

证券代码：688205

证券简称：德科立

无锡市德科立光电子技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	海通证券、中金公司、长盛基金管理有限公司、汇泉基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、北京成泉资本管理有限公司、上海常春藤私募基金管理有限公司、兴银理财有限责任公司、新华基金管理股份有限公司、国泰君安、摩根士丹利基金管理（中国）有限公司、博时基金管理有限公司、上海和谐汇一资产管理有限公司、生命保险资产管理有限公司、先锋基金管理有限公司、宝盈基金管理有限公司、中信证券、永赢基金管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、国投证券股份有限公司、浙商证券、连捷投资集团有限公司、鹏华基金管理有限公司、苏州君榕资产管理有限公司、华泰资产管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、上海美市科技有限公司、上海亘曦私募基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、建信保险资产管理有限公司、海富通基金管理有限公司、宁波磐石投资管理有限公司、华富基金管理有限公司、东吴基金管理有限公司、易方达基金管理有限公司、北京泓澄投资管理有限公司
时间	2024年4月28日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长：桂桑 董事、董事会秘书、副总经理、财务总监：张劭
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分、公司 2023 年度及 2024 年一季度经营情况 2023 年公司整体经营稳健。营收 8.185 亿元，同比小幅增长 14.61%；净利润 9210 万元，同比略有下降，但净利润仍保持在亿元级别的水平，我们认为，在 2023 年整体宏观经济环境复杂多变的形势下，公司取得以上经营业绩实属不易。2023 年末，公司净资产达到 21.7 亿，同比增长 14.82%，除当期盈利增加净资产以外，净资产增厚主要来自于我们在 2023 年完成的小额定增项目的募集资金，公司共募集 2.2 亿资金，在泰国建设海外研发制造基地。 从各季度营收规模看，23 年四季度营收增长较快，主要原因是 23 年四季度中国移动 400G 骨干网开始建设，公司高端产品批量交付，由于高端产品仍处于爬坡上量阶段，初期交付时，产品良率不高，耗损较大，成本较高，对当期利润贡献较少。2024 年一季度，我们通过优化产品方案，完善制程工艺，强化质量管控等措施，不断提升产品良率，高端产

品对利润的贡献进一步提升，一季度产品毛利率达到 32.55%，公司毛利率水平逐步恢复。

公司上市后进一步加大研发投入，研发投入增幅持续超过营收增幅。2023 年公司研发投入为 8,269.17 万，同比增长 33.52%，营收占比超 10%，2024 年一季度也延续了这个趋势，研发投入同比增长 19.98%。各项在研项目均高质量快速推进中，成果喜人，公司核心竞争力进一步提升，管理层对公司未来发展充满信心。

第二部分、互动问答

1、OFC 会议上 DCI 比较火，我们有看到 DCI 需求增长？

答：我们推出的是 DCI 子系统，包含 400G/600G 的 DCO，今年接到了国际头部客户的千万级的订单。整体 DCI 市场需求比较旺盛，我们的产能建设在加快部署，同时，下一步的研发工作也在同步推进。

2、目前对海外产能毛利率有预期？

答：常规看海外毛利率比国内高 5-10 个百分点。海外市场价格相对高一些，关税成本也低一些，海外制造，海外出货，毛利率简单计算，比国内高 20-30 个点，但海外制造综合成本较高，会对冲一部分，综合来看，平均毛利率比国内高出 5-10 个点比较正常。

3、运营商资本开支变化对我们的影响如何，另外就是我们国内和海外整体长期战略是怎样的？

答：从公开资料看，国内几大运营商资本开支基本稳定，每年大约 3000 多亿，跟我们产品相关的是大几百亿，我们的规模和产能还很小，有很多边界可以拓展。

整体战略上，我们努力追求全球市场，顶级客户，高端产品。目前也有不少成果，比如 400G 骨干网的放大器、WSS 等高端产品规模应用，DCI 也有小批量订单，我们一直在与全球顶级客户积极交流，部分客户也在进行送样、测试等工作。我们希望海外高端市场占比进一步提升。

