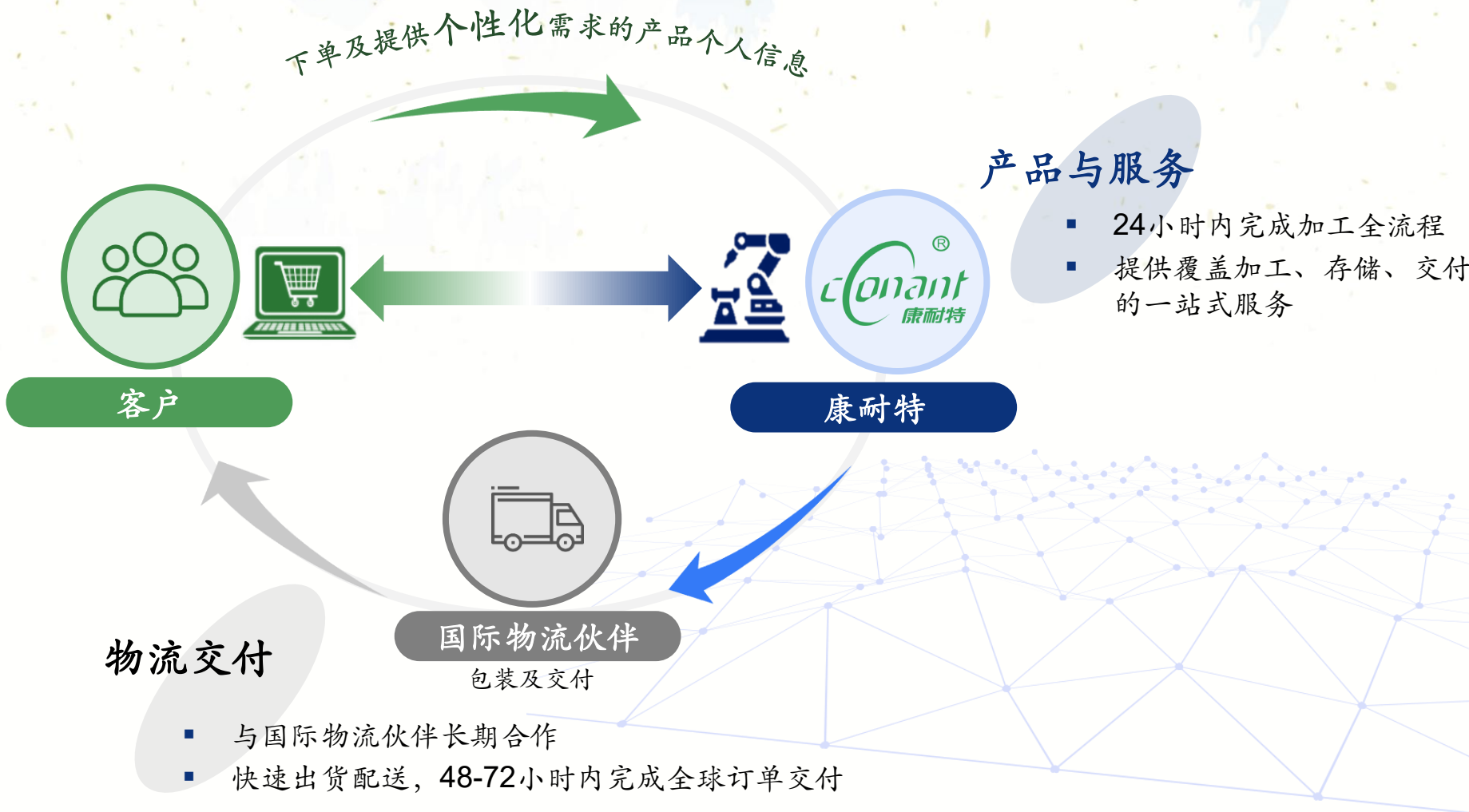


# 创新的C2M新业务模式，一站式满足各类终端用户需求

## Customer to Manufacturer

### 客户类型

- 眼科医院
- 眼科诊所
- 实体店
- 连锁眼科店
- 商超
- 在线网店



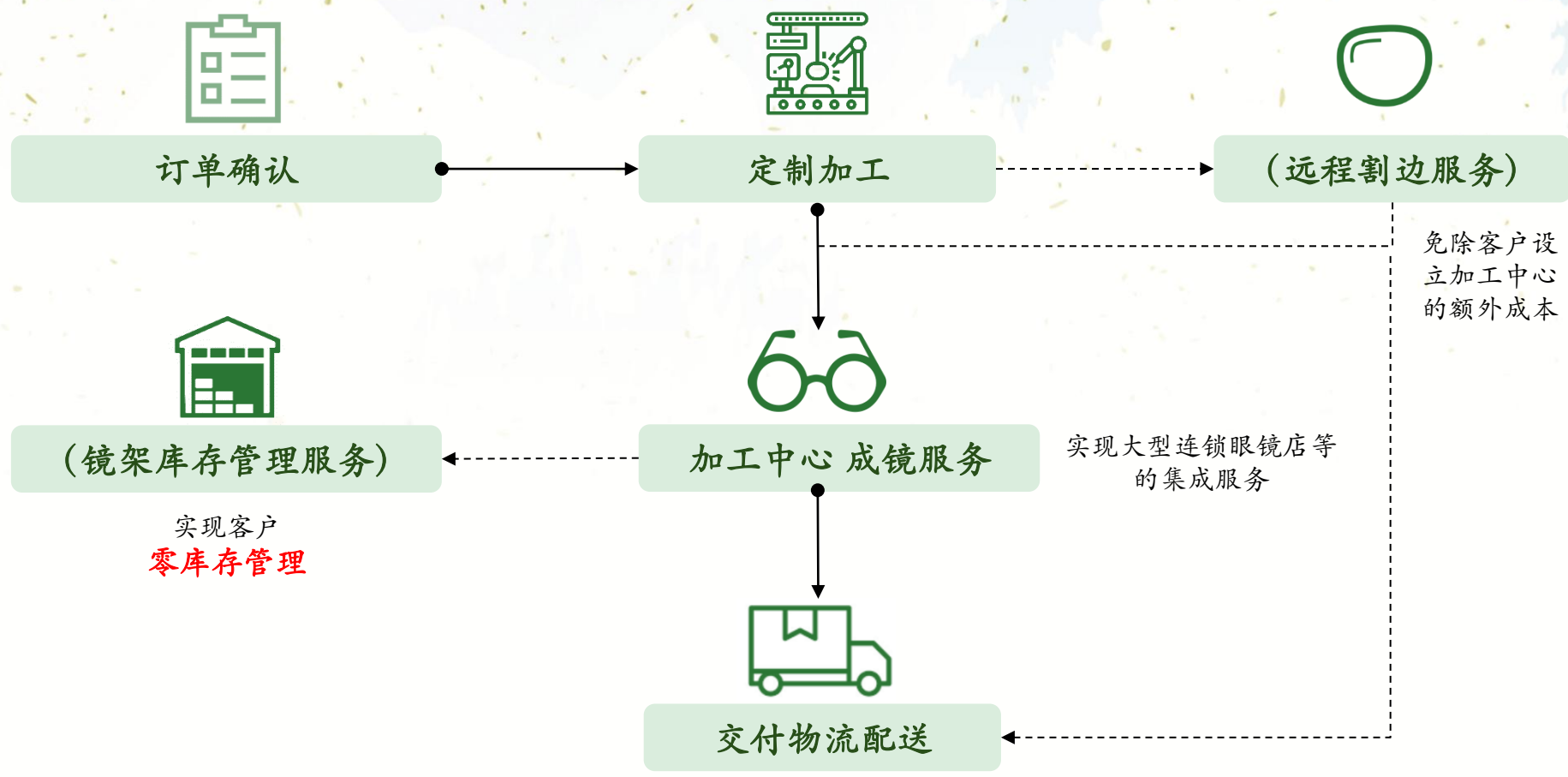
### 产品与服务

- 24小时内完成加工全流程
- 提供覆盖加工、存储、交付的一站式服务

### 物流交付

- 与国际物流伙伴长期合作
- 快速出货配送，48-72小时内完成全球订单交付

# 创新的C2M新业务模式，一站式满足各类终端用户需求



24小时内完成全流程



完善的定制化流程

全流程托管式服务

信息化的数据处理

良好的时效保障

有效的成本控制

产品体系丰富，可基于个性化需求各类定制镜片，几乎实现市场全覆盖



拥有超过700万个SKU的产品网络，覆盖几乎全部树脂镜片产品，并可基于个性化需求定制镜片



### 不同镜片产品



双焦镜片



单光镜片



三焦镜片

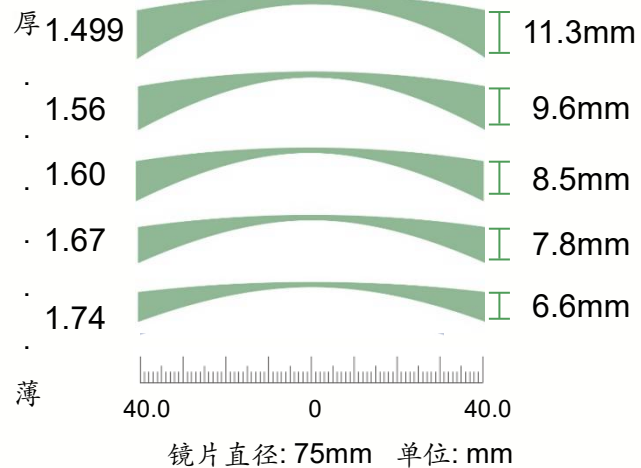


渐进镜片



### 不同折射率产品

镜片厚度对比



### 不同功能产品



偏光



防刮



光致变色



防蓝光



抗反光



防尘

# 均衡的产能布局

生产基地

研发基地



中国江苏

中国上海

日本靖江

## 江苏

- 主要生产：1.499、1.56、1.60、1.67、1.74 折射率系列以及偏光、变色、染色等功能型产品
- 年产能：9500万副



## 上海

- 主要生产：1.60、1.67折射率系列、旋涂变色以及车房定制化产品
- 年产能：1800万副



## 日本

- 主要生产：1.67、1.74折射率系列产品
- 年产能：240万副，其中新建定制化产线(60万副年产能)已于25年4Q投产



## 泰国

- 布局各种折射率产线
- 预计在2026年投产

备注：产能数据截至2025年底

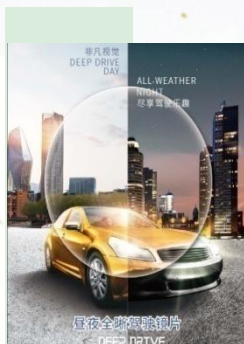
# 专利产品概览



专利：一种折射率1.50的光致变色树脂镜片及其制备方法  
 专利申请号：CN202010130125.1  
 产品：1.50变色镜片



专利：一种着色性能好的高折射率树脂镜片及其制造方法  
 专利申请号：CN2008100436833  
 产品：高折系列染色镜片



专利：一种减反射防蓝光防眩光膜及防蓝光防眩光光致变色镜片 (CN2020219131994)  
 产品：DEEP DRIVE 昼夜全息驾驶镜



专利名称	专利申请号	产品
一种镜片基底及其制备方法和应用	CN2021109431455	防蓝光电竞镜片
一种眼镜片	CN202210240675.8	多点离焦近视防控镜片 MyoEase 学习优乐控
一种偏光半成品镜片的制备模具及制备方法	CN202011565675.2	1.74偏光镜片

专利：一种增透防红外镀膜树脂镜片及其制备方法  
 专利申请号：CN201810044687.7  
 产品：CoMax 降温防反射镜片



2017

2018

2020

2021

2022

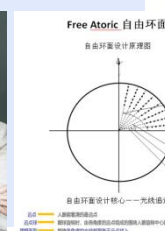
2023

2024

2025



专利：一种可见光高增透低反射率绿膜树脂镜片  
 专利申请号：CN201620954774.2  
 产品：Clear Anti-Reflection Lens 清透反光镜片



专利名称	专利申请号
一种AR树脂镜片及其制备方法	CN202211235055.1
一种 1.74 偏光树脂镜片及其制备方法	CN202211648186.2
一种渐变色偏光镜片	CN202422839194.6

专利名称	专利申请号	产品
一种防雾光学树脂镜片及其制备方法	CN201611142470.7	Anti Fog Lens
一种内面非球面眼镜片	CN202311684917.3	1.74内非镜片
一种自由环曲镜片的制作方法	CN202311667003.6	FREE ATORIC 自由环曲面设计镜片

