

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]001

<b>投资者关系 活动类别</b>	<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																																								
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	<table border="1"><tr><td data-bbox="424 754 1011 837">海通证券</td><td data-bbox="1018 754 1382 837">余伟民、徐卓、王若雨、王海涛、邹泽世、石佳佳</td></tr><tr><td data-bbox="424 846 1011 902">百嘉基金管理有限公司</td><td data-bbox="1018 846 1382 902">黄艺明</td></tr><tr><td data-bbox="424 911 1011 967">宝盈基金管理有限公司</td><td data-bbox="1018 911 1382 967">陶星言</td></tr><tr><td data-bbox="424 976 1011 1032">北京诚旻投资有限公司</td><td data-bbox="1018 976 1382 1032">王鸿灏</td></tr><tr><td data-bbox="424 1041 1011 1097">博道基金</td><td data-bbox="1018 1041 1382 1097">蔡成吉</td></tr><tr><td data-bbox="424 1106 1011 1162">财通基金管理有限公司</td><td data-bbox="1018 1106 1382 1162">焦庆</td></tr><tr><td data-bbox="424 1171 1011 1227">工银理财</td><td data-bbox="1018 1171 1382 1227">胡雨辰</td></tr><tr><td data-bbox="424 1236 1011 1292">光大保德信基金管理有限公司</td><td data-bbox="1018 1236 1382 1292">房雷</td></tr><tr><td data-bbox="424 1301 1011 1357">国泰君安证券</td><td data-bbox="1018 1301 1382 1357">黎明聪</td></tr><tr><td data-bbox="424 1366 1011 1422">海富通基金管理有限公司</td><td data-bbox="1018 1366 1382 1422">刘海啸、马波</td></tr><tr><td data-bbox="424 1431 1011 1487">杭州卓财投资管理合伙企业（有限合伙）</td><td data-bbox="1018 1431 1382 1487">李超</td></tr><tr><td data-bbox="424 1496 1011 1552">花旗环球</td><td data-bbox="1018 1496 1382 1552">曾俊栢</td></tr><tr><td data-bbox="424 1561 1011 1617">华安基金</td><td data-bbox="1018 1561 1382 1617">马凌云</td></tr><tr><td data-bbox="424 1626 1011 1682">华宝基金管理有限公司</td><td data-bbox="1018 1626 1382 1682">闫旭</td></tr><tr><td data-bbox="424 1691 1011 1747">华富基金管理有限公司</td><td data-bbox="1018 1691 1382 1747">黄星霖</td></tr><tr><td data-bbox="424 1756 1011 1812">华泰柏瑞基金管理有限公司</td><td data-bbox="1018 1756 1382 1812">刘志清、吴邦栋</td></tr><tr><td data-bbox="424 1821 1011 1877">华泰资产管理有限公司</td><td data-bbox="1018 1821 1382 1877">郑金镇</td></tr><tr><td data-bbox="424 1886 1011 1942">汇泉基金管理有限公司</td><td data-bbox="1018 1886 1382 1942">陈谦</td></tr><tr><td data-bbox="424 1951 1011 2007">汇添富基金管理股份有限公司</td><td data-bbox="1018 1951 1382 2007">左剑</td></tr><tr><td data-bbox="424 2016 1011 2072">嘉实基金管理有限公司</td><td data-bbox="1018 2016 1382 2072">孟丽婷</td></tr></table>	海通证券	余伟民、徐卓、王若雨、王海涛、邹泽世、石佳佳	百嘉基金管理有限公司	黄艺明	宝盈基金管理有限公司	陶星言	北京诚旻投资有限公司	王鸿灏	博道基金	蔡成吉	财通基金管理有限公司	焦庆	工银理财	胡雨辰	光大保德信基金管理有限公司	房雷	国泰君安证券	黎明聪	海富通基金管理有限公司	刘海啸、马波	杭州卓财投资管理合伙企业（有限合伙）	李超	花旗环球	曾俊栢	华安基金	马凌云	华宝基金管理有限公司	闫旭	华富基金管理有限公司	黄星霖	华泰柏瑞基金管理有限公司	刘志清、吴邦栋	华泰资产管理有限公司	郑金镇	汇泉基金管理有限公司	陈谦	汇添富基金管理股份有限公司	左剑	嘉实基金管理有限公司	孟丽婷
海通证券	余伟民、徐卓、王若雨、王海涛、邹泽世、石佳佳																																								
百嘉基金管理有限公司	黄艺明																																								
宝盈基金管理有限公司	陶星言																																								
北京诚旻投资有限公司	王鸿灏																																								
博道基金	蔡成吉																																								
财通基金管理有限公司	焦庆																																								
工银理财	胡雨辰																																								
光大保德信基金管理有限公司	房雷																																								
国泰君安证券	黎明聪																																								
海富通基金管理有限公司	刘海啸、马波																																								
杭州卓财投资管理合伙企业（有限合伙）	李超																																								
花旗环球	曾俊栢																																								
华安基金	马凌云																																								
华宝基金管理有限公司	闫旭																																								
华富基金管理有限公司	黄星霖																																								
华泰柏瑞基金管理有限公司	刘志清、吴邦栋																																								
华泰资产管理有限公司	郑金镇																																								
汇泉基金管理有限公司	陈谦																																								
汇添富基金管理股份有限公司	左剑																																								
嘉实基金管理有限公司	孟丽婷																																								

