

## 上海剑桥科技股份有限公司 2022 年度业绩暨现金分红说明会召开情况报告

2023 年 3 月 24 日（周五）15:00-16:00，上海剑桥科技股份有限公司（以下简称“公司”）通过上证路演中心 <http://roadshow.sseinfo.com/> 召开了“2022 年度业绩暨现金分红说明会”（以下简称“本次说明会”），现将本次说明会的详细情况报告如下：

### 一、业绩说明会召开情况

2023 年 3 月 17 日，公司在指定信息披露媒体披露了《关于召开 2022 年度业绩说明会的公告》（公告编号：临 2023-024），公司定于 2023 年 3 月 24 日（周五）15:00-16:00 通过上海证券交易所上证路演中心（网址：<http://roadshow.sseinfo.com/>）召开“2022 年度业绩暨现金分红说明会”（以下简称“本次说明会”），与投资者进行沟通和交流，广泛听取投资者的意见和建议。

2023 年 3 月 23 日，公司披露了《关于 2022 年度不进行利润分配暨业绩说明会增加现金分红事项的公告》（公告编号：临 2023-027），计划在本次说明会中增加现金分红事项，就 2022 年度不进行现金分红的具体原因、留存资金用途等进行专项说明。

2023 年 3 月 24 日（周五）15:00-16:00，公司董事长兼总经理 Gerald G Wong 先生、董事副总经理兼董事会秘书谢冲先生、独立董事刘贵松先生和副总经理兼财务负责人侯文超先生共同参加了本次说明会，与广大投资者进行沟通和互动交流，并在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行了回答。

### 二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

本次说明会中投资者提出的主要问题及回复整理如下：

#### 1、Q4 业绩较 Q3 进一步提升的原因，趋势是否可持续？

答：2022 年三季度净利润高于四季度。2022 年第三、四季度分别实现税后净利润 161,070,481.39 元人民币、97,601,779.18 元人民币。随着物流运力恢复，部分在上半年完成生产的成品在第三季度完成发运，当季度营业收入及利润显著相对较高。相应的，2022 年三季度净利润为全年最高。

后续业绩敬请关注公司的定期报告。

## **2、收入主要增长来源？今年收入目标？**

答：受益于国内外通信基础设施建设和宽带接入市场需求旺盛，公司各产品线在手订单充足。其中，电信宽带接入终端 2022 年度实现营业收入较 2021 年上升 85%，是公司业务的主要增长点。

公司未公开披露 2023 年的全年收入目标，恕不便回复。

## **3、光模块收入及大概产品线拆分？100G LR4、400G FR4 LR4、硅光产品的情况？**

答：公司 25G、50G/100G、400G/800G 光模块产品营收占比约为 0.40%、53.80%、25.70%。

## **4、光模块主要贡献的客户有哪些？如何看待 23 年北美云厂商的资本开支？**

答：光模块主要贡献的客户包括通信设备制造商、设备集成商和数据中心客户。根据行业市场报告，2023 年，北美云厂商的资本开支预计将有所下降。

## **5、目前微软拟推出 chat-gpt4，预计会增大相关算力产品的需求，请问公司是否向微软直接或间接供应光模块产品，公司业务是否会受益于微软算力需求的大涨**

答：公司已直接以及通过通信设备制造商间接向微软供应高速光模块产品。微软对于算力需求的增长无疑为相关供应商提供了市场机会。

## **6、公司目前都和北美哪些算力公司开展合作，都向对方企业供应什么类型的产品，这些产品今年是否会因为 chat-gpt 的出现而呈现一个爆发式增长需求。**

答：公司通过下属美国子公司及最近并购的迈智微美国公司作为接口，与北美几家超算公司开展多方面合作。公司宽带、无线和光器件三大产品线均参与相关产品研发，包括高速以太网光模块、宽带接入光模块及终端、企业及家庭网络 Wi-Fi 6E/Wi-Fi 7 无线路由器，等等。其中一个客户在产品沟通会议中多次强调，基于 Wi-Fi 6E/Wi-Fi 7 的家庭无线网络是其战略的重要组成部分。公司与国内的云超算公司在高速光模块方面也有合作。

