

证券代码：002281

证券简称：光迅科技

武汉光迅科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：[2024]003

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 checked="" 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"/> 其他																																						
参与单位名称及人员姓名	<table border="1"><tr><td data-bbox="422 752 1011 891">海通证券</td><td data-bbox="1016 752 1377 891">余伟民、徐卓、王海涛、夏凡、邹泽世、于一铭、张予名、潘亘扬</td></tr><tr><td data-bbox="422 891 1011 952">瑞银集团</td><td data-bbox="1016 891 1377 952">JimmyYu、赖咏惟</td></tr><tr><td data-bbox="422 952 1011 1012">百嘉基金管理有限公司</td><td data-bbox="1016 952 1377 1012">黄艺鸣、谢泽林</td></tr><tr><td data-bbox="422 1012 1011 1072">财信吉祥人寿保险股份有限公司</td><td data-bbox="1016 1012 1377 1072">袁子扬</td></tr><tr><td data-bbox="422 1072 1011 1133">创金合信基金管理有限公司</td><td data-bbox="1016 1072 1377 1133">郭镇岳、李晗</td></tr><tr><td data-bbox="422 1133 1011 1193">东吴基金管理有限公司</td><td data-bbox="1016 1133 1377 1193">张浩佳</td></tr><tr><td data-bbox="422 1193 1011 1254">方正富邦基金管理有限公司</td><td data-bbox="1016 1193 1377 1254">赵丹蕾</td></tr><tr><td data-bbox="422 1254 1011 1314">富国基金管理有限公司</td><td data-bbox="1016 1254 1377 1314">徐智翔</td></tr><tr><td data-bbox="422 1314 1011 1375">富荣基金管理有限公司</td><td data-bbox="1016 1314 1377 1375">李延峥</td></tr><tr><td data-bbox="422 1375 1011 1435">高盛公司</td><td data-bbox="1016 1375 1377 1435">郭劲</td></tr><tr><td data-bbox="422 1435 1011 1496">国泰君安证券</td><td data-bbox="1016 1435 1377 1496">黎明聪</td></tr><tr><td data-bbox="422 1496 1011 1556">国投瑞银基金管理有限公司</td><td data-bbox="1016 1496 1377 1556">马柯</td></tr><tr><td data-bbox="422 1556 1011 1617">国新证券股份有限公司</td><td data-bbox="1016 1556 1377 1617">杨煜麟</td></tr><tr><td data-bbox="422 1617 1011 1677">红杉资本</td><td data-bbox="1016 1617 1377 1677">闫慧辰</td></tr><tr><td data-bbox="422 1677 1011 1738">花旗环球</td><td data-bbox="1016 1677 1377 1738">曾俊栢</td></tr><tr><td data-bbox="422 1738 1011 1798">华宝基金管理有限公司</td><td data-bbox="1016 1738 1377 1798">卢毅</td></tr><tr><td data-bbox="422 1798 1011 1859">华泰柏瑞基金管理有限公司</td><td data-bbox="1016 1798 1377 1859">陆从珍</td></tr><tr><td data-bbox="422 1859 1011 1919">华泰保兴基金管理有限公司</td><td data-bbox="1016 1859 1377 1919">黄俊卿</td></tr><tr><td data-bbox="422 1919 1011 1980">华泰证券</td><td data-bbox="1016 1919 1377 1980">王兴、唐攀尧</td></tr></table>	海通证券	余伟民、徐卓、王海涛、夏凡、邹泽世、于一铭、张予名、潘亘扬	瑞银集团	JimmyYu、赖咏惟	百嘉基金管理有限公司	黄艺鸣、谢泽林	财信吉祥人寿保险股份有限公司	袁子扬	创金合信基金管理有限公司	郭镇岳、李晗	东吴基金管理有限公司	张浩佳	方正富邦基金管理有限公司	赵丹蕾	富国基金管理有限公司	徐智翔	富荣基金管理有限公司	李延峥	高盛公司	郭劲	国泰君安证券	黎明聪	国投瑞银基金管理有限公司	马柯	国新证券股份有限公司	杨煜麟	红杉资本	闫慧辰	花旗环球	曾俊栢	华宝基金管理有限公司	卢毅	华泰柏瑞基金管理有限公司	陆从珍	华泰保兴基金管理有限公司	黄俊卿	华泰证券	王兴、唐攀尧
海通证券	余伟民、徐卓、王海涛、夏凡、邹泽世、于一铭、张予名、潘亘扬																																						
瑞银集团	JimmyYu、赖咏惟																																						
百嘉基金管理有限公司	黄艺鸣、谢泽林																																						
财信吉祥人寿保险股份有限公司	袁子扬																																						
创金合信基金管理有限公司	郭镇岳、李晗																																						
东吴基金管理有限公司	张浩佳																																						
方正富邦基金管理有限公司	赵丹蕾																																						
富国基金管理有限公司	徐智翔																																						
富荣基金管理有限公司	李延峥																																						
高盛公司	郭劲																																						
国泰君安证券	黎明聪																																						
国投瑞银基金管理有限公司	马柯																																						
国新证券股份有限公司	杨煜麟																																						
红杉资本	闫慧辰																																						
花旗环球	曾俊栢																																						
华宝基金管理有限公司	卢毅																																						
华泰柏瑞基金管理有限公司	陆从珍																																						
华泰保兴基金管理有限公司	黄俊卿																																						
华泰证券	王兴、唐攀尧																																						

