

证券代码：688205

证券简称：德科立

## 无锡市德科立光电技术股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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	易方达基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、中欧基金管理有限公司、财通基金管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、泰康基金管理有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国联民生通信、鹏扬基金管理有限公司、宏利基金管理有限公司、太平养老保险股份有限公司、长盛基金管理有限公司、泰康基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、华商基金管理有限公司、新华基金管理股份有限公司、淡水泉（北京）投资管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、誉辉资本管理（北京）有限责任公司、国投证券股份有限公司、中银基金管理有限公司、工银理财有限责任公司、上海东方财富网络科技有限公司、平安基金管理有限公司、HD CAPITAL LIMITED、深圳鑫然投资管理有限公司、昆仑健康保险股份有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、Pleiad Investment Advisors Limited、中国民生银行股份有限公司、华元恒道（上海）投资管理有限公司、长信基金管理有限责任公司、信达澳亚基金管理有限公司、陆家嘴国际信托有限公司、北大方正人寿保险有限公司、广东汇创投资管理有限公司、华夏财富创新投资管理有限公司、长江证券、招商信诺人寿保险有限公司、方正富邦基金管理有限公司、上海健顺投资管理有限公司、东方证券股份有限公司、群益证券投资信托股份有限公司、上海竑观资产管理有限公司、上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）、上海方物私募基金管理有限公司、上海煜德投资管理中心（有限合伙）、承德银行股份有限公司、新华资产管理股份有限公司、广发证券、融通基金管理有限公司、上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）、华金证券、西部证券、国金证券、华泰证券、兴银理财有限责任公司、国盛证券、睿亿投资、国信证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司、上海常春藤私募基金管理有限公司、华西基金管理有限责任公司、北京源乐晟资产管理有限公司、和泰人寿保险股份有限公司、华安财保资产管理有限责任公司、东吴基金管理有限公司、国新投资有限公司、国联基金管理有限公司、上海美市科技有限公司、万得信息技术股份有限公司、深圳民森投资有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、北京天下溪投资管理有限公司、上海混沌投资（集团）有限公司、上海敦颐资产管理有限公

	司、香港沪光国际投资管理有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、晖锐私募基金管理（三亚）有限公司、深圳前海旭鑫资产管理有限公司
时间	2025 年 4 月 27 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	<p>公司于 2025 年 4 月 27 日举行线上投资者交流会，就 2024 年度及 2025 年一季度业绩表现、经营情况及未来发展规划与投资者进行沟通。具体如下：</p> <p><b>1、25 年一季度和 24 年四季度经营情况？</b> 答：25 年 Q1 经营情况呈现结构性调整：营收同比微增 6%，但利润率显著下滑，主要受三大因素影响：一是高毛利业务主动调价，收入占比下降；二是 DCI 业务增长较快，但因春节期间紧急备货及临时扩产导致成本激增，原定降本方案未能及时落地，毛利率不理想；三是产品结构变化明显，三大产品业务中子系统占比已经上升至 40%。</p> <p><b>2、800G/1.6T 的研发，800G 产品交付什么时候具备交付能力？800G 会扩散到 L 波段吗？</b> 答：公司当前主要交付 400G DCI 产品，800G DCI 产品已进入客户定制开发阶段，预计年内可落地，但尚未制定明确量产时间表。技术路线上，800G 仍以 C 波段方案为主，暂未向 L 波段扩展。</p> <p><b>3、Q1 扩产进度不达预期，提到了 DCI 扩产进度不达预期的问题。Q1 DCI 产线建设，扩产的难点是什么，往后看 Q3、Q4 产能建设有困难吗？</b> 答：公司 Q1 面临 DCI 产能扩张两大挑战：一是海外基地建设进度影响（泰国工厂预计年底前全面投产并完成认证）；二是客户对国内新产线认证周期较长（预计新产线 6-7 月完成认证）。当前产能已提升一倍，年内计划再扩一倍以上。预计 Q3-Q4 随着海外基地投产和国内新产线认证通过，产能瓶颈将逐步缓解。</p> <p><b>4、泰国产线在今年年底才能验证的话，会影响到我们国内的这些新产线去向海外供货吗？</b> 答：泰国产线年底验证不会影响国内产线的海外供货。目前订单充足，供货场地不是主要问题，真正的挑战在于关税政策的不确定性。行业的主要市场在北美，其次是中国，但全球化的供应链使得货物流通路径非常复杂，关税影响难以预估。公司会密切关注情况变化，并及时调整策略。</p>

	<p><b>5、行业需求爆发，这块可否展开说明一下？</b></p> <p>答：算力需求爆发，驱动 DCI 订单大幅增长，目前产能优先保障前期订单，扩充产能将用于其它已中标项目和潜在订单； 交付能力较去年底已提升一倍，预计 6 月再翻倍。DCI 产线和测试系统正在进一步优化，相关团队已大幅扩编，设备采购、系统升级及客户认证方面的投入加大，短期内成本压力上升，当下的核心工作是加速产能建设、加快降本节奏，满足多方面的市场需求。</p> <p><b>6、国内骨干网 Q1 交付比较少，后续情况？</b></p> <p>答：国内骨干网建设方面，应该还是会有条不紊的进行，公司主要提供关键器件，包括 C+L 一体化放大器和 WSS 等新产品，开发和测试工作正在按计划进行。乐观估计，新的国干项目 2025 年能完成招标工作。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 4 月 29 日