未来，高速光模块的市场需求有望随着数据中心的不断扩容而迅速增加。

## **7、目前光模块价格水平？预计未来芯片价格是否会进一步下降？**

答：光模块的价格逐年下降是符合行业发展的正常现象，也是光模块在技术

创新、成本控制和运营改善等方面良性操作得到的结果。价格下降，也包含了物料的采购成本的下降，芯片是最重要的贡献者之一。

#### **8、市场炒作的 CPO 概念如何看？**

答：CPO 技术主要是芯片公司一直在推，但与 CPO 相关的一些关键技术门槛一直未解决。CPO 比较现行的可插拔光模块有很多优势，其中之一是能大幅度降低功耗。而近期业界在热衷研究的线性直驱模块技术，有同样降低功耗的能力，客观上延缓了 CPO 技术的研发和导入。服务器公司 Dell 通过计算发现 CPO 和线性直驱降低的功耗几乎一样，而且现有的 CPO 只能用在路由器和交换机上，服务器还无法用。所以，近期数据中心、设备供应商和系统集成供应商都在首推线性直驱模块。

#### **9、请问公司今年 1 季度订单较去年 4 季度是否增加**

答：请见公司预约于 2023 年 4 月 28 日披露的 2023 年第一季度报告。

#### **10、无线家庭路由器的需求持续性如何？**

答：无线家庭路由器的市场是比较稳定的。随着 Wi-Fi 技术的升级以及宽带速率的提高，运营商的 Wi-Fi 应用持续发展，产品更新速度越来越快。预计到 2023 年底，Wi-Fi 7 产品会大量上市，实现家庭千兆甚至万兆的无线覆盖。

#### **11、小基站是否还有空间？国内小基站市场如何看？**

答：我们看到小基站，特别是 5G 小基站的市场还处于起步阶段，发展空间很大。一般运营商在宏基站基本建设到位，开始有补盲、覆盖加强的需求；或者带宽不够，需要加密布放的时候，小基站会成为重点。

国内小基站市场也是如此。作为全球最大的单一市场，潜力巨大，同时竞争也非常激烈。公司目前小基站市场的销售策略以海外为主。

#### **12、贵公司目前在手订单国内占比多少？主要的销售产品是什么？主要销售的客户为谁？**

答：目前公司在手订单中，国内占比约 15%。公司销售的主要产品包括：电信宽带、无线网络与小基站、交换机和工业物联网基础硬件以及高速光模块四大类产品。销售的主要客户包括国内外主流的通信设备制造商、电信运营商、数据中心运营商等。

#### **13、北美四大超算中心的销售收入较上年增长情况如何？其中最大的客户**

**是谁？销售产品以什么为主？参加 OFC 的成绩如何呢？目前贵公司的生产线能否满足在手订单的生产情况？**

答：公司本次参展 OFC 非常成功，期间公司与现有和潜在客户进行了充分交流与沟通。目前，公司生产线可以满足在手订单的生产。

**14、公司现在光模块的产能总体是年化多少？**

答：目前光模块的总体年化产能是 130 万支/年至 150 万支/年，产能较之前有所调整，主要原因为：1、转型或升级了部分 25G 光模块产线；2、将部分 100G 产能转移用作 400G 和 800G 产能。

**15、国内光模块需求一直比较低迷，是否有回暖的迹象？**

答：有。

**16、请问公司给北美大公司供货情况怎么样，800G 和 400G 出货情况符合预期吗？**

答：供货正常，符合预期。

**17、800G 光模块的需求今年有多少，明年预计多少？**

答：根据 LightCounting 于 2022 年 10 月发布的市场预测报告，800G 光模块预测需求 2023 年为 38.8 万支。但目前市场情况看来，实际需求将超过上述预计，增速可能主要体现在下半年。

**18、公司目前 800G 产品的进展如何？**

答：2022 年，公司基于 EML 的系列产品 800G 2×FR4/LR4 光模块(2km/10km)、800G 8×FR1/LR1 光模块（2km/10km）产品已小批量发货，2023 年将重点推出基于硅光版本的上述 800G 产品（含 DSP）及线性直驱 800G 产品（不含 DSP）。

**19、请问公司目前在手订单情况如何？随着 Ai 相关产业的爆发，对公司业务会有什么影响？**

答：公司目前在手订单充足。AI 相关产业爆发有利于公司业务发展。

**20、公司在 CPO 领域是否有布局？**

答：公司将进行下一代 400G 硅光和 800G 硅光模块的开发，同时对包括用于下一代数据中心的 CPO（共封装光学）产品的相关光电混合封装技术进行研究。

**21、展望全年，公司的营收和净利润是否有指引？**

答：公司未公开披露 2023 年的全年收入目标，恕不便回复。公司在《2022 年限制性股票激励计划》中设定的第一个解除限售期公司层面业绩考核目标为 2022 至 2023 两个会计年度的累计净利润不低于人民币 2.30 亿元，请予参考。