4、400G 相干方案，有 60/90/130 Gbaud（G 波特率）的方案，我们这些都覆盖吗？

答：相干光模块的技术方案和产品型号都很多，我们主推 3-4 种方案，能满足 2-3 个大厂的技术需求。我们还有低功耗非相干的长距离光模块，例如 OFC 上推出的 11w 800G 光模块。

5、400G 相干需求是怎样的？

答：目前没有公开的需求数据，主要需求方向包括：1) 400G 骨干网长距离用。2) 城域网相干下沉用。以 DCI 为代表的的需求还是蛮多的，我们之前做的规划，相干光模块的目标在 2 个亿左右，实际上如果我们综合能力更强一点，可以做的更多一些。

6、年报里面提到我们 O band 密波项目的研发进展，现在我们可以做到单通道多少速率和通道数？以及一些标准、研发项目和产业化的进

度如何？

答：120 波，传输单跨 80km，目前研发成果是把所有波长的光源、光放大器、自研器件集成在一个平台上，在应用场景上，可以把 PON、前传、4G/5G 等多种业务整合到一根光纤，用系统级平台去解决在部分城域网的纤芯资源和带宽问题，产品在部分运营商试点过，用户反应效果非常好。目前已经有一些小订单。

有关标准工作的推动，我们是跟随运营商研究院一起在做，在去年 10 月份欧洲展会上，有关单位也发了相关研究文章，从历史经验看，这类系统级的标准通常需要 5-10 年去推动完成。我们目前的工作是相对超前的，全波段的光源芯片、光放大器芯片、色散处理算法、系统搭建和测试等方面，我们都已经完成初步验证。

7、在手订单展望？

答：目前有效的在手订单 3 个多亿，在手订单水位保持稳定。

8、数通 800G、LPO 等一些技术方向，数通方面的布局和进展？

答：我们现在做的工作是两个：1) 市场上现有的产品方案，我们都专项小组研发和跟踪；2) 对于我们比较独特的技术方向，例如 400G/800G 低功耗光模块，产品开发后落地项目很少，因为涉及到与客户设备的适配问题，客户现阶段主要在应对现有方案大批量交付，虽然对我们的产品也很有兴趣，但是还没有腾出时间进行更多的应用适配。数通领域，我们希望通过高端光模块和 DCI 子系统来打开局面，常规产品的研发和产能建设，也在持续坚定地进行。

9、运营商把东数西算连起来成一个平面，有什么好处，以及后面投资规划，最后达到什么效果？

答：从公开资料看，过去 20 年中美两国的算力和带宽都增长了 30 多万倍，预计未来 20 年仍然有几十万倍的增速，英伟达黄总的演讲，预计是增长 100 万倍。我国规划建设八大算力中心，组成一张大的算力网，每个算力中心，还有很多延伸，这就好比国家的算力高速公路网，是非常重要的国家资源，八大算力中心在同一个平面，能够保证调度的有效性和及时性，成本控制也会更好。未来或许会有更多平面，每个算力中心也会有更多延伸，组成更加强大的算力网。

10、DCI 展望更长时间是什么体量的发展？

答：DCI 设备，是为算力点、数据中心、通讯机房的互联互通提供服务的，在实际需求的驱动下，发展较快。我们从自研器件开始做，也坚持很多年了，DCI 也是公司这几年投入最大的项目，是一个长周期项目，目前进展较快，今年 Q1 的订单其实比我们计划的全年产能还要大，但一些 DCO 我们自己还不能匹配，很多研发工作还在持续进行。DCI 领域的未来需求预计很高，超过了我们公司现有的整体体量，当然技术难度也非常高，还要持续进行很多艰苦的工作。

11、薄膜铌酸锂在哪些场景进展看更快一些？

	<p>答：铌酸锂的光学性能非常好，薄膜化之后，具备了在通讯领域大规模应用的可能。更高的波特率，更小的插损，低功耗这些优势，特别适合高速光模块产品，发展前景看好。</p> <p>我们在 2020 年就开始使用薄膜铌酸锂调制器芯片开发高速光模块，陆续推出了 400G、800G 等长距离、低功耗的光模块产品。包括在相干光模块内部也在尝试使用薄膜铌酸锂器件。当然，一个新材料、新技术的广泛应用，需要很多人长期卓绝有效的工作，需要行业共同努力。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 4 月 30 日