

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：2024-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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	中信证券、兴业证券、创金合信基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、国联证券研究所、招商证券、天晟国际有限公司、华泰资产管理有限公司、西部证券、无锡汇鑫投资管理中心（有限合伙）、太平资产管理有限公司、珠海横琴万方私募基金管理合伙企业（有限合伙）、国泰君安证券、浙商证券、华西基金管理有限责任公司、民生证券、华西证券、长盛基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、国融基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、交银施罗德、中欧基金、华宝基金、合远基金、太平养老保险、源乐晟资产、宏道投资、浦银安盛基金、博时基金、长江通信、鹏华基金、工银瑞信
时间	2024年8月28日-2024年8月30日
地点	电话会议、公司会议室
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	<p>第一部分、公司 2024 年半年度经营情况</p> <p>2024 年上半年，公司实现营业收入 40,911.38 万元，较上年同期增长 13.90%；实现归属于上市公司股东的净利润 5,420.21 万元，较上年同期增长 13.47%。剔除股份支付费用影响后，实现归属于母公司所有者的净利润 6,262.67 万元。</p> <p>上半年，公司营收和净利润基本保持在 14%左右的增长幅度，毛利率水平同比回升，经营稳中向好。另外，公司研发投入 4,987.85 万元，同比增长 39.29%，占营业收入比重为 12.19%，公司研发投入金额和占比持续增长，新产品、新技术储备丰厚。</p> <p>第二部分、互动问答</p> <p>1、公司半年报毛利率同比变化的原因？</p> <p>答：主要有几个因素，（1）上半年受 400G 骨干网建设的积极影响，部分产品技术性能在国内较为领先，获得了较大份额的订单，产品交付良好，毛利率相对较好。（2）我们持续加大 DCI 产品的研发力度，由于其技术难度大，前期投入成本高，制造工艺持续改善，产品毛利率相对预期仍有上升空间。下半年情况会有好</p>

转，DCI 产品将成为公司未来新的利润增长点。(3) 根据市场需求情况，我们适时调整了光模块产品的销售策略，毛利率有一些下降。

2、数据与接入类产品的收入同比增长了 60%，公司如何看待这样的变化？

答：公司数据和接入类产品同比增长 60%，主要是 DCI 产品增长较快，同时上年同期的基数较小导致。在数据和接入类产品上我们做了较为清晰的发展规划，投入了很多资源，数据和接入类产品仍将保持较高的增长预期。但从运营商发布的信息看，上半年运营商在设备投资方面仍不及预期，目前除了算力领域的热点外，电信通信领域的其他方面变化较为复杂，因此我们持谨慎态度。

3、Lumen 带动海外 DCI 需求，如何看待 DCI 市场未来发展？

答：据 AI 头部企业估测，全球算力规模每半年增长一倍，未来 10 年的算力规模将增长 100 万倍，这将带来带宽需求的成百千倍增长。大语言模型（LLM）的训练和推理不断推动算力需求的爆发式增长，海外算力建设已进入万卡、十万卡集群的时代，全球大型数据中心之间的互联互通、超大算力集群之间的连接以及城域网范围的传输需求日益迫切，DCI 将迎来关键的发展节点。

4、公司对国内和海外的产能规划是怎样的？

答：无锡的产能规划在按计划进行，目前已完成一期厂房建设和装修，今年年底计划完成一期整体交付并投入使用。二期厂房建设开始启动，预计在 2025 年底投入使用。泰国工厂已在开工建设，建设期一年，也将在 2025 年底投入使用。新建厂房投入使用后，公司将结合市场订单需求情况，合理安排产能释放，进一步提高公司整体产能利用率。

5、我们非相干 400G 能满足多远的距离，成本比相干 400G 能有多大优势？

答：我们在售的产品主要是 400G 40km，结合市场需要，现有产品方案优化后，技术上能够满足 80km 需求。从直接物料成本的角度看，现阶段非相干产品大约是相干产品的四分之一到二分之一左右。

6、据了解，运营商对 400G 骨干网的建设提出了国产化率的要求，我们在提升国产化率方面有哪些优势？

答：我们积极响应国产化率要求，提前多年进行了大量的测试和认证工作，积累了较丰富的国产化率工作经验，形成了较全面的符合国产化率要求的产品和服务体系。在 400G 骨干网建设中，获得了运营商的充分认可。

我们坚持技术创新多年，特别是在相关底层技术的研究上，积

	<p>累了较丰富的原创技术，形成了较为独特的技术和产品体系，提升国产化率的要求将进一步促进公司在国内市场的发展。</p> <p>7、公司如何看待薄膜铌酸锂目前的应用情况？</p> <p>答：薄膜铌酸锂（TFLN）材料的光学性能很好，我们主推的是 TFLN 的调制器芯片，在单波 100G/200G 的产品系列中，TFLN 方案是主要的技术方向之一，我们在研发高端产品时，通常会选择多个技术方向同时进行。目前有的项目已经完成开发，有的还在测试中。</p> <p>在 400G/800G/1.6T 长距离应用场景中，用 TFLN 做单波 200G 是非常合适的，这样的产品在算力网络建设中将发挥独特的优势。</p> <p>8、海外的收购整合（诺基亚收购 Infinera）等对行业格局有什么影响？</p> <p>答：行业头部客户通过并购整合方式加速进入算力网络大市场，同时进一步加快建设各自的生态产业链，行业其他厂家在算力网络市场的竞争将进一步加剧。</p> <p>面对这样的变化，我们在公司规模较小的情况下，要主动对接行业头部客户，充分发挥自己在细分领域的技术优势，加快产品研发，全方位满足客户需求，包括以 JDM、OEM 等多种方式进行深度合作。</p> <p>9、骨干网、城域 DCI 需求展望？</p> <p>答：我们对骨干网能够维持现有发展速度持乐观态度，DCI 需求已经开始展现，经过几代的迭代发展，算力城域网的建设将迎来高增长，预计未来 DCI 需求会快速增长。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 8 月 30 日