**22、2022 年业绩超过了很多投资者预期，特别三四季度，主要驱动力是？**

答：受益于国内外通信基础设施建设与宽带接入市场需求旺盛，公司各主要产品的在手订单充足。2022 年上半年，公司（特别是上海总部、工厂和物流中心）的生产和发货一度受人员流动、物料供应尤其是芯片短缺等因素的影响，阻碍了部分订单的执行。2022 年下半年，随着上述影响的逐步缓解，公司迅速组织供应链、产能和物流运输，同时充分发挥多地协同的优势，全力保障原材料供应和产成品发货。通过公司全体员工的不懈努力，报告期内，公司的营业收入得以实现显著增长，全年的净利润同比亦大幅增加。

**23、今年的高速光模块订单情况如何，800g 的产品认证情况如何。是否开始有了大批量供货**

答：公司基于 EML 的系列产品 800G 2×FR4/LR4 光模块（2km/10km）、800G 8×FR1/LR1 光模块（2km/10km）产品已通过客户认证、取得订单并小批量发货。

**24、海外光猫需求会不会受到美国宏观经济影响？今年增速预期如何？**

答：从目前的客户预测来看，2023 年海外需求整体比 2022 年稳中有增。增速预计为 20%左右。

**25、800G 光模块我们的产品储备和客户测试进展等情况？800G LPO 我们的储备情况？硅光 800G 竞争力？**

答：800G 光模块是公司重点项目之一，基于硅光技术的光模块也一直是公司的重点项目。包括常规的 800G 和 LPO 800G，以及基于 EML 和硅光技术的 800G，公司都投入了大量的研发资源，整个 800G 项目的发展符合公司预期。

**26、如何看 1.6T 光模块传统方案竞争力？我们在 1.6T 的布局？**

答：1.6T 是相对 800G 更前沿的技术，也是公司重点关注的方向之一。公司研发团队基于与 Lumentum 在并购 Oclaro 资产时确定的长期战略合作关系，率先投入基于 200G/Lambda EML 的 1.6T 高速光模块的早期预研。

**27、CPO 技术进展，如何影响光模块行业？**

答：较传统方案中（实现光电转换功能的）可插拔光模块插在交换机前面板的形式，CPO 方案显著提升集成度并能降低功耗。目前，可插拔技术已较为成熟，因而在行业内被客户广泛接受。预计，随着技术的不断发展，可插拔光模块产品的生命周期仍将得到延续。

目前，与 CPO 相关的一些关键技术门槛一直未解决。如上所述，CPO 的主要优势之一是能降低功耗，而近期业界在热衷研究的线性直驱模块技术，有同样降低功耗的能力，客观上延缓了 CPO 技术的研发和导入。服务器公司 Dell 通过计算发现 CPO 和线性直驱降低的功耗几乎一样，而且现有的 CPO 只能用在路由器和交换机上，服务器还无法用。所以，近期数据中心、设备供应商和系统集成供应商都在首推线性直驱模块。