华夏基金管理有限公司	胡斌
华夏久盈资产管理有限责任公司	秦劲宇
汇安基金管理有限责任公司	刘子琦
嘉实基金管理有限公司	孟丽婷
建信金融资产投资有限公司	冷玥
立格资本投资有限公司	李学来
民生银行理财子公司	杨桐
农银人寿保险股份有限公司	曾文传
诺德基金管理有限公司	周建胜
鹏华基金管理有限公司	甘洋科
山西证券	张天、孙悦文、薛昊天
上海健顺投资管理有限公司	常启辉
上海坤阳资产管理有限公司	焦庆
上海人寿保险股份有限公司	方军平
上海于翼资产管理合伙企业	郑晓明
上海智尔投资有限公司	李璐
太平资产管理有限公司	邵军
泰康资产管理有限责任公司	韩东方、王瑄
西藏东财基金管理有限公司	包戈然
新华基金管理股份有限公司	陈磊
信泰人寿保险	吴建明
兴业证券	许梓豪、章林
野村东方国际证券有限公司	许炜
野村证券	段冰
易方达基金管理有限公司	刘健维、黄蕴藉、张一哲、冯波
银河基金管理有限公司	施文琪
长城财富资产管理股份有限公司	杨海达
长盛基金管理有限公司	钱文理
招商基金管理有限公司	李湛

	浙商证券	王逢节、邢艺凡
	中国人保资产管理有限公司	周玲雅、罗世超
	中金公司	李诗雯、郑欣怡
	中泰证券	陈宁玉
	中信保诚资产管理有限责任公司	金炜
	中信证券	魏鹏程
	中银国际资管	刘先政
	工银瑞信资产管理公司	张杭
时间	2024年8月26日 15:30-16:30	
地点	电话会议	
上市公司接待人员姓名	总经理：胡强高 董事会秘书兼财务总监：向明 战略与投资部副总经理：张志刚	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2024年上半年公司业绩说明：</p> <p>公司2024年上半年实现收入31.10亿元，同比增长10.48%；归母净利润2.09亿元，同比下降12.64%；扣非净利润2.07亿元，同比下降1.24%；综合毛利率22.67%，同比增长0.95个百分点。报告期内公司整体销售收入有比较明显的增长，由于上半年整体还是属于投入期，新产业园5月份才进行搬迁，产能没有完全释放，导致利润出现下滑。</p> <p>报告期内公司整体汇兑损益184万元，同比下降约4000万元，剔除汇兑损益的影响后，上半年度归母净利润约为2.5亿元，同比增加，扣非归母净利润同比也有所增加。</p> <p>数据和接入板块，上半年营收近15亿元，同比增长21.20%，收入占比提升4.24个百分点；毛利率12.83%，同比增长1.58个百分点。</p> <p>单就Q2来看，收入18.19亿元，同比增长17.61%，环比增长40.89%；归母净利润1.31亿元，同比下降3.99%，环比增长69.53%；</p>	