## 第二章

### 2025年财务概览



## 2025年财务亮点

- ✓ 在2024年高基数下，公司收入在2025年仍同比增长6.1%至21.9亿元人民币，再创上市以来新高
- ✓ 毛利率显著提升3.4个百分点至42%，净利润同比增长30.2%，产品结构优化与运营效率提升成效显著

### 收入创历史新高



#### 收入

人民币

21.9 亿

同比增长+6.1%

### 毛利率显著提升



#### 毛利率

42.0%

同比增长+3.4ppt

### 净利润增长强劲



#### 净利润

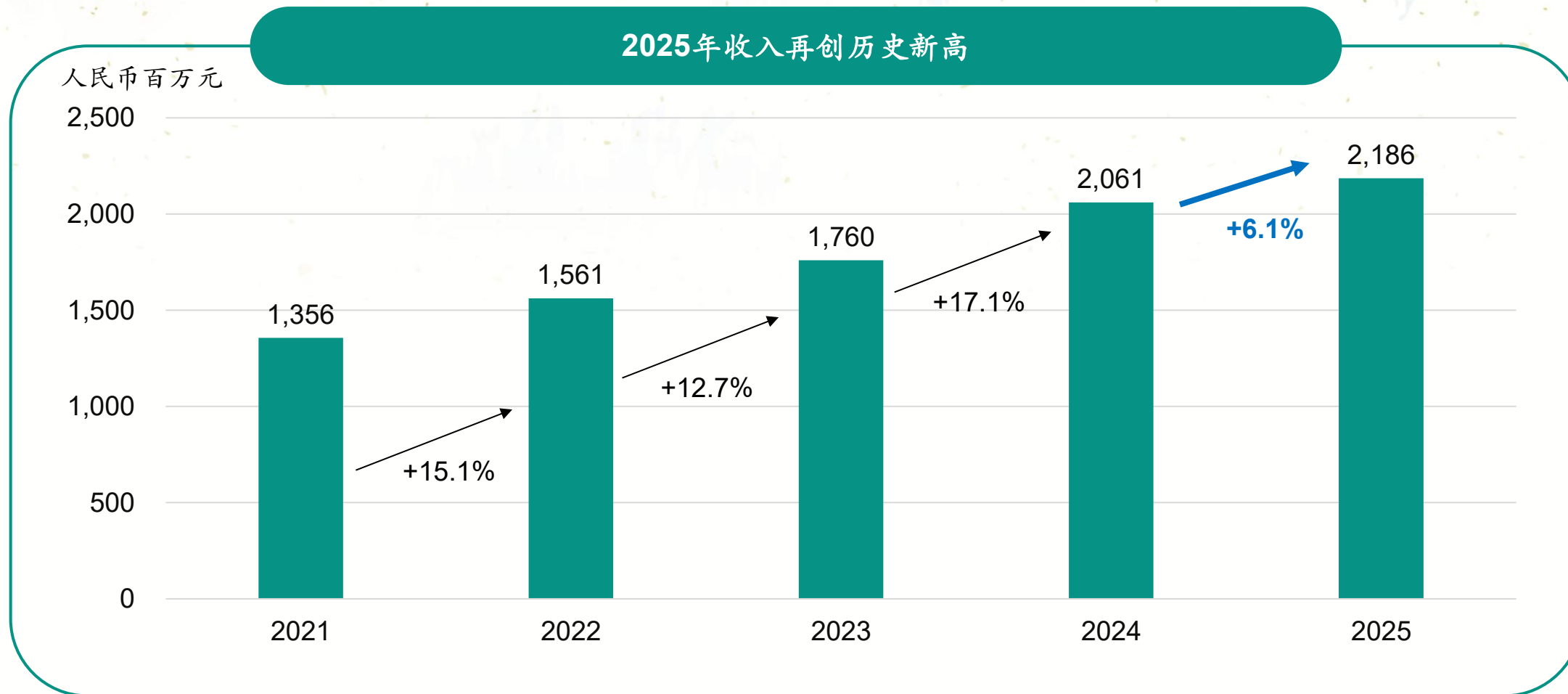
人民币

5.6 亿

同比增长+30.2%

## 收入再创历史新高

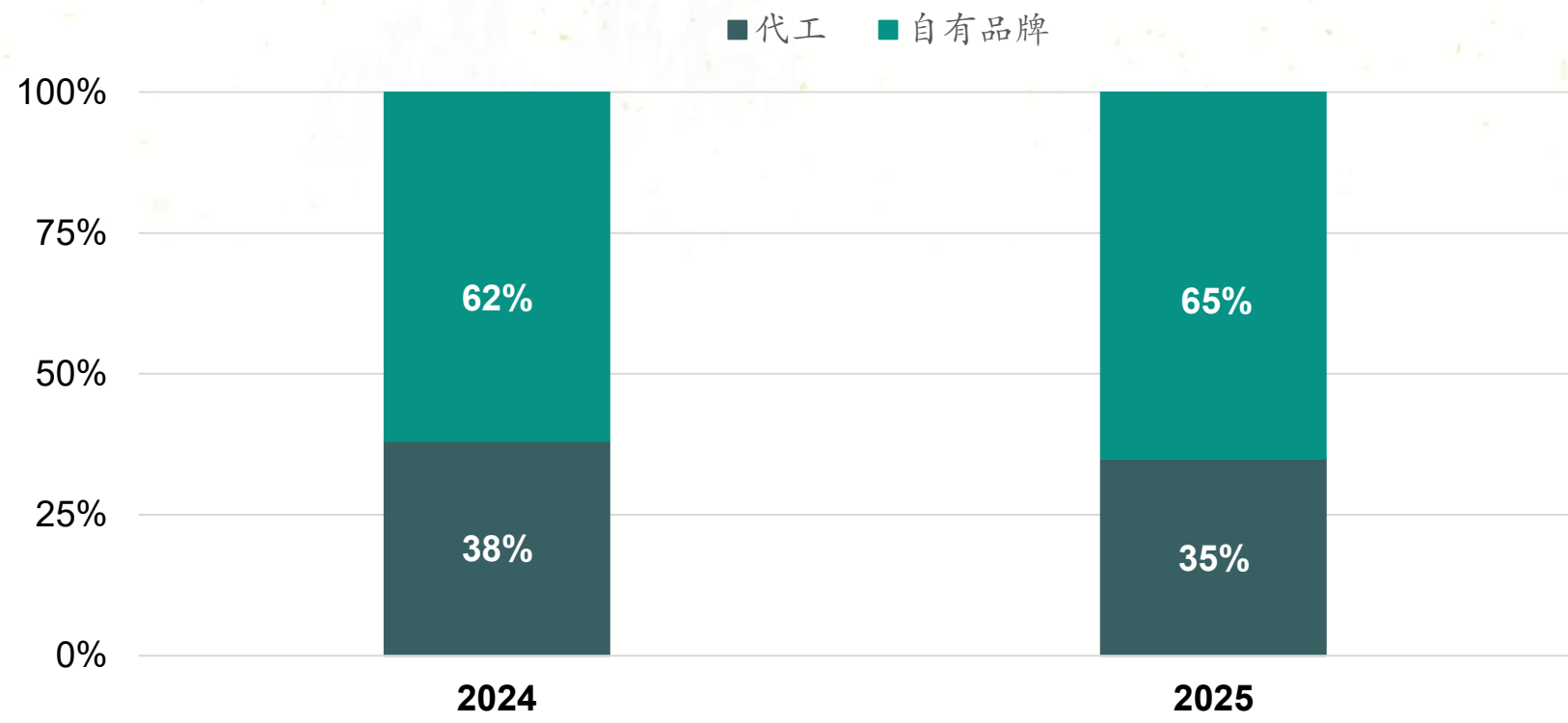
- ✓ 2025年，公司收入同比增长6.1%至21.86亿元，再创历史新高
- ✓ 主要原因包括：1) 2024年高基数效应；2) 关税引发供应链中断导致补货需求疲软；3) 不利的汇率走势



## 收入拆分—按业务模式

- ✓ 自有品牌收入同比增长 11.6% 至 14.23 亿元，占集团总收入比重从 2024 年的 62% 升至 2025 年的 65%。其收入增速高于行业平均增速，表明公司市场份额持续提升
- ✓ 受关税相关供应链扰动导致补货需求疲软影响，ODM 业务收入同比下降 2.9% 至 7.63 亿元。占集团总收入比重从 2024 年的 38% 降至 2025 年的 35%