建信基金管理有限责任公司	杨荔媛、孙晟
建信理财有限责任公司	杨璇
凯石基金管理有限公司	陈晓晨
陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司	曾少聪
诺德基金管理有限公司	周建胜
山西证券	张天、孙悦文
上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）	刘涛
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）	赵浩
上海红象投资管理有限公司	饶华翔、程聪
上海混沌投资（集团）有限公司	黎晓楠
上海筌筌资产管理有限公司	郑峰
上海人寿保险股份有限公司	刘俊
上海睿胜投资管理有限公司	韩立
深圳量子基金管理有限公司	杨鹏飞
深圳山石私募证券投资基金管理有限公司	杨瑜
泰达宏利基金管理有限公司	徐雨楠、王鹏
天弘基金管理有限公司	张弋
西藏东财基金管理有限公司	包戈然
先锋基金管理有限公司	曾捷
新华基金管理股份有限公司	陈磊
新疆前海联合基金管理有限公司	龙若朴
信达澳亚基金管理有限公司	张旻
兴业证券	许梓豪、章林
兴银理财有限责任公司	江耀堃
野村证券	段冰
易方达基金管理有限公司	张一哲、刘岚
易知（北京）投资有限责任公司	王小强、刘俊
银华基金管理股份有限公司	石磊、郭磊
长安基金管理有限公司	崔甲子

	浙江景和资产管理有限公司	王阔钦
	中国人保资产管理有限公司	王忠波
	中国人寿资产管理有限公司	段莎
	中国太平洋人寿保险股份有限公司	张世杰
	中加基金管理有限公司	李宁宁
	中金公司	郑欣怡、李诗雯
	中科沃土基金管理有限公司	喻言
	中融人寿保险股份有限公司	栾书扬
	中泰证券	陈宁玉、杨雷
	中信证券	万瑞钦、黄亚元、周翰林、魏鹏程
	中邮人寿保险股份有限公司	孟东晖、王晓博
	Broad Peak Investment Advisers Pte Limited	Steven Huang
	Fullerton Fund Management Company Ltd	刘宏
	LMR	应豪
	LyGH Capital	李学来、Gabriel
	Marco Polo Pure China Fund	黄晨、Chris Tang、Huang
	Ningbo Tianshi Renhe Equity Investment Partnership LP	雷芳
	Power Corporation of Canada	Jonathan Zhou
	Taikang Asset Management HK Company Limited	周昊
	Willing Capital Management Limited	John Zhang
时间	2024年4月28日 15:00-16:00	
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	2023年年度和2024年一季度业绩复盘： 2023年公司所处的外部环境比较严峻，公司克服各种困难，进	