### **28、电信光模块市场我们的策略？**

答：一如既往地服务于行业内的电信客户，这是公司三大客户群之一，也是我们的主要收入来源之一。

**29、黄董您好，前两年缺芯和芯片限制导致的国产替代会导致研发投入增加，目前国产替代完成后，请问 2023 年研发投入是否会下降一些呢，国产替代后传统产品毛利率提升到多少了？今年的主要研发方向是什么？谢谢**

答：首先，国产替代不仅是因为缺芯，而是公司的长期策略。2023 年，公司将更多研发资源投入新一代产品的研发，确保以后 3-5 年的长期发展。

**30、听闻中际旭创有芯片，请问黄总咱们公司有没有自己生产光模块用的芯片**

答：公司生产光模块所需的光芯片和电芯片均采购自外部供应商。公司目前不准备自己生产光模块用的芯片，但是公司有关系非常紧密的光芯片和光引擎战略合作伙伴。

**31、目前咱们公司采购的芯片主要是哪家公司，高端芯片会不会被美国限制**

答：公司使用的芯片都不属于被限制的高端芯片。

**32、请问康怡桥的减持什么时候结束,受窗口期影响吗**

答：根据康宜桥已披露的减持股份计划，其竞价交易减持期间至 2023 年 6 月 4 日结束。公司未知股东的后续减持计划。康宜桥减持股份不受定期报告窗口

期影响。

**33、公司汇率套保已经实现了吗**

答：2022 年上半年，公司在股东会授权额度内进行过外汇衍生品交易，当年末已完成结算。基于业务结构，年内美元兑人民币汇率走势多数期间内对公司业务有利。

**34、第二批 12.91 的股权激励具体从哪天开始可以行权**

答：公司 2021 年股票期权激励计划首次授予股票期权的第二个行权期为自首次授予部分股票期权授权日起 24 个月后的首个交易日起至首次授予部分股票期权授权日起 36 个月内的最后一个交易日当日止。本次激励计划首次授予的股票期权授予日期为 2021 年 3 月 4 日，截至目前，首次授予的股票期权第二个等待期已经届满。

**35、公司的 LPO 线性直驱做的怎么样**

答：预计在 2023 年 7 月至 10 月之间，首批基于硅光的线性直驱 400G/800G 光模块产品可以小批量供货。

**36、请问一季报如何，何时发布一季报预告？**

答：2023 年第一季度尚未结束，您的问题公司暂无法答复，敬请关注公司预约于 2023 年 4 月 28 日披露的 2023 年第一季度报告。

**37、黄董您好，请问国内光模块需求有转暖的趋势吗？**

答：有。

**38、LPO 光模块相比与之前的光模块，可以降低多少功耗？**

答：可以降低 50%左右，取决于应用场景。

**39、公司 LPO 光模块多久可以开始量产？**

答：取决于不同型号，预计在 2023 年 7 月至 10 月之间。

**40、黄董您好，当前中美摩擦形势加剧，会不会导致今年硅光产线扩产的时候买不到设备了，资金允许的情况下，公司有没有考虑提前购买相关设备？**

答：公司采购的生产设备不属于美国限制出口的产品。

**41、LPO 光模块在替换掉 DSP 芯片之后，在信号恢复这一块怎么去代偿？**

答：由 Host 交换芯片所含的收发 DSP/Serdes 功能来补偿。

**42、公司的 TIA、Drive 芯片的供应商主要是哪些？**

答：业界领先的供应商。

**43、800G 光模块今年的一个行业增速？**

答：预计远超 100%。

**44、LPO 这一块的竞争格局？**

答：LPO 即 Linear-drive Pluggable Optics。

LPO 技术还未成熟，目前各厂家都在积极投入。

**45、请问公司领导，800G 光模块 2023 年的产能规划如何，现有的产能是否能满足客户新增订单的需求。**

答：2023 年，特别是下半年，市场预计将迎来 800G 光模块的快速上量，公司现有产能暂时能够满足 800G 光模块产品的生产需求，公司将持续根据客户需求提前规划和建设产能。

**46、董事长您好，请问美国硅谷子公司在此次美国银行事件中，有没有受到影响，谢谢**

答：公司及下属子公司没有在硅谷银行开立账户，也没有将资金存放在该银行。

**47、数据量&算力需求增长，今年及未来几年光模块行业需求预期？800G、400G、200G...需求分布及变化趋势？**

答：请参考业界权威市场预测报告，如 LightCounting 等。

**48、200-400-800G，价格&毛利率变化？**

答：销售价格及原材料价格同步下降，毛利率波动不大。

**49、芯片国产供应商？性能&供应稳定？**

从成本和供应链稳定性等各方面考虑，公司一直在加大力度扩大部分芯片的国产化替代，特别是常规的被动元器件、电源管理类的模拟芯片和部分光芯片，根据目前反复测试、客户认证和现场使用结果，国产替代料性能稳定。