收入按业务模式拆分

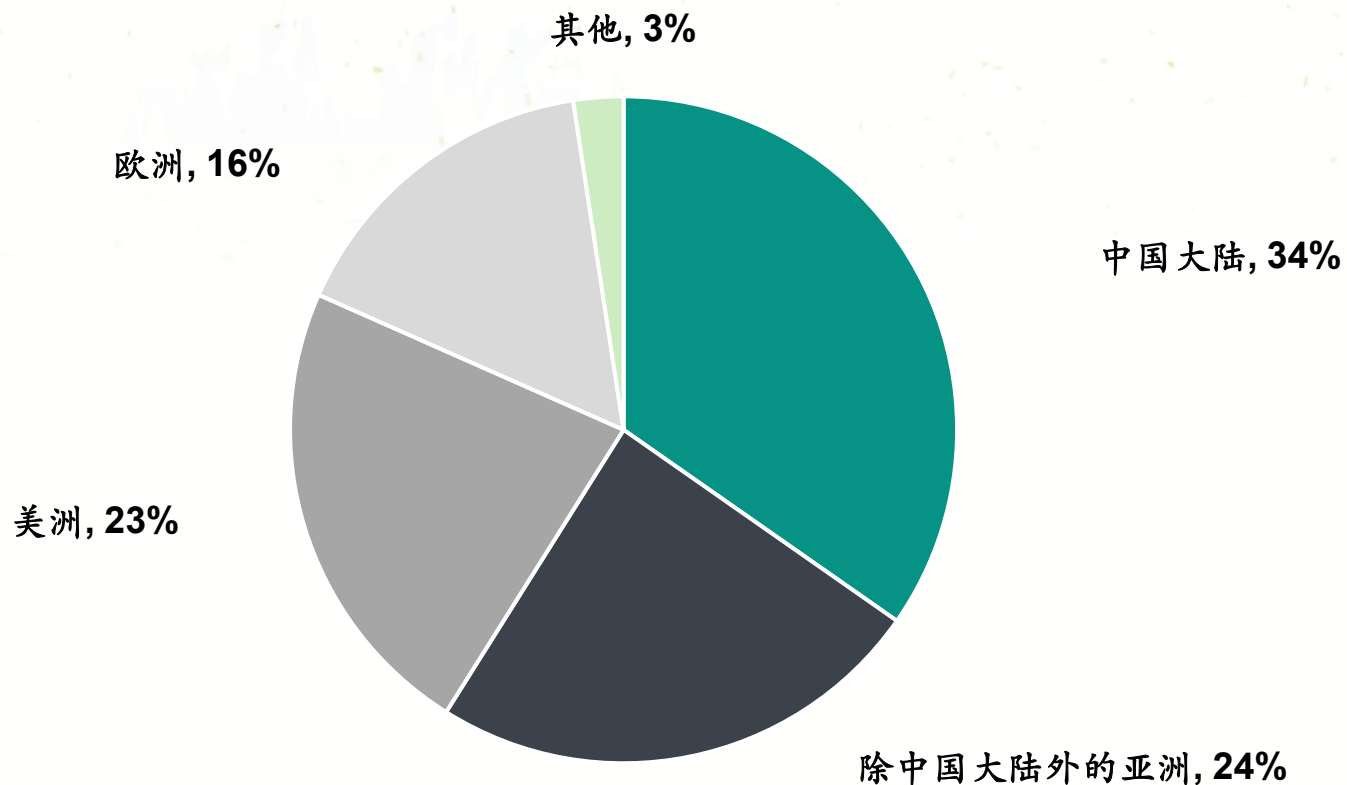


数据来源：公司

## 宏观不确定性攀升，区域增长稳健且发展均衡

✓ 2025年，中国大陆、欧洲和美洲的收入分别同比增长15%、8%和4%

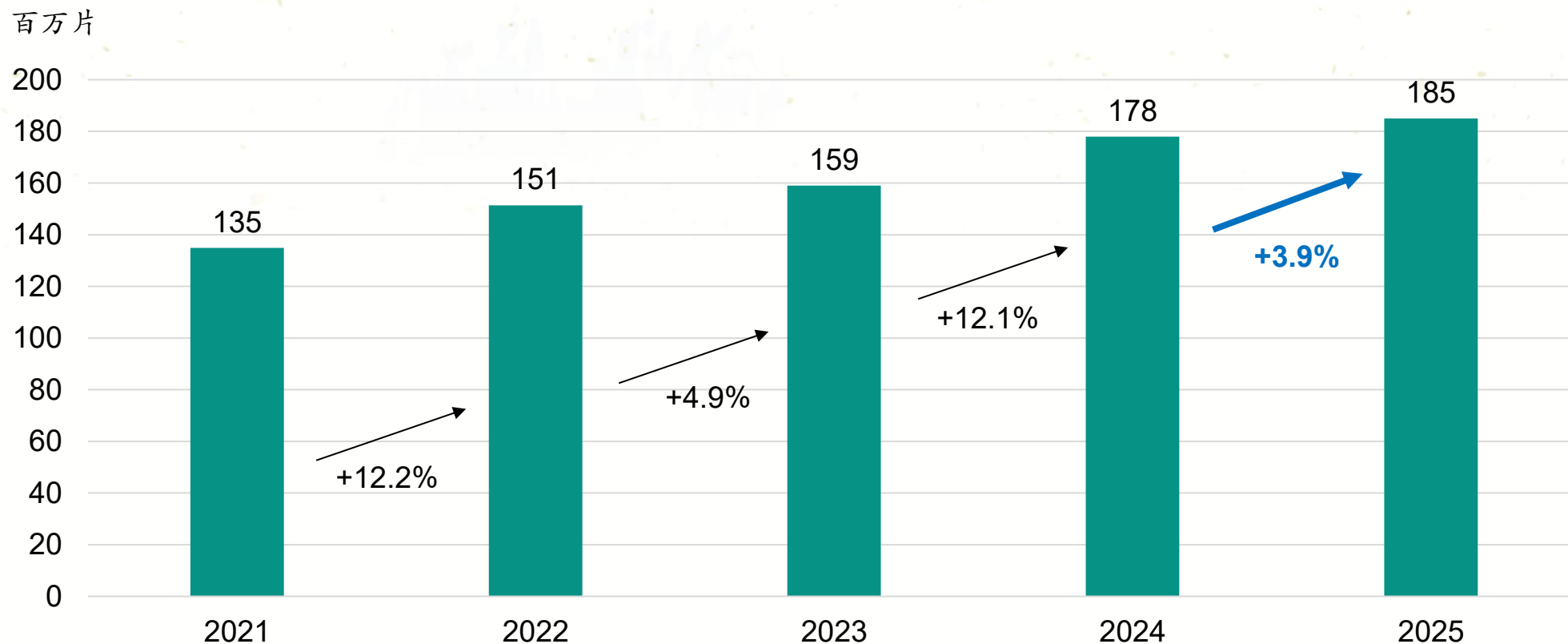
收入按主要市场拆分，2025



# 销量持续增长

✓ 2025年，公司树脂镜片销量同比增长3.9%至1.85亿片

## 树脂镜片销量持续增长

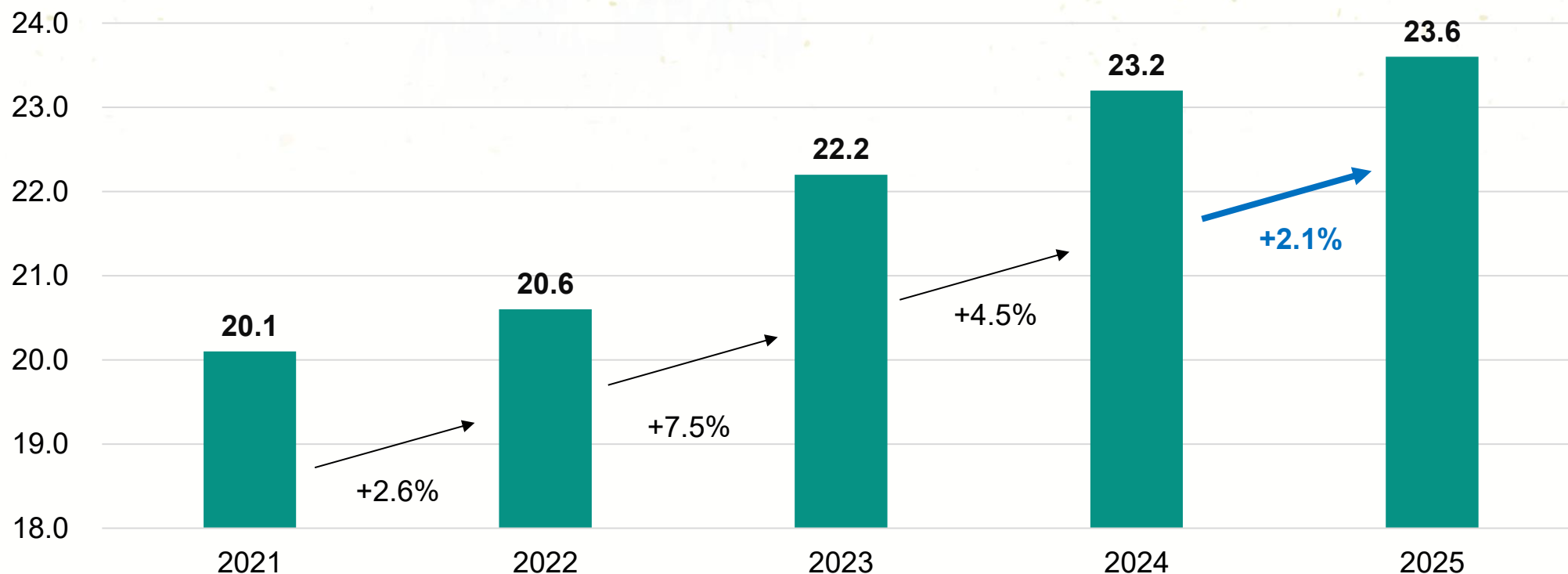


## 产品结构优化继续促进综合均价的提升

- ✓公司综合产品均价在2024 年同比提升 4.5% 基础之上，2025 年再度实现同比增长 2.1%
- ✓公司持续提升高折射率镜片收入占比，推动产品结构优化

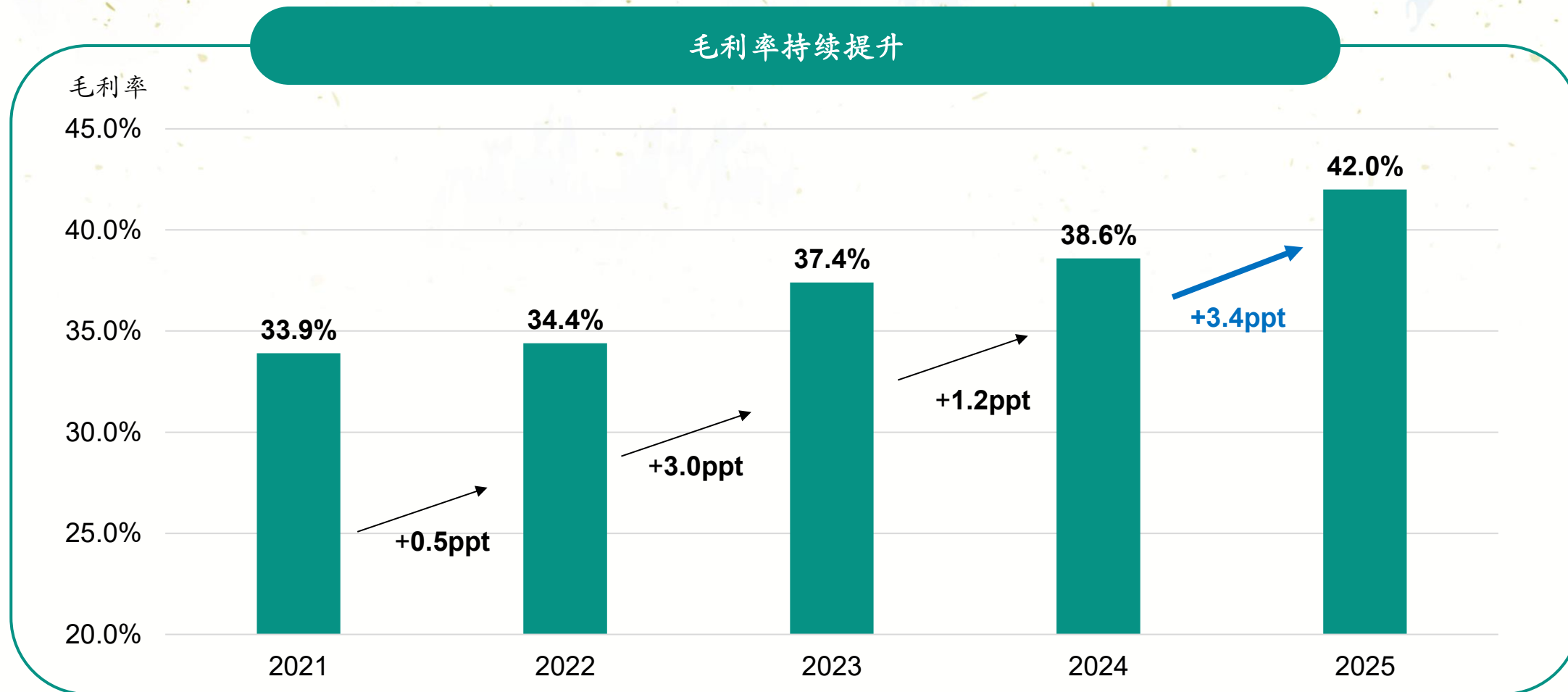
### 综合产品均价持续提升

综合产品均价 (人民币/副)



## 毛利率持续提升

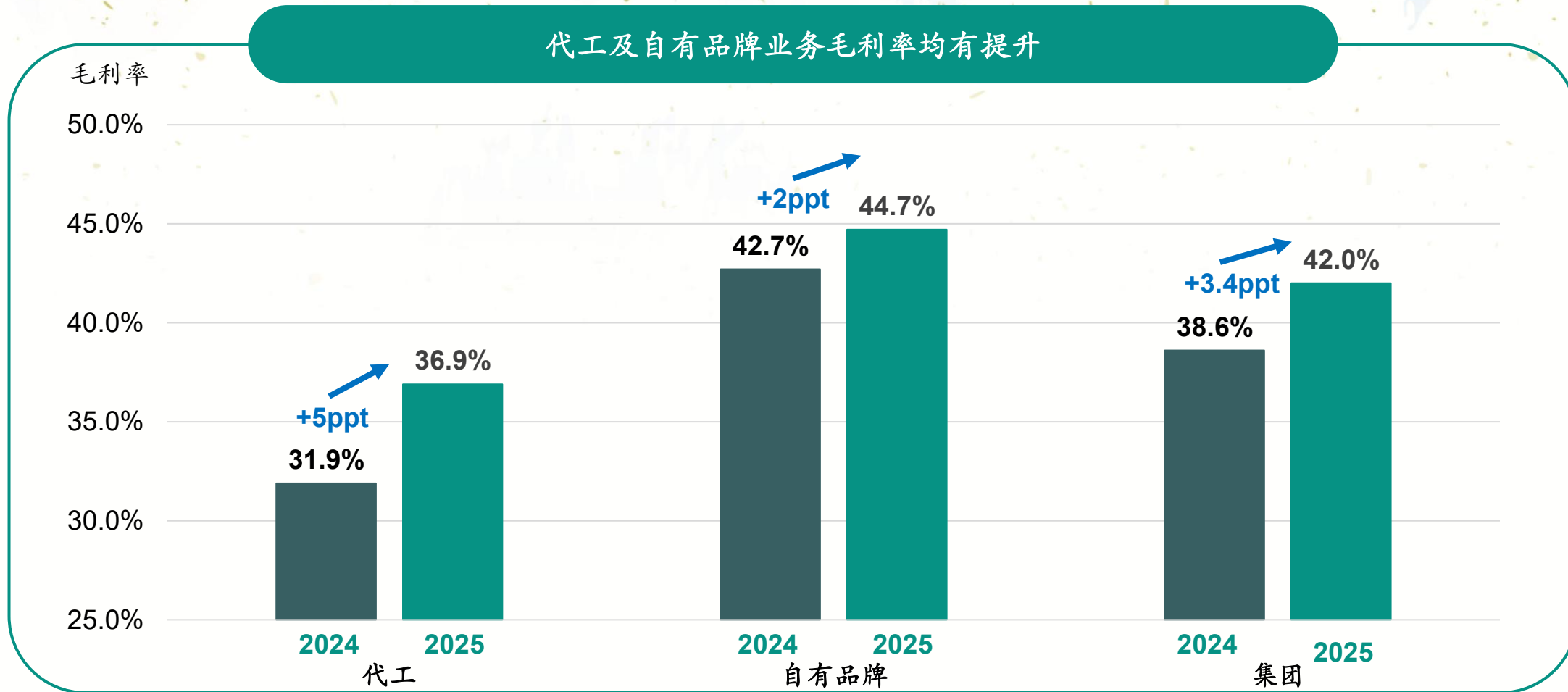
- ✓ 2025 年，公司毛利同比增长 15.4% 至 9.17 亿元
- ✓ 毛利率从 2024 年 38.6% 提升至 2025 年 42.0%，主要得益于：1) 高折射率镜片销量增加；2) 江苏生产基地自动化升级；3) 自有品牌业务收入增长快于代工业务；4) 中国市场收入增长快于海外市场