<p><b>容介绍</b></p>	<p>行快速调整、积极布局、抢占市场，希望突破制约发展的瓶颈。2023年营收 60.61 亿元，同比下降 12.31%。分产品来看，除子系统业务外，传输、数据和接入业务均有不同程度的下滑：</p> <p>1、传输产品下滑主要是市场需求不足，存量客户需求放缓，进一步加大了市场的压力。同时，国内垂直整合趋势进一步加强，整体行业竞争加剧，使得公司争夺市场份额时遇到了更大的困难。多种因素导致公司 2023 年传输产品收入下滑 8.55%。</p> <p>2、数据与接入产品方面，公司主要客户仍处于去库存状态，受多种因素影响，公司 2023 年数据和接入产品收入下滑 17.01%。</p> <p>分地区来看：</p> <p>1、国内外收入均出现不同程度的下降，国内客户主要是受运营商投资预算控制、市场需求不及预期等影响，份额履行情况没有达到公司预期。市场需求也在走低，市场库存较大，价格降幅较快，竞争相对激烈，整体国内市场销售同比下降 9%。</p> <p>2、国外主要受国际国际贸易环境复杂、经济形势变化、运营商控制投资、设备商去库存等影响，海外收入下降 18%。</p> <p>从毛利率来看，2023 年同比微降 1pcts，其中传输产品毛利率基本持平，子系统和数据接入产品毛利率有所下滑。分区域来看，国内毛利率基本稳定持平，国外毛利率略有下降。</p> <p>在需求面临收缩，供给冲击预期转弱等多重压力影响下，2023 年公司全员开展增收节支、降本增效的工作，取得了明显成效，各项费用得到了有效的控制。三项期间费用同比下降了 15.87%。因此尽管收入下滑，净利润和归母净利润略有增长，基本完成年初目标。</p> <p>从营运能力来看，周转质量整体稳定，受到收入下滑、新园区建设扩大资产规模的影响，整体的资产周转率有所降低，存货和应收账款周转率也受到收入下滑的影响。</p> <p>从偿债能力来看，公司的各项抗债务风险指标得到明显提升。</p> <p>2024 年 Q1 收入同比略有增长，利润有所下滑，Q1 需求旺盛，但由于关键物料的缺货，导致公司无法满足客户需求，收入端反映不明</p>
-------------------	--

显。由于需求旺盛，公司加大了人员和设备产能等投入，同时受到股权激励摊销同比增加等影响，对公司的利润产生了负向的影响。

预计4月份开始，公司物料紧缺情况会有所缓解，另外4月底新产业园开始陆续搬迁投产，后续产能逐步释放，对收入有拉动作用。我们判断后续盈利能力会有所好转。

2024Q1 整体营业收入 12.91 亿元，同比增加 1.79%，毛利率 22.53%，同比增加 0.49pcts。主要提升来自于数据中心业务，包括国内、国外在内，收入和毛利率同比均有提升。

一季度报表层面可能存在滞后的影响，希望二季度能够给投资人交上一份更好的答卷。

**问题 1：国内外高速光模块如 400G、800G、1.6T 的需求情况如何？**

回复：400G、800G 光模块行业方面，2024 年-2025 年是 AI 快速发展的两年，对光模块的需求较大。我们从 2023 年开始，需求逐月都有变化。预计今年下半年比上半年需求更好，明年会比今年需求更好。1.6T 光模块技术相对成熟，但由于 DSP 商用可能相对滞后一些。

**问题 2：公司未来整体的经营管理变化，以及战略目标是怎样的？**

回答：公司聚焦于光电子器件、模块，在无源和有源方面都在布局。

无源方面，高端产品之前有一些欠缺，经过过去几年的研发和努力，逐步补齐了产品的短板，预计 2024 年、2025 年会有一些上量。

有源方面，之前主要是在电信领域，包括光纤接入、5G 前传等，由于投资的原因，进入相对平稳的阶段。传输网、骨干网方面，从去年下半年开始，中国移动率先启动了 400G 骨干网建设，今年会持续。中国联通和中国电信也会启动 400G 骨干网的建设，判断未来会处于相对平稳的态势。数据中心方面，我们在国内几个大客户中会有相对不错的市场份额，产品包括 200G、400G 和 800G，涵盖单模、多模产品。