**50、董事长您好，请问北美日韩等高端市场的小基站业务，今年可以打开市场空间吗？**

答：北美和日韩是公司小基站产品的主要市场之一，今年客户需求预计会继续



续增长。

**51、请问公司 2022 年度不进行利润分配的考虑是什么？**

答：《公司章程》和《公司未来三年（2022 年-2024 年）股东分红回报规划》规定了现金分红需当年盈利、可供分配利润为正且公司的现金流可以满足公司日常经营和可持续发展需求，发放股票股利也需当年盈利且可供分配利润为正，并在保证股本规模和股权结构合理的前提下实施。综合考虑通信行业的景气程度、公司当前的发展水平以及下一阶段的业务规划，鉴于公司 2023 年仍需大量资金维持日常经营和推进各项业务可持续发展，因而暂不具备实施股利分配的充分及必要条件。且公司股本自上市以来已扩张了 1.68 倍，故本年亦不考虑送转。留存的未分配利润将转入下一年度，全部用于充实日常经营所需流动资金，投入产品研发及产能建设，以减少对闲置补充流动资金的募集资金的依赖，改善公司现金流状况和降低财务费用，增强核心竞争能力和抵御风险能力，匹配公司长期战略发展需求，助力公司持续扩大市场占有率，巩固公司在 ICT 终端设备行业和高速光模块行业的市场地位。详见公司于 2023 年 3 月 23 日在指定信息披露媒体披露的《关于 2022 年度不进行利润分配暨业绩说明会增加现金分红事项的公告》（公告编号：临 2023-027）。

**52、董事长您好，经过一年的磨合，与 actiontec 形成协同效应了吗？达到收购预期了吗？今年传统业务在国际业务拓展上会有哪些动作？**

答：迈智微公司的整合工作顺利，达到预期。公司传统业务的国际拓展在公司 2022 年度报告有描述，敬请参阅。

**53、董事长您好，请问台湾工厂目前开始批量出货了吗？**

答：公司除了在上海、西安、武汉生产外，积极布局海外生产，在马来西亚生产全系列的产品，已经批量发货，同时布局在台湾生产，主要聚焦部分高端高速光模块生产，预计今年下半年可实现批量出货。

**54、黄董您好，疫情和芯片缓解了，但是美联储持续加息导致欧美经济存在衰退的风险，请问领导，一季度公司海外订单是否充足？有没有受到影响，谢谢**

答：目前，公司海外订单充足。美联储持续加息，欧美经济确实可能存在衰退的风险，但一般认为至少在一段时间内对电信及网络基础建设的影响较小。

**55、黄董您好，公司股价最近暴涨，这跟剑桥将士去年的努力分不开的，感**

谢你们，今年继续加油哇

答：非常感谢！公司将再接再厉！

**56、董事长您好，请问新的一年公司有并购重组的计划吗？**

答：公司暂时没有并购重组计划。

**57、谢董，您好！请问公司是否与 open ai 公司有业务往来？**

答：目前，公司与 OpenAI 公司没有直接业务往来。公司与 OpenAI 公司的部分投资方有业务往来。

**58、今年订单是否包满，业绩增长预期如何**

答：公司上半年订单饱满（行业订单一般覆盖 3-6 个月）。

**59、请问公司 800G 产品和 LPO 技术相比行业头部企业有无差距？**

答：两项技术均属于前沿厂家之一。

**60、感谢公司领导百忙之中回答投资者的问题，未来几年是公司的高速发展期，请问 2023 年公司的营收或者说产品线放量主要是依托哪一类产品，是 400/800G 产品吗。**

答：不仅仅是 400G/800G 光模块产品，电信宽带接入、无线网络与小基站、高速光模块三大业务板块均为公司的业绩增长作出了很大贡献。

自从 51.2T 的交换芯片问世以后，业界普遍认为 800G 将迅速成为高速光模块的主流高端产品，快速上量。

**61、请问公司生产设备等资产出售回租是怎么回事**

答：设备融资租赁是行业内常见的融资手段。

**62、请问公司是否为微软光模块的主要供应商（直接或间接供货）**

答：是。公司已直接和通过通信设备商间接向微软供应高速光模块产品。

**63、董事长您好，请问公司内部有没有培养接班人的计划，谢谢。**

答：当然有。

**64、请问疫情对公司四季度的生产经营大吗？**

答：未产生大的影响。

**三、其他事项**

投资者可以通过网址 <http://roadshow.sseinfo.com/roadshowIndex.do?id=12297> 查看本次说明会的召开情况及主要内容。对投资者通过邮件发送的问题，公司一并回复并公开披露如上。公司有关信息以公司在指定信息披露媒体《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》及上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 刊登的公告为准，敬请广大投资者注意投资风险。在此，公司对长期以来关心和支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢！

上海剑桥科技股份有限公司

2023年3月24日