## 毛利率—分业务模式

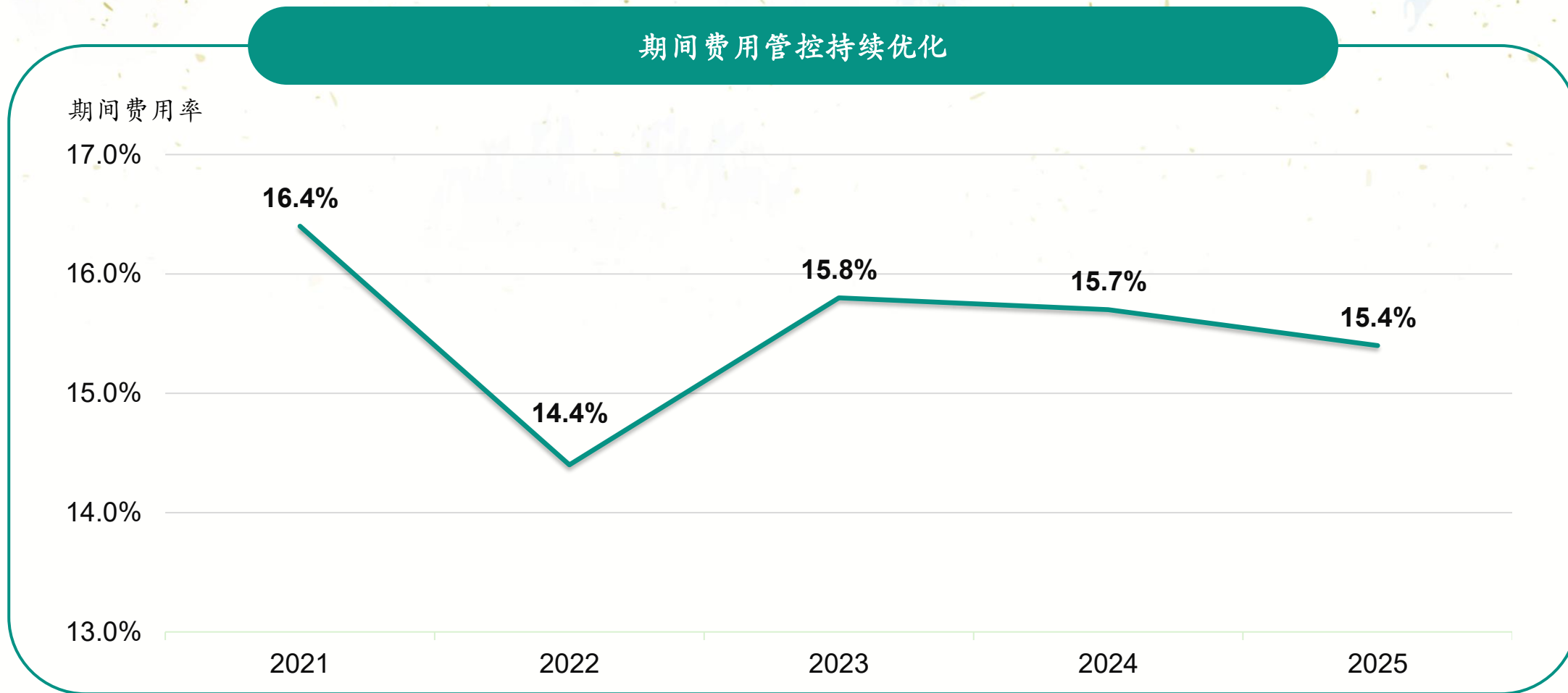
✓ 得益于规模效应和高折射率镜片销量增长，自有品牌业务毛利率同比提升2个百分点至45%，代工业务毛利率同比提升5个百分点至37%

代工及自有品牌业务毛利率均有提升



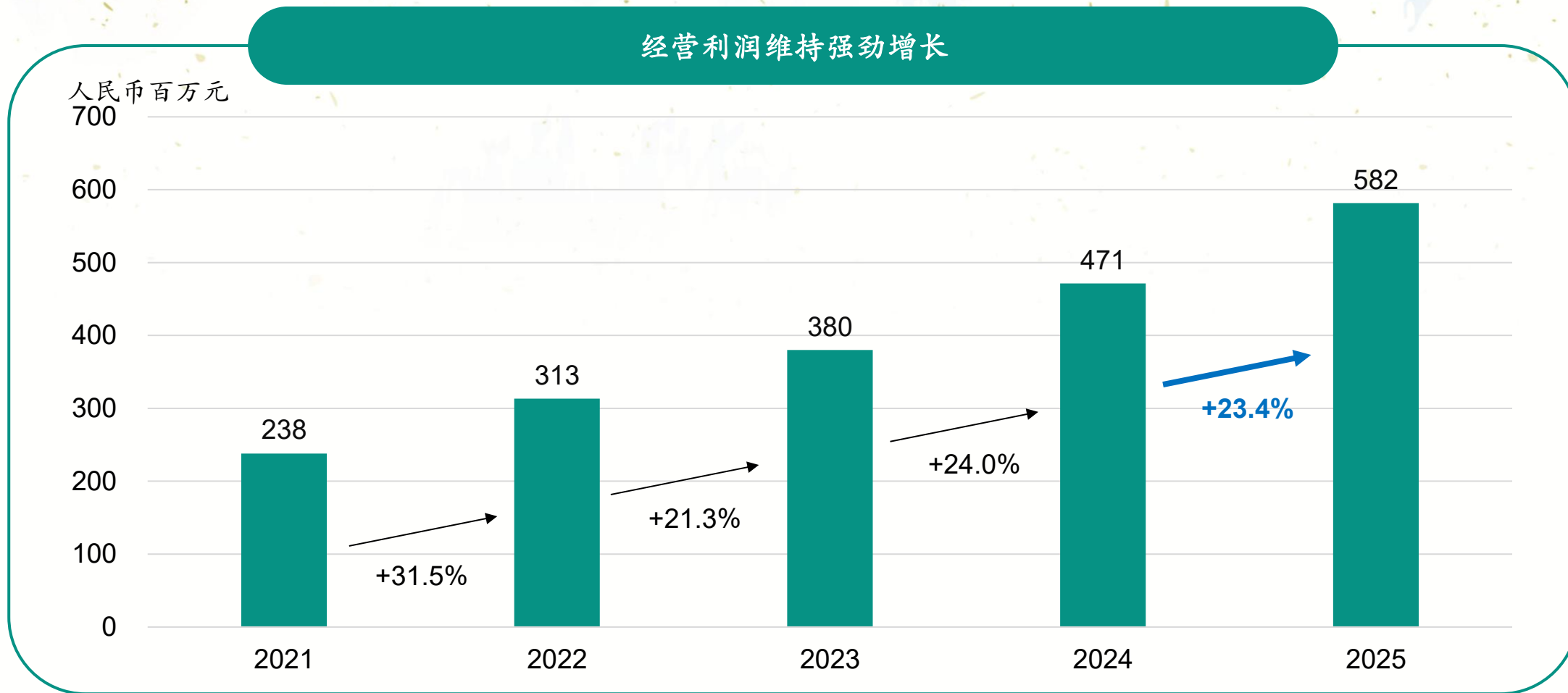
## 费用管控持续优化

- ✓ 2025 年，期间费用同比增长 3.7% 至 3.36 亿元，增速低于营收增长
- ✓ 期间费用率从 2024 年 15.7% 降至 2025 年 15.4%



# 核心经营利润维持强劲增长

- ✓ 2025年，核心经营利润同比增长 23.4%至5.82 亿元
- ✓ 2H25，核心经营利润同比增长 20%至2.85 亿元

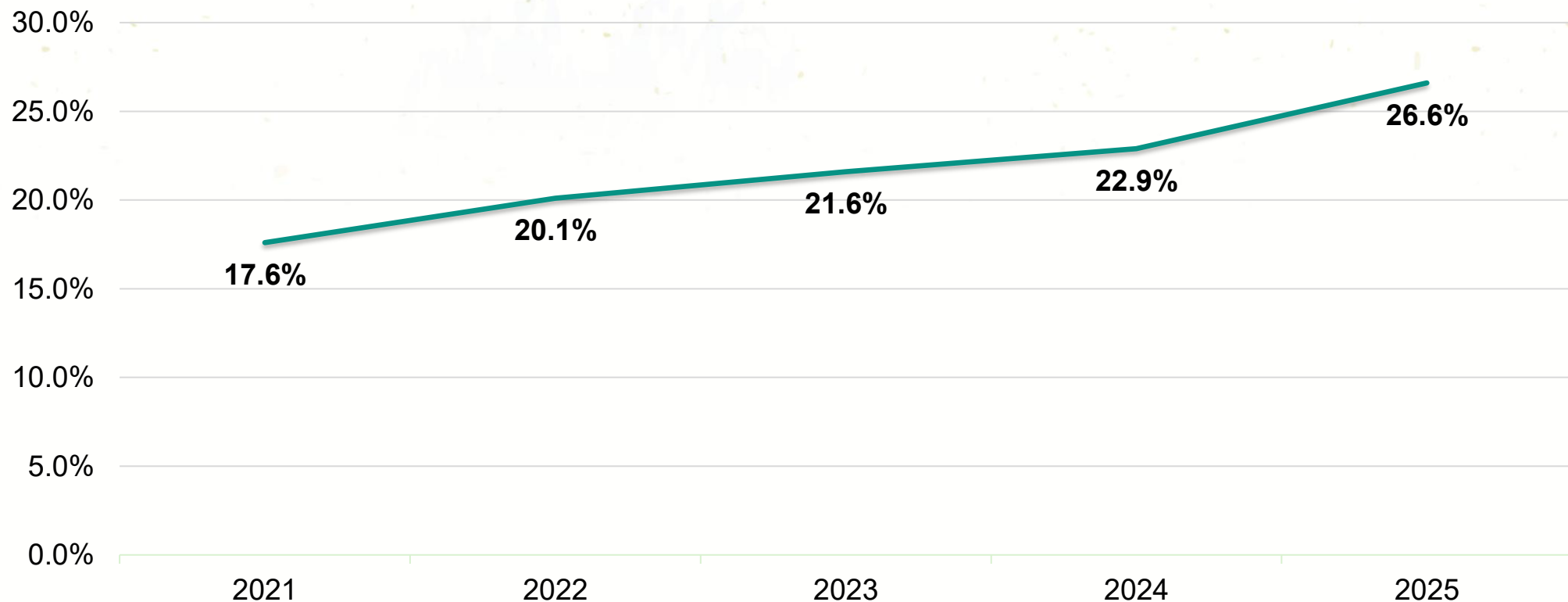


## 核心经营利润率持续提升

- ✓ 2025年，核心运营利润率从2024年22.9%同比提升 3.7 个百分点至26.6%
- ✓ 2H25，核心运营利润率从2H24的21.9% 提升 3.9 个百分点至25.8%