扣非净利润 1.33 亿元，同比增长 1.04%，环比增长 82.03%。Q2 毛利率 22.80%，同比增长 1.32 个百分点，环比增长 0.27 个百分点。

从费用端来看，上半年研发费用同比增长 10%，除研发费用外，销售费用和管理费用增长大幅低于公司的收入增长幅度，公司控费方面成效明显。财务费用主要是受到汇兑损益的影响。

从现金流来看，上半年公司经营现金流是负数，总体明显下滑，主要系人员投入和材料备货等方面处于投入期。Q2 经营现金流转正，同比增长 4.08%。

截止上半年末，公司存货同比大幅增加，达 29.87 亿元，相当一部分是已经以订单的形式进行释放，还没有转换的存货。在库存备货方面，公司投入了较多的资源。流动负债 1.18 亿元，同比增长接近 49%。

综合来看，收入的增长逐步体现了公司订单增长的趋势，但是由于新产业园产能释放相对滞后，利润增幅不及收入。公司预计 Q3-Q4，随着设备陆续到位，产能会有明显的释放。希望后面收入和利润都能够增长，给投资者一个更加圆满的答卷。

问题 1：请介绍一下 Q2 以来客户的需求增长情况。

回复：客户的需求相对去年变化较大。光迅的主要客户是设备商和互联网厂商，设备商的需求持平，仍在行业调整期；互联网厂商的需求受 AI 驱动，国内需求增长较大，整体需求处于更高的水平。

问题 2：公司物料及产能的准备情况如何？

回答：公司进行了关键物料和产能的准备。物料紧缺的状况在逐步好转。电芯片、光芯片生产周期较长，供应商扩产也会相对谨慎。公司从去年底开始备货，上半年公司的物料和产能相对紧缺，下半年会逐步好转。Q2 的产能较 Q1 有明显提升，5 月新厂开始启用，Q3-Q4 会有产出明显的提升。

问题 3：公司 LPO/LRO 和硅光等技术方案的规划是怎样的？

回答：LPO 是一年多以前提出的，有一些客户在释放订单，公司也拿到了部分订单。LRO 是今年的概念，公司送样测试比较顺利。

硅光方面，产业内已经达成了共识，未来占比会逐步提升。光迅在硅光技术的积累比较久，从 100G 相干产品开始就有硅光产品发货，发货量也超过了上万只，在芯片和封装方案方面也已比较成熟。400G 硅光产品和多个客户也有联合开发。

问题 4：上半年公司新产业园投入使用，在建工程中为何没有体现？

回答：这主要是由公司给施工方的付款方式所致。工程需要达到一定的进度，并交给第三方审计确认之后公司才会付款。预计在 9 月后，新产业园会完成初步的竣工验收，之后会进行上账转固。设备要验收调试后才会付款，所以也会存在一个滞后。这些都会在三季报里有所体现。

问题 5：400G 和 800G 的需求旺盛，从国内市场来看，今明两年对 400G 光模块的价格展望如何？

回答：目前光模块供应紧张，交付仍是主要瓶颈。价格之前都会有年降，今年会相对好一些。现在看明年光模块的供应形势，仍然还会比较紧张。

问题 6：自研高端光芯片的自用比例和规划是怎样的？

回答：光迅在光芯片领域布局很久，在 DFB、EML、硅光等光芯片方面公司都有布局。从公司的整体供应情况来看，采用自研和外采相结合的策略。

公司中低速光芯片自供比例较高，自研高端光芯片在一些产品上已经开始了小批量商用。100G EML 会比 VCSEL 更早一些，100G 和 200G 光芯片的进展都还不错。此外，今年对高端光芯片的投入更大、扩产力度也更大。

