

证券代码：300502

证券简称：新易盛

## 成都新易盛通信技术股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2017-001

<b>投资者关系活动类别</b>	<input checked="" 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
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	中信建投 雷鸣 阎贵成 华泰通信 蔡世杰 华创通信 张戈 张健 兴业证券通信 王胜 帝富投资 罗焯 华泰柏瑞 杜聪 光华上智 秦盛 国元证券 常启辉 胡伟 南土资产 陈韞中 南方基金 郑晓曦 交银基金 杨浩
<b>时 间</b>	2017年6月27日下午14:00-15:30
<b>地 点</b>	成都新易盛通信技术股份有限公司会议室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长、代理董事会秘书：高光荣；副总经理、财务总监：熊卢健
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	一、董事长高光荣做公司基本情况介绍； 二、问答环节

1、今年光模块调价，但是一季度的业绩以及毛利率没有受到太大影响，主要是受益于哪些业务的影响？

回复：公司通过优化成熟产品方案、加大新产品研发力度，增强对供应商议价能力，加强内部管理的一系列措施，维持在行业内较好的毛利率水平。

2、公司目前高速光模块 40G/100G 收入的占比？100G 产品目前的产品结构如何？ PSM4 : CWD4 : LR4, CFP : QSFP28?

回复：40G/100G 模块收入占比在 10%左右。100G 产品目前以 CFP、QSFP28 为主。

3、 25G 芯片的供应情况是否有缓解？公司预计什么时候 25G 芯片能够达到供需平衡？

回复：供应情况依旧比较紧张，目前市场主要以美日厂家掌握了 10G 及以上高速率光芯片的供应。公司与主流供应商长期保持了良好稳定的合作关系，已完成部分采购协议的签订。预计今年 Q4 芯片供应紧张情况能够得到改善。

4、 公司最大的客户是中兴通讯，而且营收占比还在提升，是否有考虑降低中兴的份额？目前的进展？

回复：中兴通讯是主流通信设备制造商之一，公司与中兴通讯的合作是公开公正的，均按照产品认证、竞价投标等程序开展，属于市场化行为，未来中兴通讯仍将是公司的重要客户。

5、中兴通讯在去年年底有库存的问题，但一季度公司并没有受到直接影响，二季度情况如何？

回复：公司暂时未受到直接影响。

6、未来公司的发展战略？是否有其他外延的打算？中和春生基金目前对外投资的进展？

回复：公司致力于成为一个行业领先的光通信产品制造商，并围绕主业实施

垂直整合，实现光芯片制造、光芯片封装、光器件封装、光模块制造全覆盖，提升产品品质、降低生产成本，提高综合竞争力。但对于新兴行业的合适标的，公司也会考虑实施整合，作为未来利润增长点。截止 2017 年 4 月底，中和春生共完成对 9 家企业投资。公司投资额仅占中和春生总股权的 2.5%，并未参与其投资决策。

7、10G/40G/100G 光模块的产能目前能达到多少？扩产是否已经完成？今年能扩到多少只？

回复：募投项目正在稳步推进中，部分设备、人员已到位，已开始进行小批量试制。募投项目将在 4 季度达到规划中的产能。届时光模块总体产能将达到 642 万支/年，10G/40G/100G 光模块产量将得到大幅度提升。

8、制约产能释放的主要障碍是什么？芯片供应紧缺还是良率？

回复：产能释放主要取决于：（1）高速芯片供应情况；（2）下游市场需求；（3）研发项目进展。

9、北美的数通市场的景气度，今年是能否延续？公司数通产品的准备情况怎么样？能否量产 100G 数通产品？数通市场的客户类型，是否有直接的互联网公司？光模块在数通产品的测试周期是多久？

回复：北美数通市场景气度良好，预计今年将延续。公司已能够量产 100G 数通产品，且已开始供货。目前公司数通市场的客户主要是设备商、经销商，暂无互联网公司。不同的产品，测试周期各有不同。

10、公司有无扩大对相应公司的营销力度？有无拿下 Google、Amazon 的供应资格认证？

回复：公司将继续加大市场营销力度，并已制定有针对性的市场战略计划，在与现有主要客户保持稳固、良好、互信合作的基础上，加强对市场拓展工作的力度。Google、Amazon 均是行业内优秀企业，公司在关注的同时也会按照计划拓展行业内更多的优秀企业。