### 核心经营利润率持续提升

核心经营利润率

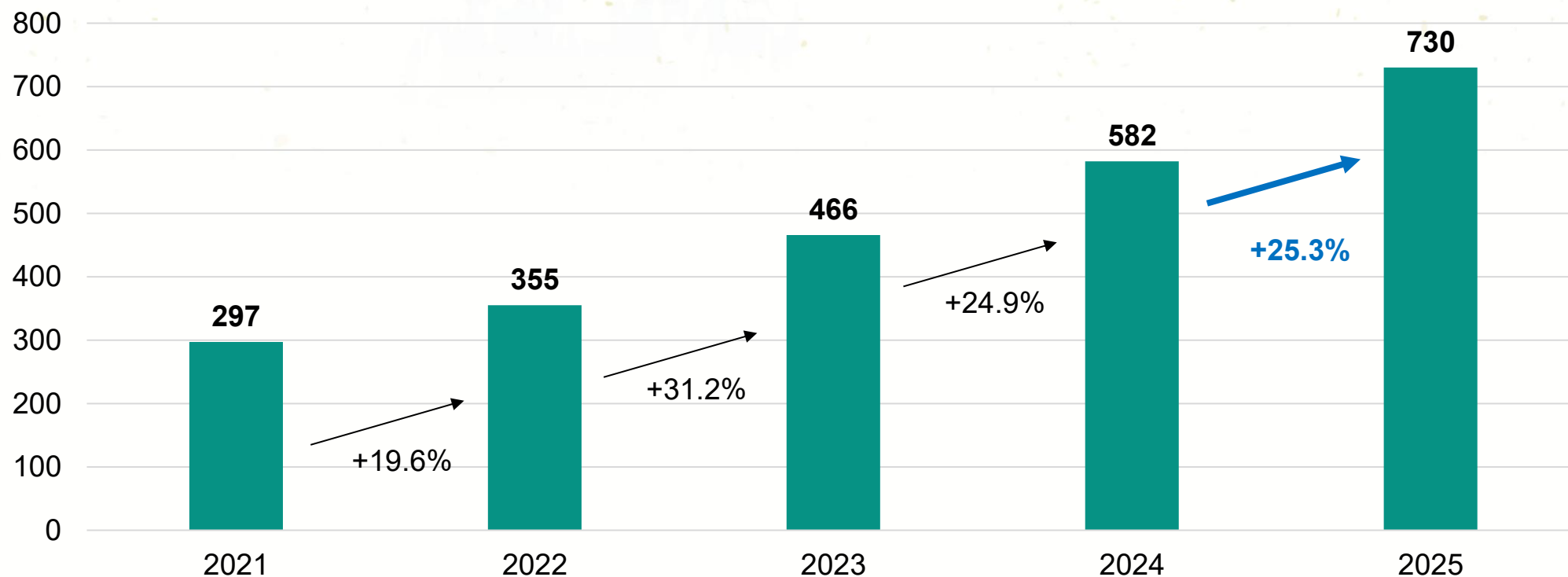


# EBITDA保持强劲增长

- ✓ 2025年，EBITDA同比增长25.3%至7.3亿元
- ✓ 2H25，EBITDA同比增长19.4%至3.74亿元

## EBITDA继续保持强劲增长

人民币百万元

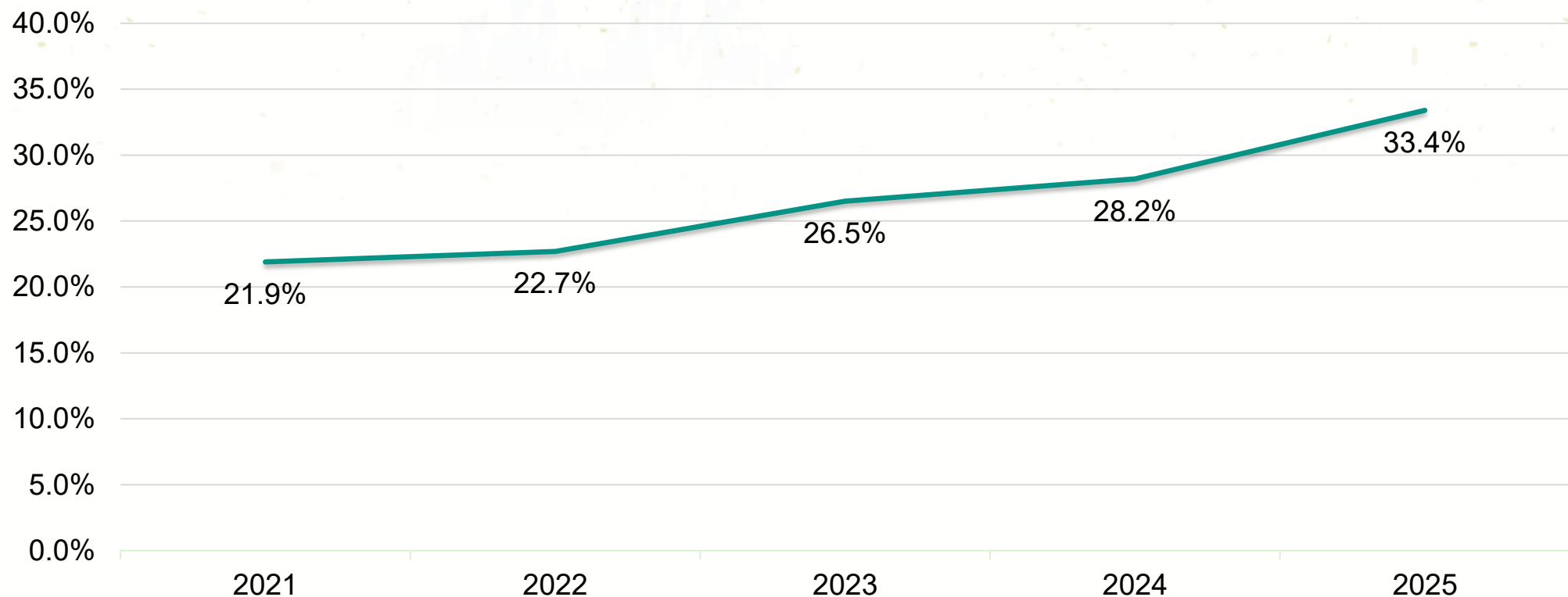


## EBITDA利润率继续扩张

- ✓ 2025年，EBITDA 利润率同比提升5.1个百分点至33.4%
- ✓ 2H25: EBITDA 利润率从2H24的28.9%同比提升5.1个百分点至33.9%

### EBITDA利润率继续扩张

EBITDA 利润率

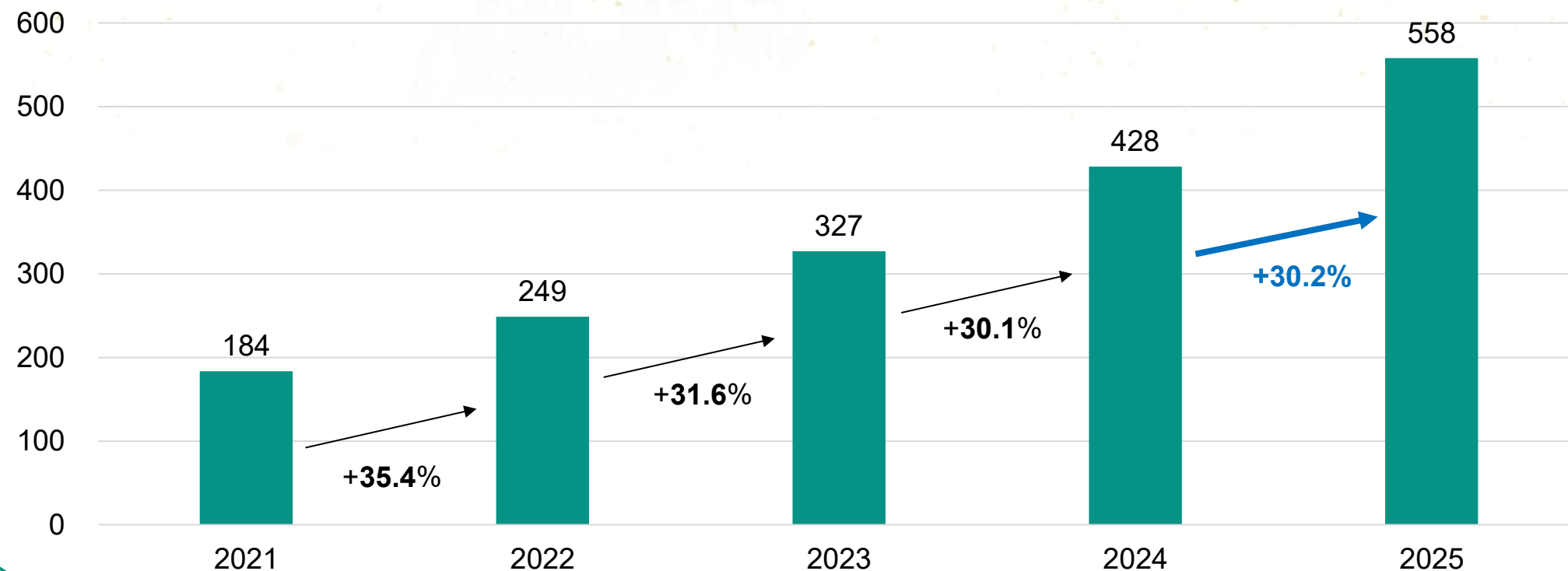


## 净利润维持强劲增长

- ✓ 2025 年，归属股东净利润同比增长 30.2%至5.58 亿元
- ✓ 2H25，归属股东净利润亦同比增长 29.7%

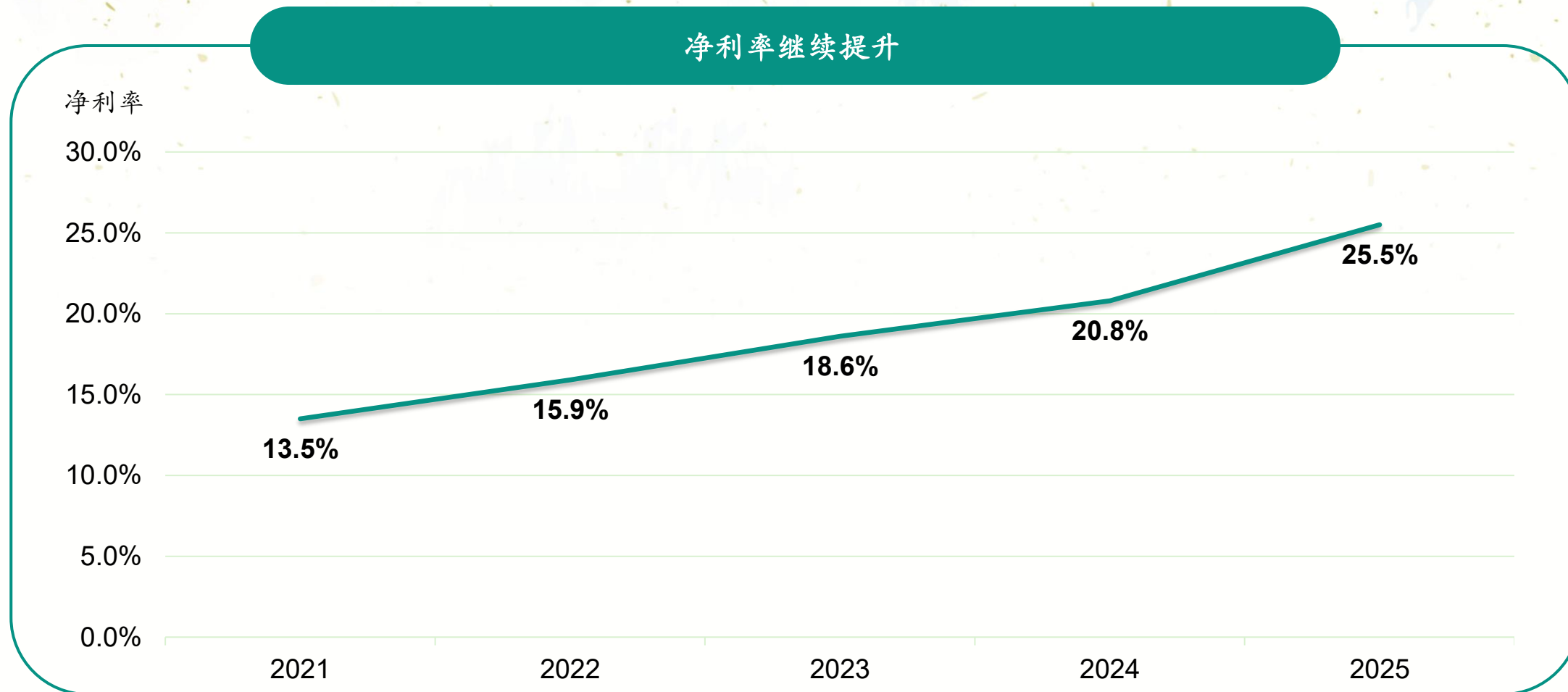
归属股东净利润

人民币百万元



## 净利率持续提升

- ✓ 2025年，净利率由2024年的20.8%同比增长4.7个百分点至25.5%
- ✓ 2H25，净利率由2H24的20.2%同比提升5.6个百分点至25.9%

