

证券代码：001267

证券简称：汇绿生态

汇绿生态科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-008

投资者关系 活动类别	☒特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他：（请文字说明其他活动内容） ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☐电话会议
参与单位名称 及人员姓名	国泰海通证券 黎明聪、于一铭；浙商通信 王逢节；易方达基金 周洋；德邦基金 董纯；利幄基金 孟舒豪；
时间	2025 年 5 月 16 日（星期五）
地点	武汉钧恒科技有限公司（以下简称“武汉钧恒”）会议室
公司接待人员姓名	汇绿生态董事副总经理/武汉钧恒董事长总经理彭开盛
投资者关系 活动主要内容介绍	汇绿生态董事副总经理/武汉钧恒董事长总经理 彭开盛向投资者简要介绍了公司的基本情况，并回答了投资者问题。 问题一：武汉钧恒 2024 年的利润率及 2025 年第一季度利润率提升较大的原因，2025 年后三个季度的利润率展望？ 2024 年的利润率及 2025 年第一季度利润率提升较大的原因主要有三点： 1、2024 年随着汇绿生态对武汉钧恒的股权收购并在 2025 年初实现了 51%控股，武汉钧恒从汇绿生态获得了更多的资源支持，包括资金、管理和市场渠道等方面的支持，这有助于提升武汉钧恒的运营效率和盈利能力。 2、是市场需求的增长，由于 AI（人工智能）、HPC（高性能计算）、IDC（数据中心）等市场的快速增长，光模块的需求也随之增加，作为一家专注于光通信产品的公司，武汉钧恒受益于这些市场的强劲需求。

	3、武汉钧恒 2024 年在 400G 及 800G 这些高速率产品的产出持续提升。 至于 2025 年后三个季度的利润率的变化受多重因素的影响，更与行业发展及产品结构相关。 问题二：关税对武汉钧恒的影响，马来西亚的工厂进展情况，主要是针对哪个市场？ 武汉钧恒正在采取积极的措施应对关税带来的影响，目前看来，关税政策并未对武汉钧恒的经营及其业绩产生重大的不利影响。马来西亚的工厂主要是针对海外市场，集中在美国市场，马来西亚的目前产能并不会很大，目前阶段是逐渐提高马来工厂效率，完成合规性的操作。 问题三：2025 年武汉钧恒的产能情况及产品结构情况？ 作为武汉钧恒的主要生产基地，武汉工厂已经满负荷运作。为了满足不断增长的需求，武汉钧恒在 2025 年 4 月已经完成了武汉工厂的扩厂工作。武汉工厂、马来西亚工厂目前都已经具备每月 100K 以上的产能。未来按 200—300K/月去建设。 武汉钧恒 2024 年至今所有的增量都来自 400G 及 800G 产品的出货，给武汉钧恒的利润率带来了相对大的提升，2025 年第二季度及第三季度武汉钧恒的 400G/800G 的产能持续增加，尤其是 800G 的产品。 武汉钧恒 1.6T 产品的批量出货预计是在第四季度。 问题四：国内 LPO 的应用预测？ 尽管行业内各方已经为 LPO 技术的应用做了大量的技术准备，但目前市场上仍处于观望状态。当前 LPO 技术正在不断优化之中，然而其不稳定性问题依然存在，这使得部分潜在用户在全面采用之前保持谨慎态度。从个人角度来看，预计到今年下半年，随着技术的进一步成熟和市场信心的增强，将会看到相对规模化的市场投入。如果这些初期部署能够证明 LPO 技术的有效性和可靠性，那么随之而来的将是 LPO 产品的批量应用和市场的快速增长。这意味着一旦初步部署取得了积极成果，LPO 有望迅速获得更广泛的市场接受度，并实现大规模的商业部署。 问题五：800G 产品的价格会下降吗？ 从目前的趋势来看，尽管 800G 产品的市场需求预计将持续高涨，但价格下降似乎是一个不可避免的趋势。这种价格下滑可以从供应链的持
--	--

	续优化和成本控制中找到解决方案。随着技术的进步和生产规模的扩大，制造商能够更有效地降低单位成本，这将直接反映在产品价格上。 然而，值得注意的是，随着北美数据中心的迭代升级以及智算中心的持续建设，800G 市场需求持续增加，800G 依然能给企业带来丰厚的回报。 问题六：武汉钧恒去年进入全球的 top19，今年的展望？ 武汉钧恒去年成功跻身全球光模块企业的前 19 名，这标志着武汉钧恒在国际市场上的地位得到了显著提升。展望今年，尽管增长对我们来说不是问题，但我们更加注重的是如何做好自己，持续优化产品和服务质量。在当前竞争激烈的市场环境中，排名毕竟是相对的，而我们对武汉钧恒能够保持强劲的增长速度充满信心。 我们的目标是通过不断创新和提高效率来驱动内生增长，同时密切关注行业动态和技术发展趋势，以确保我们始终处于市场的前沿。我们相信，只要坚持这样的发展战略，无论外部排名如何变化，我们都能够实现可持续发展，并为客户提供更大的价值。因此，对于今年的发展，我们不仅期待继续扩大市场份额，更重视巩固和提升自身的核心竞争力。 以上内容未涉及内幕信息。
附件清单	未提供书面材料。
	交流过程中，公司参会人员严格遵守有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。以上会议纪要内容不代表公司的盈利预测和业绩指引，请投资者注意投资风险并谨慎投资。
日期	2025 年 5 月 19 日