11、今年电信市场的压价行为是否会更加严重？毛利率是否有向下压力？4G建设高峰期过后，基站对光模块的采购需求是否下滑？

回复：电信市场压价的情况预计会持续，毛利率有下行压力，公司将通过优化成熟产品方案、加大新产品研发力度，增强对供应商议价能力，加强内部管理的一系列措施，维持在行业内较好的毛利率水平。4G建设高峰期过后，用于基站光模块的采购量有下滑趋势。

12、如何看待其他竞争对手？旭创、光迅？公司跟竞争对手相比竞争优势体现在何处？

回复：旭创、光迅都是同行业中的优秀企业。关键在于，我们自身要做强经营、品质、成本等方面的优势，使公司更加强大，有更强的综合竞争能力。

公司跟竞争对手相比竞争优势体现在：（1）研发优势，研发团队优秀稳定、科研技术成果显著，拥有丰富的中高端、定制化产品以及性价比高的传统产品；（2）生产优势，拥有从光芯片封装、光器件封装到光模块制造的垂直生产能力；（3）管理优势，自主研发客户数据库管理系统、自动化生产调试系统、OA系统等，配合ERP系统，提高了管理效率，保证了产品可靠性、可追溯性。

13、公司COB封装技术是否已经成熟？目前是否有投入实际应用？COB封装技术主要应用在哪一类光模块？

回复：（chip on board，此技术广泛用于VCSEL器件Array在PCBA上的集成。）我司采用COB技术的40G、100G光模块产品已经批量出货。COB一般用于短距离多通道SR模块，常见封装类型如QSFP+、QSFP28等。

14、公司10G及以上光模块收入占比，1季度已经达到51%，2017全年能达到多少？后续40/100G产品的规划和收入占比？

回复：预计10G及以上光模块收入占比约为50%左右，未来将持续稳步增长。40/100G产品的销量，关键在于市场需求，以及芯片供需情况。

15、光接入领域光模块，目前主流的是1/2.5G，未来10G的渗透速率会有多

高？

回复：光接入领域 10G 光模块将成为未来市场的主流。

16、PON 市场降价压力，导致 16 年 PON 毛利率较低，17 年 PON 市场情况如何？10GPON 已经起量，公司 10GPON 业务的进展如何？

回复：17 年 PON 的销售额高于去年同期，同时毛利率略有上升。10GPON 部分产品已通过客户认证并少量出货，其他产品正在认证过程中。

17、布局未来，公司研发的重心是什么，未来两年研发费用会有压力吗？

回复：研发重心在高速光模块、高速率光器件方向，未来公司将逐步加大研发投入。

18、中兴通讯近年聚焦主业，在处理一些股权，对于持有的公司股权是什么态度呢？

回复：中和春生股权处理流程严格按照法律法规要求办理，依据法律法规享有股东合法权益。但无论中和春生长期持有，或退出，对公司股权结构、业务等不会产生较大影响。

19、公司在光模块的研发、制造和销售有什么大的突破？公司在光器件芯片制造、光器件芯片封装、光器件封装和光模块制造环节全覆盖方面有什么大的突破？

回复：公司保持既有模式，按照战略规划稳步前行。并将围绕主业实施垂直整合，致力于实现光芯片制造、光芯片封装、光器件封装、光模块制造全覆盖。目前生产领域已覆盖光芯片封装、光器件封装、光模块制造。另一方面公司将持续关注适合的芯片标的，希望未来有机会收购有价值标的，实施整合。

20、光模块在光纤终端完成光电信号转换有什么大的突破？光模块在数据宽带、电信通讯、数据中心等行业有什么大的突破？

回复：光模块在光纤到户，4G、5G 基站及数据中心中广泛应用。目前光模块

	<p>产业正在从单通道 10Gbps 向单通道 28Gbps 甚至 56Gbps 发展。</p> <p>21、公司在 5G 方面有什么实质性的进展和突破？</p> <p>回复：公司目前有专门的研发团队跟进 5G 相关项目，会争取第一批通过通信设备制造商的测试，取得加入设备参与试点的机会，后续才能较快转化成销售。</p> <p>22、近年来，台湾封装行业陆续转移到内地，美国 Finsar 公司也逐渐放弃低速率的模块，公司怎样看待产业的变革？</p> <p>回复：随着经济全球化和我国光通信行业的不断发展，国内光模块企业的研发生产能力得到很大提高。</p> <p>☆ 本次调研中未涉及未公开重大信息泄密的情况</p> <p>☆ 本次调研机构已签署承诺书、对相关事项进行相应承诺</p>
附件清单（如有）	无
日期	2017 年 6 月 27 日