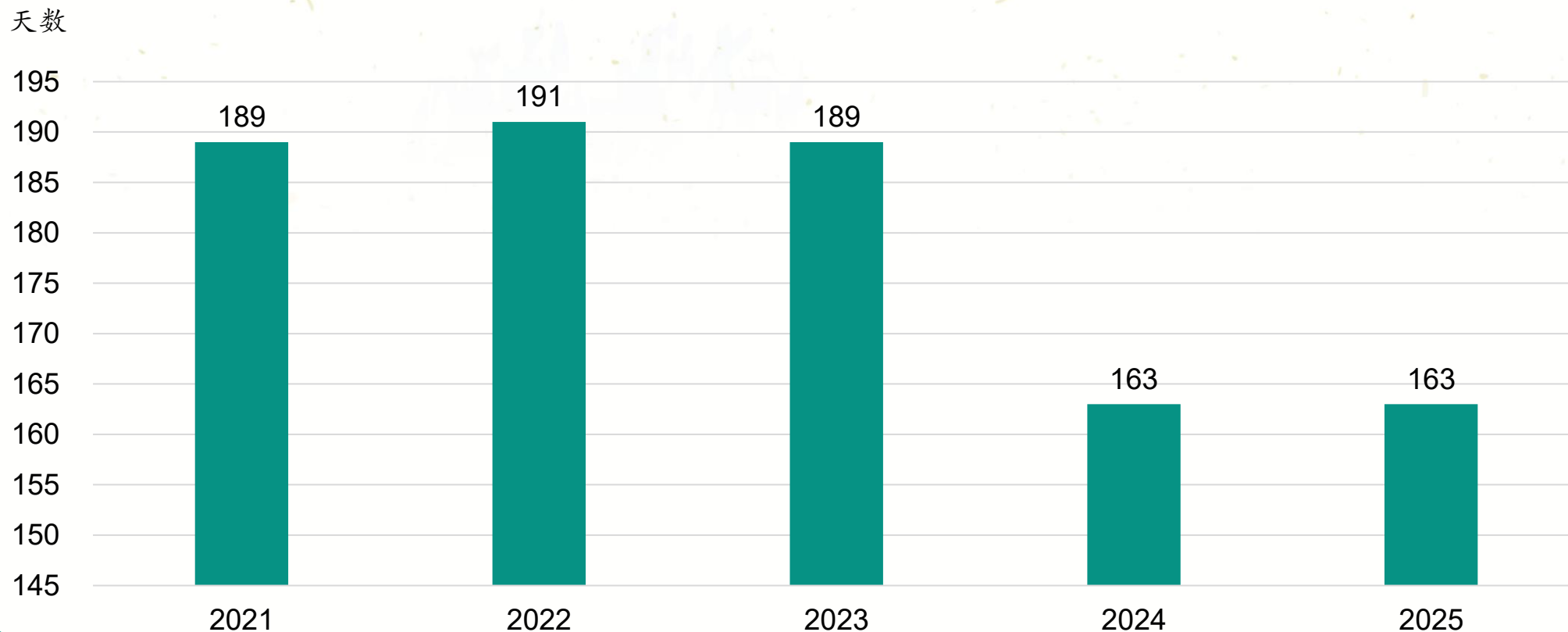


## 营运资本管控得力



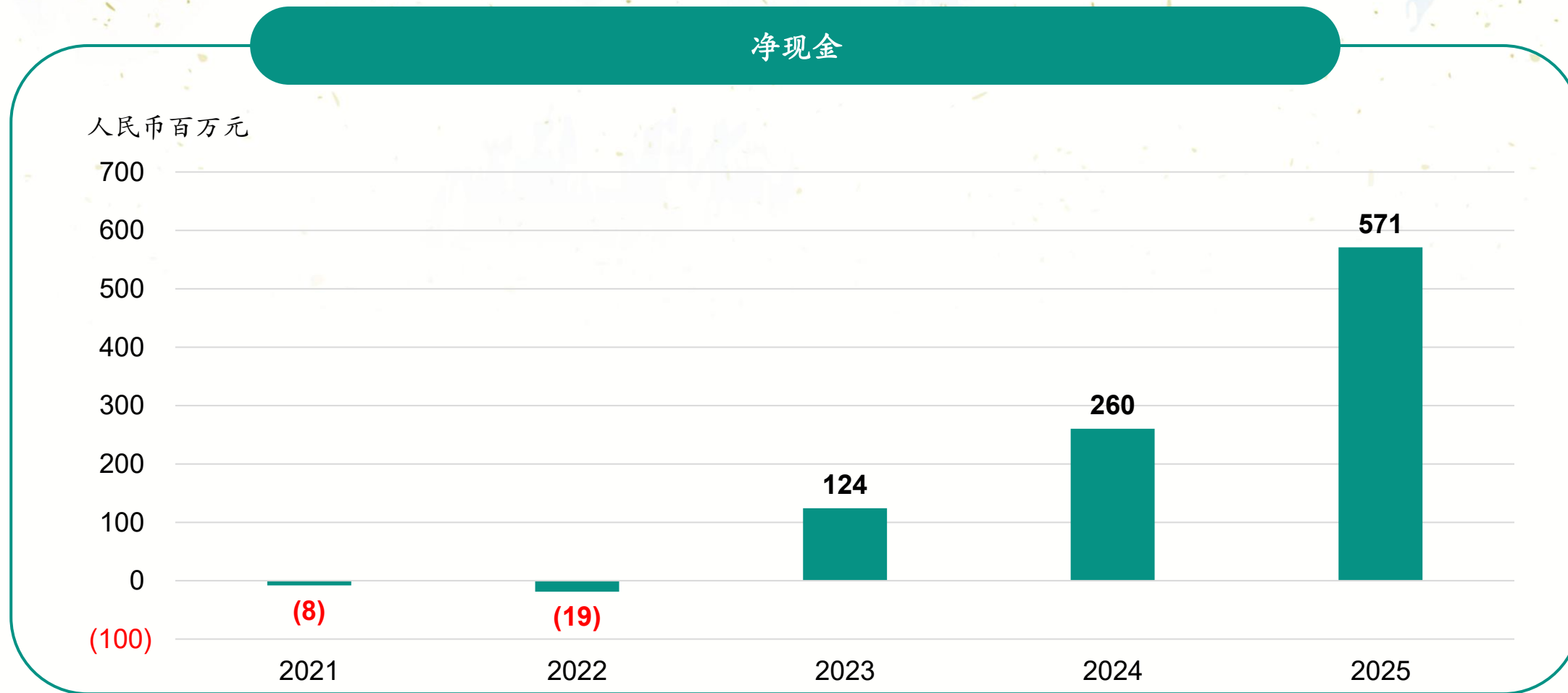
✓2025 年，现金循环周期继续维持在163 天的低位水平，充分彰显公司在营运资金管理方面的卓越成效

现金循环周期维持低位



## 现金实力持续增强

✓ 得益于向歌尔股份的股份配售，公司净现金由24年年底的2.6亿元大幅增加至2025年底的5.71亿元

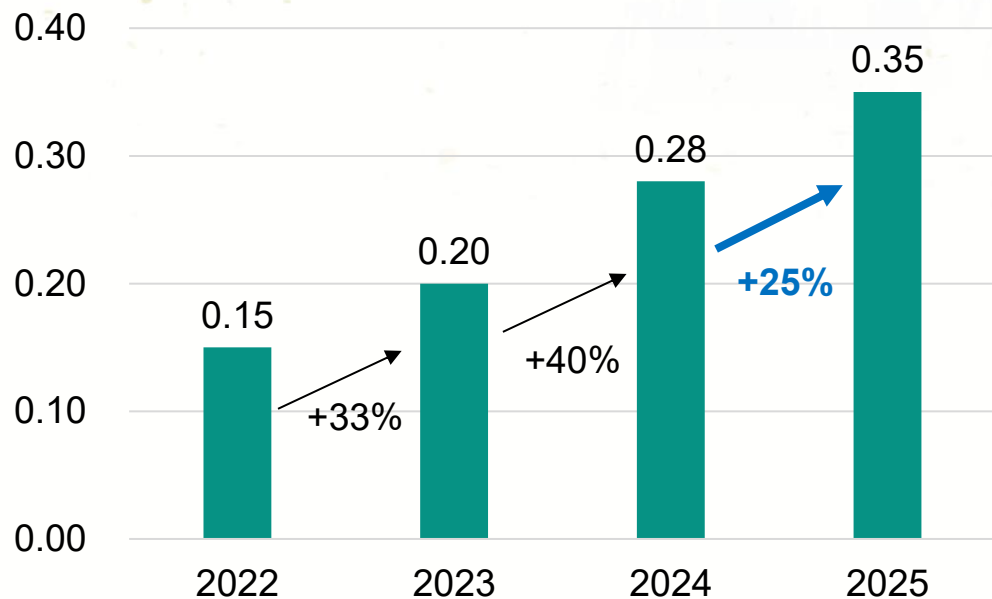


## 股东回报连续稳步提升

- ✓ 董事会建议派发末期股息人民币0.20元(含税)，连同已派发之中期股息，2025年共派息每股人民币0.35元，较去年同期的每股人民币0.28元同比增加25%
- ✓ 派息比例从2024年30%提升至2025年31%

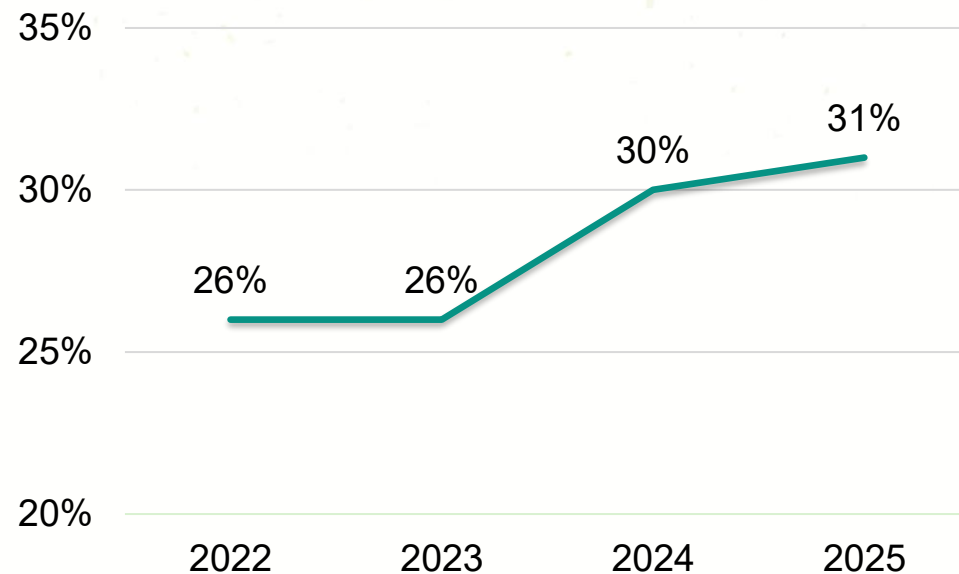
### 每股股息

人民币(含税)



### 派息比例

派息比例



## 第三章

### XR业务发展





## 智能眼镜业务发展里程碑



### 2022 研发积淀

- 与北美头部客户开始XR智能眼镜镜片研发

### 2025 量产验证

- 引进歌尔股份作为公司战略投资者
- 建成并投产多条XR智能眼镜镜片专用产线
- 与多家国内智能眼镜头部客户合作并量产

### 2026 客户突破

- 完成战略配售，巩固智能眼镜赛道的行业领先地位
- 与全球领先科技企业的AR智能眼镜重大项目将在4Q26量产
- XR业务收入预计年内实现显著增长

# 全面构建XR镜片核心技术能力，构筑高壁垒护城河

## 前瞻布局形成深刻行业洞察

- 自2022年起，与全球数十家头部科技企业及消费电子巨头展开智能眼镜镜片的研发合作，累计进行超过40个联合研发项目
- 深度参与从镜片形状、重量、材料、中心点厚度、平面平整度到波导适配、贴合工艺、变色功能和视光方案等全维度定制化研发、技术与工程验证，积累了深刻全面的技术方案洞察与交付实践，显著缩短客户产品开发周期，助力其加速推向市场

## 光学设计能力全球领先

- 光学设计能力全面：技术储备覆盖基础球面、非球面、后非球面、双非球面及复杂自由环曲面设计
- 依托与先进设备进行软硬深度融合的一体化能力，我们的自由曲面设计能够实现低畸变+矫视的一体化设计，精准适配XR光学系统，并完全满足XR眼镜大视场角、高清的显示需求



## 核心工艺壁垒和精密加工及量测能力

- 公司具备高精度玻璃模具制造，定制化镜片车房加工、精密异形裁边与高精度量测能力，可满足XR眼镜严苛标准需求
- 精密加工能力能够完全满足XR镜片关于PV值、粗糙度、平面度、位置度、面轮廓、线轮廓、光度、透射和反射等多项核心指标，机械加工精度达微米级，涂层精度达纳米级
- 具备异形注塑能力：专为智能眼镜开发定制化异形注塑模具，支持不规则轮廓XR镜片注塑生产，将镜片尺寸误差严格控制在微米级水平

## 一站式解决方案

- 贴合工艺全矩阵：具备多类型贴合技术，掌握OCA、真空和水胶三种核心贴合工艺，实现镜片与波导、微显示模组等部件的无缝高可靠性贴合，适配不同装配需求
- 已建立专用一体化贴合产线，逐渐向一站式视研解决方案提供商升级，延伸产业链服务能力，有力支持客户优化供应链关键环节