问题 7：硅光的上游 CW 光源和硅光芯片的供应情况是怎样的？

回答：硅光的占比会逐步提升，CW 光源的技术难度会相对 EML 较小，但在高功率、高可靠性方面要求更高，至少需要做到 70-100mW，所以能稳定供应且指标稳定的厂商也不多。硅光芯片可以商用的供应商虽然没那么多，但会缓解一些 EML 的压力。

问题 8：上游 EML 和 VCSEL 芯片的价格趋势怎样？

回答：EML 的供应还是比较紧张，供应商扩充产能的意愿有限，扩充周期较长，EML 供应商也会考虑硅光渗透率提升带来的技术路线风险。上游光芯片整体上也会存在年降，今年由于供应紧张，的确有少数 EML 厂家提出要按照去年的价格供应。高速 VCSEL 之前主要是一家供应商，现在国内外有更多的厂商进入，预计供应情况也会逐步缓解。

问题 9：对大连藏龙的融资的说明。

回答：前段时间公司公告增资子公司大连藏龙，并引入了部分外部投资人。大连藏龙作为封装厂，其子公司法国 Almae 是高端 EML 材料生长的芯片公司。公司本次增资是为了弥补大连藏龙自有资金的不足，也有部分会进行产能的扩充。目前正在履行相关部门的投资流程审批程序，后续的进展可关注公司的公告。

问题 10：公司高速光模块的毛利率情况是怎样的？

回答：公司新的产能刚刚投入，良率还在爬坡过程中，现在良率指标趋于好转，对公司毛利率也有提升作用，但外部的供应形式对公司毛利率也有影响。理想情况下公司毛利率提升会逐月改善。

问题 11：行业内传输骨干网 400G 后续的招标情况是怎样的？

回答：400G 骨干网去年移动先开始招标建设，今年联通和电信也会跟进，因为运营商是我们客户的客户，需求传导到公司会有所滞后。

问题 12：新产业园的扩产节奏以及明年的扩产规划是怎样的？

回答：从扩产节奏看，我们预计本月底设备会全部到位，后续会是产能释放的进程。新产业园中，一期开发了 120 亩地，剩余 80 亩正在做二期规划，后续用途会以扩产为主，但也要视市场情况再决定扩产规模。

问题 13：DCI 领域的需求情况，以及公司相关业务的体量如何？

回答：国内互联网的 AI 应用还没有驱动 DCI 的增长，仍是相对稳定的市场，公司在这几家互联网厂商都有供应，需求最大的是相干

	<p>模块。我们相干模块每年发货在几万只的水平，主要是国内的客户。</p> <p>问题 14：上半年的存货有明显提升，存货的结构情况是怎样的？</p> <p>回答：我们上半年存货提升明显，主要是原材料和在制品。备货有相当一部分还没有转成存货，仍主要以原材料、在手订单的形式存在。在制品方面，公司在手订单旺盛，公司近几个月也在拉产能，所以在制品有大幅提升。库存商品方面，一部分是形成的库存商品，还有一部分是以发往客户的以 VMI 形式存放的商品。</p> <p>公司以销定产，根据在手订单释放采购订单，然后再释放一部分的备货订单，所以生产的在制品是有了明确的订单和需求后再下达的生产订单。</p> <p>问题 15：公司 800G 产品的物料准备和出货情况是怎样的？</p> <p>回答：公司 800G 今年在国内有不少出货，海外也有一定的出货。技术和供应方面不存在问题，主要看市场的需求。</p> <p>问题 16：对 Q3 的经营展望。</p> <p>回答：公司的扩产和备货是根据订单来规划的，现在的主要工作是提升交付能力，把订单转化成收入。7 月份公司产能有明显爬坡，8 月产能仍在持续上行。Q3-Q4 我们希望全力冲刺，在产能爬坡后很多指标都会形成良性循环，收入和利润端都会有所体现。</p>
附件清单	无。
日期	2024 年 8 月 26 日