**问题 3：2024 年 Q1 数据中心的需求按照客户类型和地区拆分是怎样的？**

回答：我们在国内外的增速都还不错，国外的增幅高于国内的增幅。

**问题 4：原材料的欠缺主要是哪些方面？**

回答：四月份原材料的紧缺情况会相对好转，有些物料如 DSP 的周期比较长，五六月份逐月都会好转。

**问题 5：数通产品按照速率拆分，主要增长点在哪里？**

回答：200G 的订单量高于公司此前预期，从总量和增量上来看，均以 400G、800G 为主。

**问题 6：DCI 的需求爆发的态势如何？**

回答：DCI 的需求预计会比去年好一些。AI 的需求目前主要还是集中在数据中心内部，因此 DCI 需求会相对滞后。但因为带宽增速比较快，近期需求也在逐步提升。

**问题 7：2024Q1 的收入结构是怎样的？**

回答：2024Q1 公司传输产品收入占比约 36%，数据与接入产品大约 50%。增长的主力是数通产品。

**问题 8：公司在 1.6T、LPO 等产品方面的布局以及未来上量的时间点？**

回答：公司在 OFC 上 demo 了 1.6T 和 LPO 的产品，获得了很好的反响，过去一年多的时间投入比较高。上量要根据客户的需求。我们判断 LPO 和 1.6T 的上量会在明年。

LRO 是今年 OFC 上新提出的概念。LRO 产品是 DSP 和 LPO 的折中方案，具备成本和功耗的折中优势。公司认为 LRO 可能会比 LPO 更快进入批量使用。

**问题 9：目前产品中硅光的占比以及对未来的展望。**

回答：目前公司产品中，硅光的比例还不高，后面硅光出货比例会逐步的增加。硅光模块中的自制部分，根据客户的选择各有不同，技术上光芯片部分具备全自研能力。

**问题 10：请介绍一下公司在高速光芯片方面的布局。**

回答：公司一直在坚持自研芯片，目前 50G 及以下芯片自供比例较高。100G 目前自用比例还不是很，今年会持续提升自用光芯片的占比。此外，200G 光芯片也在研发之中。50G VCSEL 光芯片正在小批量使用的状态。

法国光芯片子公司 Almae 方面，今年高端芯片的进展符合预期。

**问题 11：对今年国内 400G、800G 光模块的价格展望是怎样的？**

回答：因为需求旺盛，今年以交付排在第一位，不同客户根据不同货期的紧张程度，价格有所不同。往年会要求年下降幅度很大，今年的降价幅度可能会好一点。

**问题 12：请介绍一下公司产能扩张的节奏和规划，以及工人的招募情况。**

回答：公司新产业园会在 4 月底开始启用，新产能有望翻几倍。工人的招募现在比较顺利，我们从今年一月份开始招募培训。今年一季度人员投入、产能扩张投入都比较高，二季度人员需求比一季度更加旺盛。新产业园搬迁设备到位以后，人员需求还会持续上升。

**问题 13：公司今年三月份和思科发布的产品，合作细节是怎样的？**

回答：具体细节不方便透露。双方是合作开发的模式，在芯片、模块设计、调试等方面开展合作。思科 1.6T 芯片在业界比较领先，我们和思科具有较好的合作关系。该产品性能指标产品在业界较为领先，在展会上也取得了很好的反响。

**问题 14：公司对 2024 年全年的毛利率展望。**

回答：一般来说 Q1 毛利率在全年偏低，摊销也会拉低毛利率水平。今年 Q1 同比有所提升，主要得益于增长较快业务的拉动。今年如果市场需求兑现收入，会对公司的成本分摊起到正向作用。新产业园产能投入之后，可能会对成本有负向的作用。综合来看，如果收入持续提升，公司毛利率会有正向的作用。

**问题 15：400G OTN 建设对公司的影响如何？**

	<p>回答：从去年下半年开始，中国移动率先启动了 400G 骨干网建设，今年会持续建设，中国联通和中国电信也会启动 400G 骨干网的建设。公司产品序列较全，包括 C+L 放大器、AWG 等一系列器件，公司都可以批量供应，公司都可以供应。</p> <p><b>问题 16：国内互联网厂商招标中公司的份额是怎样的？</b></p> <p>回答：公司在国内互联网厂商中的份额符合预期，从测试认证等来看，能够较深理解客户的需求。</p> <p><b>问题 17：核心物料如 DSP，行业的交期、价格，和之前相比的变化如何？</b></p> <p>回答：DSP 的供应短期内会相对紧张，但现在也有一些新的厂商进入市场，对市场会有一些影响。由于 DSP 是核心物料，行业也会对其有一定的选择性。DSP 产能和交期近期已提升。</p> <p><b>问题 18：公司未来的增长主要靠运营商还是互联网厂商？</b></p> <p>回答：我们认为未来的增长主要靠互联网厂商，数通产品的比例有望超过电信产品的比例。</p>
<b>附件清单</b>	无。
<b>日期</b>	2024 年 4 月 29 日