# 全链路能力复用：传统主业优势系统化赋能新业务

## 三十年制造技术沉淀

- 全流程自主技术：拥有三十年树脂镜片制造经验，积累了从光学材料、设计、成型到镀膜、裁形、包装的全流程先进技术，布局超130项国内外专利
- 专业团队与体系：配备专业熟练的技术和量产团队，为高复杂度、高标准的XR镜片生产提供了可靠的人才与经验保障

## 功能性镜片覆盖全面

- 在功能性镜片领域拥有全面能力，覆盖双光、三光、离焦及多种形式的渐进多焦点镜片（外渐进、内渐进、双面渐进），可为近视、远视、老花等不同视力矫正需求提供精准的光学解决方案，直接满足智能眼镜的刚性产品需求



## 资质认证与交付双重保障

- 公司已获得美国FDA及欧盟CE认证，并借由成熟的C2M模式构建了海外快速交付体系，可直接支持海外客户的全球销售，并为国内客户的出海提供关键助力

## 技术引领+规模制造

- 全球少数可规模化量产1.74高折射率树脂镜片的厂商，依托公司精密加工能力和核心材料技术实现XR镜片极致轻薄。光致变色技术成熟，公司已经将其创新性应用于XR镜片，性能可以媲美与全球最强同类产品。目前公司正与国际头部客户积极推进电致变色，并有望量产落地
- 产能规模行业领先，拥有全球化产能布局 and 全国最大精密光学玻璃模具基地，形成稳定、高效、全球化的供应链保障体系，全面支持行业大批量、高标准的配套需求

## 专属体系构建：支撑XR业务高质量量产的系统性保障



### 完整镜片产品全周期质量管理体系

- 融合汽车行业IATF16949和消费电子行业ISO9001管理体系，同时采用NTI+NPI+APQP的Conant PDP项目管理体系，全方位保障研发、生产、交付各环节的标准化与高质量



### 消费电子级可靠性验证与工艺保障

- 拥有齐全的3C与传统视光学可靠性测试设备，产品通过高温高湿、振动、跌落、温度冲击等消费电子级可靠性测试，耐用性强
- 具备电致变色、精密点胶等配套技术能力，全方位保障产品品质



### 全流程可追溯的智能制造系统

- 拥有全流程、全周期服务于每位智能眼镜终端用户的产品生产管理和追溯系统Conant MES，实现生产全流程可追溯、可管控，保障产品品质一致性与服务高效性

# 量产可靠性与高交付水平：从自动化制造到全球化交付



## 规模化量产

- 拥有超2亿片的年产能和全球第二的出货量规模，在全球供应链中具备强大议价能力和产能锁定话语权
- 顶级供应链保障：与全球一流光学树脂原料制造商建立了长期战略合作关系，能够优先保障核心原料的稳定、优质供应



## 全自动化生产

- 配备全球先进的自动化成型和加工产线，满足个性化消费电子产品快速批量稳定生产需求，量产稳定性、一致性极强
- 包括业内独创的全自动树脂镜片合模浇注设备与开模分拣设备、规模化雕刻加工设备、高精密度贴合设备和打码设备



## 全球化交付网络

- 布局上海、江苏、日本和泰国四大生产基地，全球化产能布局保障供货稳定
- 销售网络遍布全球90+个国家及地区，并凭借高效C2M模式，助力客户产品快速交付至终端消费者，提升终端用户体验



## XR专用产线就绪

- 已建成并投产多条XR智能眼镜镜片专用生产线，满足百万级量产需求
- 目前亦对现有产线战略性升级改造中，配套XR二期/三期生产线，规划建设国际领先的XR镜片精密加工基地，以提升后继重点项目量产能力

## 产业协同+资源整合，赋能智能眼镜产业发展



### 深度绑定上游，顶级供应链保障核心原料稳定

- 战略合作锁定稀缺1.74原材料：与全球头部原料商日本三井化学建立超过30年的长期战略合作，优先保障1.74高折射率树脂等关键材料的稳定供应，构筑核心原材料壁垒



### 纵向延伸能力，向一站式视研解决方案提供商升级



- 从全球领先树脂镜片供应商逐渐向一站式视研解决方案供应商进行战略升级：公司专注于高端镜片研发与制造，亦成功向下游组装环节延伸，为客户提供从超薄定制化镜片到近视镜片与光波导片一体化贴合的系统化解决方案；
- 公司亦重点布局智能眼镜光学显示模块相关部件等领域
- 布局线下验光服务，联动C2M模式：公司正与国内头部消费品牌合作，于部分试点门店部署自助验光仪，助力解决智能眼镜行业近视配镜痛点

# 业务进展：海内外核心客户全面突破，重点项目陆续落地

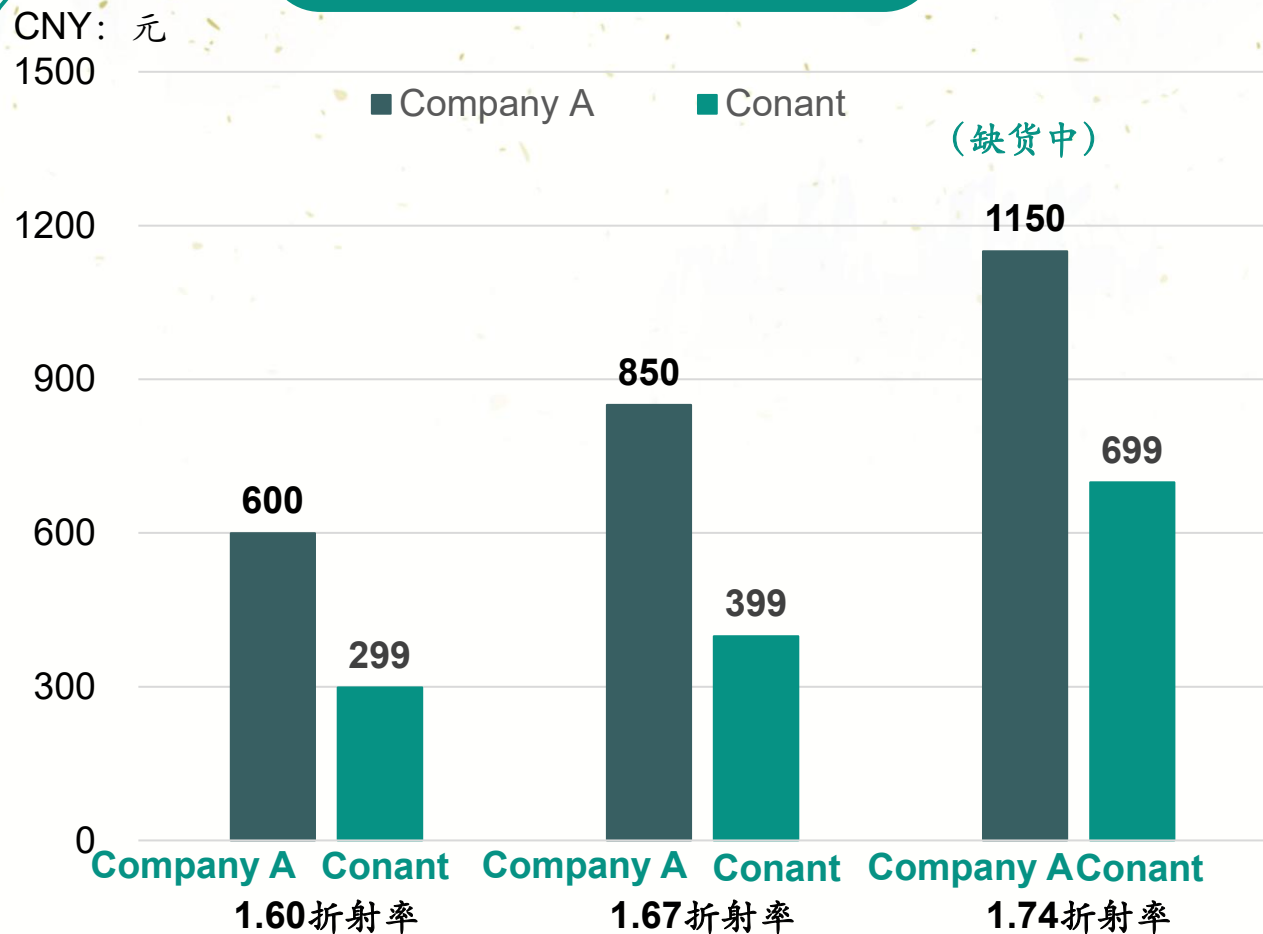


- 独家供应带显版**S1**高端定制超薄AI眼镜镜片，核心供应不带显版**G1**超薄AI眼镜镜片，提升近视用户体验
- 提供专业一体化贴合，有力支持客户优化供应链关键环节，助力其产品快速交付至终端消费者，提升终端用户体验。**S1**采用超薄定制化平凹镜片和真空密封框贴，保证防尘美观和光学系统一致性，增加佩戴舒适度。真空层也解决了光波导片与屈光度调节镜片在高温/低温下膨胀系数不一致的问题

