

成都新易盛通信科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券代码：300502

证券简称：新易盛

编号：2025-007

投资者关系活动类别“选中项请打√”	☐特定对象调研☐分析师会议☐媒体采访☐业绩说明会 ☐新闻发布会☐路演活动☐现场参观☒其他（电话会议）
参与单位名称（排名不分先后）	万方基金、大成基金、景顺长城、平安资管、国泰基金、东财基金、盘京投资、太平养老、长盛基金、银杏环球、南方基金、民生通惠、东恺投资、东海、金鹰基金、农银人寿、金之灏、兴全基金、蜂巢基金、北京鸿道投资、中航基金、银叶投资、天弘基金、东北自营、华润元大基金、国盛证券、博时基金、浙商基金、中信资管、圆信永丰基金、中银基金、高毅资产、华夏基金、摩根华鑫、上银基金、白犀、嘉实基金、易方达基金、中欧瑞博、东方红、宁波数法、广发资管、长江资管、德邦基金、领久私募、招银理财、信诚基金、诚盛投资、财通基金、合煦智远、华安基金、泾溪资产、泰康资产、汇丰晋信、安信基金、前海开源、申万菱信、九泰基金、银华基金、农银汇理、民生通惠资管、东方基金、森旭投资、盈峰资本、海港人寿、汇安基金、光大保德信、赋格投资、光大理财、华宝基金、一瓢资产、中庚、益恒投资、泉果基金、彤源投资、传奇投资、永赢基金、长信基金、生命保险、长江养老、中信证券、景林资产、新华资产、上海煜德投资、银河基金、宏鼎财富、健顺投资、瑞信基金、国华兴益、富国基金、山楂树、红象投资、趣时资产、泽升投资、歌汝私募、宁银理财、工银瑞信、钦沐投资、阳光资产、沅谊投资、太平洋资管、诺德基金、鸿道投资、浙商自营、平安资产、保银投资、利幄、光大永明、合远基金、诺安基金、康祺资产、信达澳亚基金、前海联合基金、香港惠理、重阳投资、浦银安盛基金、兴银理财、太保资产、远信投资、海通证券、鹏扬基金、汇添富、长江日昇基金、华富基金、万家基金、华商基金、国寿、昆仑资管、融通基金、东方港湾、宝盈基金、明世伙伴、汇冕基金、方正富邦、上银理财、博裕基金、恒越基金、西藏青骊、兴业自营、开源证券、东方阿尔法、泰达宏利、Point72、DymonAsia、Deshaw、APS、Causeway
时间	2025 年 10 月 29 日 (周三) 21:30

地点	/
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：王诚先生 财务总监：林小凤女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司高管对经营情况介绍 公司 2025 年前三季度整体上保持了良好的发展趋势，取得了较好的经营成果。2025 年 Q3 因受到部分产品出货阶段性节奏变化的影响，销售收入环比 2025 年 Q2 略有降低。结合目前的客户需求指引等情况，预计整体行业在 2025 年 Q4 及 2026 年将持续保持高景气度，公司也将根据市场需求变化情况做好充分准备，以满足未来的订单交付需求。 二、投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、前段时间看到客户端光模块需求的加量，公司如何感受，包括订单的节奏？ 从客户需求到具体实现会有时间差，公司会持续关注客户明年实际的订单需求情况。目前来看，整体需求量级在明年持续保持增加是很清晰的，公司也在加速扩产，但从预期到出货有周期过程。 2、随着客户需求增加，上游供给问题，能满足扩张吗，有短缺压力吗？ 公司目前供应链体系运行正常，公司与相关供应商保持了长期合作关系，并结合市场需求及订单情况，对关键原材料做有效的预期管理和备货。 3、今年年底泰国工厂二期产能释放情况，未来三期打算？ 产能释放是一个循序渐进的过程，包含基建、设备、材料、人员等等，结合未来订单情况，公司为产能扩充做了充分的准备，预计今年至明年都将会是一个产能持续释放的过程。 4、存货环比增长 7 亿，如果是提货不行，存货环比会增长比较多，这怎么看？

	存货数据为基于时点数，公司整体存货策略未发生变化。 5、1.6T 光模块出货节奏？ 公司预计 1.6T 产品在今年 Q4 至明年将处于持续放量的阶段。 6、三季度环比收入看起来变化不大，后面四季度趋势如何，节奏如何？ 三季度受到部分产品阶段性出货节奏变化的影响，销售收入略降。从目前的 市场需求及订单情况看，预计 2025 年 Q4 和明年将持续保持高景气度。 7、有一种 VMI 结算方法，虚拟仓货品结算标准，每个客户 VMI 标准一样 吗，会有表外情况么，什么时候确收？ 个别客户是 VMI 模式，发到 VMI 时属于公司的存货，不存在表外的情况， 以客户从 VMI 提货后确认收入。 8、公司硅光产品的进展？ 以目前看到的客户端产品需求及订单情况，预计在明年硅光产品占比是明 显提升趋势。 9、采购节奏如何，目前在原材料较为稀缺下是否更积极采购原材料？采 购环比下降是决策还是短缺？ 公司积极备货的既有策略未发生变化，甚至会根据市场需求采取更激进 的策略，公司根据需求下采购订单并支付有一个周期和过程，三季度是阶 段性现金流支出的变化。 10、三季度来看，产品拆分？ 从前三季度来看 800G 及以上产品占比在持续提升。 11、截至三季度硅光产品是不是已经有批量出货？芯片是自研/外采/都 有？
--	---

	公司硅光产品已有批量出货，公司在硅光芯片设计方面有充足的技术及研发实力。 12、Q3 研发费用环比下降，往后研发费用趋势和费用率如何看？ 公司一直保持在研发方面的大力投入，如增加研发人员，根据客户需求和前沿技术进行多个项目的研究；研发费用的变化是阶段性的体现，同时上半年整体研发投入比较多，公司研发是根据产品的种类类别和市场需求的长期过程，有阶段性变化属正常现象。 13、明年模块价格已经确定，还是依旧在跟客户交流协商？ 每个客户确认订单细节的时间周期均有不同，不方便透露细节。 14、英伟达在 GTC 大会很乐观，长期跟英伟达合作有哪些愿景和挑战？ 目前整个行业景气度很高，明后年预计将保持持续高速增长的趋势，公司重视每一位客户，力争用优秀产品竞争力和稳健的交付能力服务好每一位客户。
附件清单（如有）	
日期	2025 年 10 月 29 日