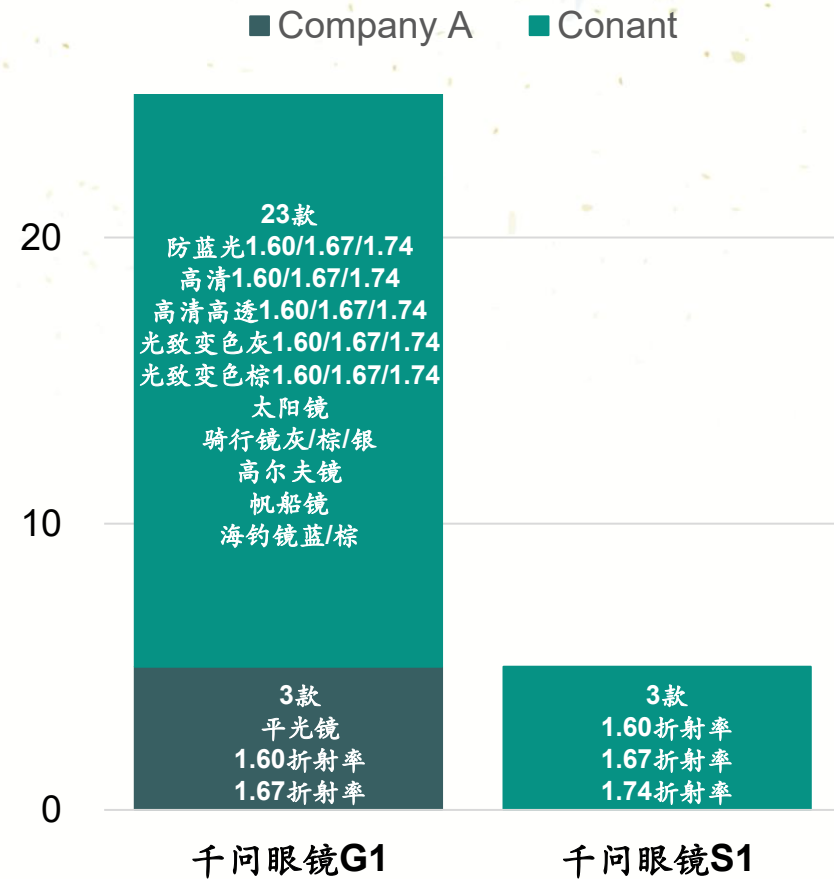


# 业务进展：海内外核心客户全面突破，重点项目陆续落地

## 千问眼镜镜片零售价格及SKU对比



## 千问眼镜SKU数量对比



数据来源：京东千问官方旗舰店，统计数据更新自2026年5月

# 业务进展：海内外核心客户全面突破，重点项目陆续落地



**Rokid乐奇**

Rokid Glasses 全渠道  
5天时间销量

# 40,000

台

**专为AR眼镜设计  
更完美贴合**

超薄一体更自然日常佩戴更舒适

**Rokid 乐奇 × BOLON**

— AR眼镜镜片  
— 平凹形镜片

- ▶ BOLON 光赞-创新纯平 原厂定制 品质可靠
- ▶ 与AR眼镜镜片全贴合 轻薄一体更美观
- ▶ 相比双层镜片视野 更清晰

**其他品牌 传统近视镜片**

— AR眼镜镜片  
— 普通曲面镜片

- ▶ 普通第三方镜片，成像质量存疑
- ▶ 与AR眼镜镜片不贴合，佩戴显怪异

## Rokid

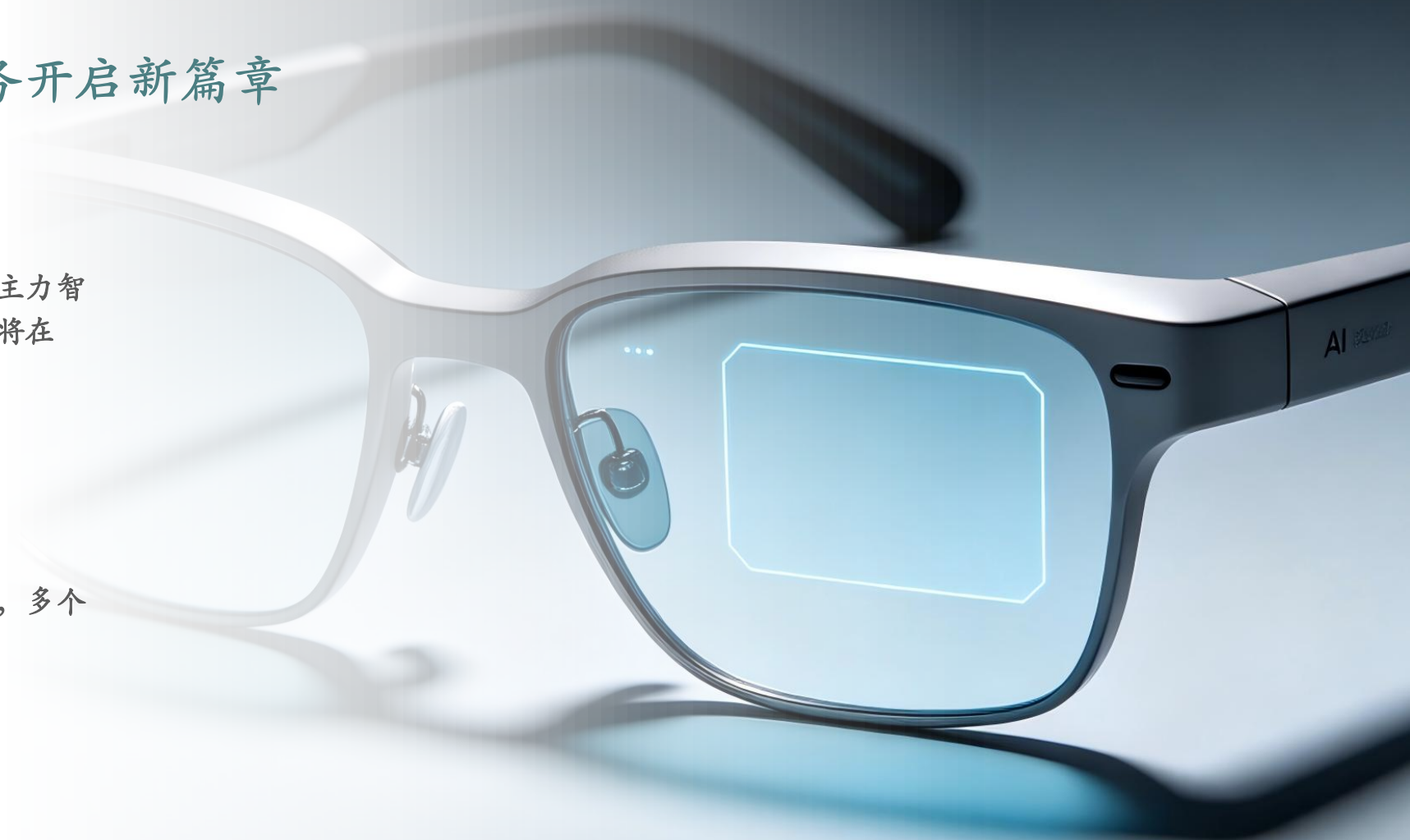
- 公司为Rokid glass官方指定配镜渠道近视镜片供应商，成功量产并交付了中心点厚度仅0.6mm的超薄平凹镜片，该产品较传统配镜减薄减重一半以上，显著提升用户的视觉体验和佩戴舒适度
- 为深化在智能眼镜领域的战略布局，提升产业链上下游的协同效应以及加强与行业内龙头企业的深度合作，公司亦于2026年3月战略投资Rokid（灵伴科技）

康耐特 × Rokid  
战略协同 共拓新境

## 业务进展：海内外核心客户全面突破，重点项目陆续落地

### 重大量产项目落地，XR业务开启新篇章

- 本公司已被指定为全球智能眼镜领导企业的主力智能眼镜产品的核心镜片供货商，该重大项目将在**2026年Q4**量产
- 公司亦与多家海外头部大客户有序推进合作，多个高价值量核心项目有望进入量产



## 第四章

### 环境、社会及管治



# 绿色智造：推行绿色生产



**01**  
标准认证

ISO14001: 2015环境管理体系  
ISO50001: 2018能源管理体系

**02**  
无废工厂认证

2024年，经上海市环境保护工业行业协会及上海质量体系审核中心的综合评估和专家评审，集团获评无废工厂（园区）B级，成为全国首批「无废工厂」认证企业



**03**  
0事故 0处罚

上市以来，集团无环境相关处罚诉讼，未发生环境相关重大事故



在发展业务的同时，集团不忘环境保护，致力于减少其在运营过程中可能对环境造成的负面影响，并节约不可再生资源，争取通过不同的措施推动本集团的可持续发展

# 绿色智造：推行绿色生产

上市以来营收规模增长**61%**



集团营收 (百万元人民币)

数据来源：公司  
 1每万元人民币温室气体排放强度 (范围1和2)  
 2每百万件产量氮氧化物排放量  
 3每百万件产量悬浮颗粒排放量



	温室气体排放强度	每万元水源耗用量	氮氧化物排污系数	每万元电力耗用量	悬浮颗粒排污系数
单位	公吨二氧化碳当量/万元人民币	立方米/万元人民币	千克/百万件	立方米/万元人民币	千克/百万件
2021	0.25	3.34	7.14	398	0.51
2025	0.16	1.98	3.85	307	0.28



## 清洁电力占比逐年提升

近年来，集团稳步纳入多能互补、能源优化组合，建立以可再生能源为主体的低碳绿色用电体系

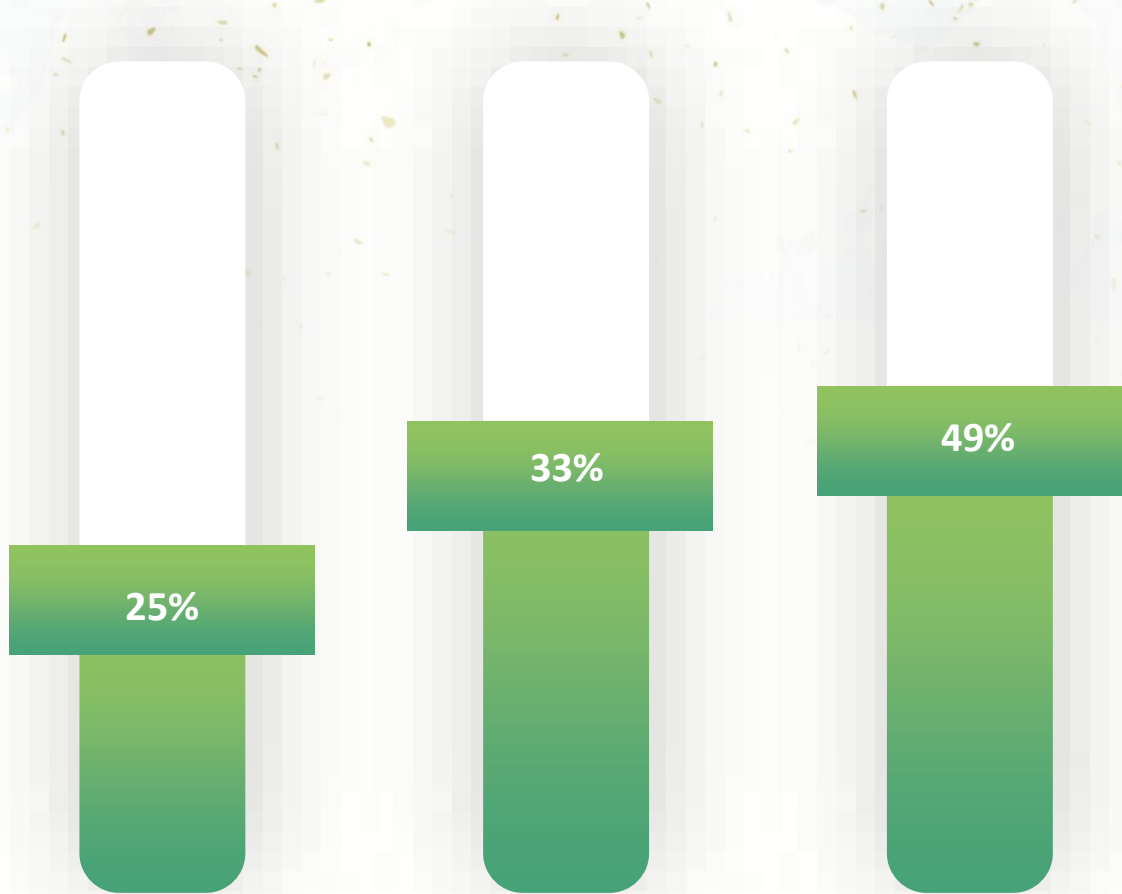
**10,032**兆千瓦时 **6.1%**

清洁电力累计使用量 2025年清洁电力使用量占比

集团年度清洁电力使用量（太阳能）

# 人才培养与发展

集团始终坚持以员工的健康和安全为首要任务，确保其工作环境安全可靠



女性董事占比

独立董事占比

女性员工占比

数据来源：公司2025年年报



# 可持续供应链

## 采购管理制度建设

制订完善的采购制度并执行：《采购作业程序》、《采购管理制度》和《采购控制程序》

## 供应商评估

对供货商展开定期评估，评估标准包括价格可取性、供货及时性、质量适用性、包装完好性、服务态度及交货便捷性，并将评估结果记录在《供货商评价表》中，不合格的供货商将会从名录中除名



## 供应商准入流程规范

采购部门根据《采购计划表》开展工作，供应商需通过质量、商誉、生产设备三方面的严格评审，合格后方可录入《合格供应商名录》

## 绿色供应链建设

重视供货商在环境和社会方面的表现，鼓励供货商积极采取可持续发展的措施

# 慈善公益

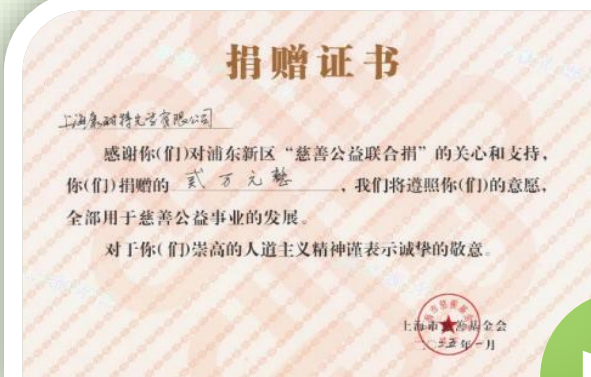
多年来，集团一直秉持「科技改变视界，专业成就未来」的理念，始终致力于履行企业社会责任，助力公益反哺社会



2026年4月，集团应邀参与由史宾士基金、博爱基金联合发起的“博爱中原2026”志愿服务团队走进少林友谊学校活动，作为爱心捐赠企业和公益践行者加入公益行列，为全校师生进行细致的视力筛查与科普，为全校师生送上春日健康关怀，助力学生身心健康成长



2025年，集团参与了由中国眼镜协会主办的2025敦煌「爱眼护眼」公益捐赠活动。我们的专家团队为敦煌研究院的工作人员及当地群众提供了专业的视力健康公益服务，包括验光配镜、眼疾检查、视力健康筛查、眼部保健知识分享等。我们亦向敦煌研究院的工作人员讲解爱眼护眼小知识，并介绍了康耐特镜片的光学性能和耐用性能



自2021年上市以来，集团持续关注并支持社会公益事业发展，通过多元渠道进行精准捐赠，积极向多家慈善机构捐赠现金及光学树脂镜片，累计价值超660万元人民币，助力慈善工作发展

# 投资者关系资讯



凭借在眼镜镜片行业的丰富经验和领先技术能力，我们的销售网络遍及全球90余个国家及地区，包括但不限于中国、美国、日本、印度、澳洲、泰国、德国及巴西等

## 股票代码

香港联合交易所: 2276.HK

## 联络投资者关系部门

地址: 中国 (上海) 自由贸易试验区临港新片区宏祥北路83弄1-42号35幢4层

公司网站: <https://www.conantoptical.com>

投关部门邮箱: [irconant@conantoptical.com](mailto:irconant@conantoptical.com)

投资者关系官方微信



谢谢！

