

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：2026-002

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	广发基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、富国基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、平安基金管理有限公司、中信保诚基金管理有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、摩根基金管理（中国）有限公司、浦银安盛基金管理有限公司、摩根士丹利基金管理（中国）有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、长城基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、国联基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、新华基金管理股份有限公司、泓德基金管理有限公司、上银基金管理有限公司、博道基金管理有限公司、睿远基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、东兴基金管理有限公司、富安达基金管理有限公司、东方阿尔法基金管理有限公司、兴华基金管理有限公司、太平资产管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司、天风（上海）证券资产管理有限公司、广发证券、上海煜德投资管理中心（有限合伙）、东兴证券、申万菱信基金管理有限公司、平安证券、Open Door Investment Management Ltd.、光大证券股份有限公司、上海同犇投资管理中心（有限合伙）、上海国际信托有限公司、江西彼得明奇私募基金管理有限公司、上海聚鸣投资管理有限公司、上银基金管理有限公司、国华兴益保险资产管理有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、敦和资产管理有限公司、ICBC Asset Management Global Company Limited、北京博润银泰投资管理有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国联民生、华安通信、保银资产管理有限公司、武汉证国私募基金管理有限公司、上海弘尚资产管理中心（有限合伙）、上海东方证券资产管理有限公司、OCBC（新加坡华侨银行）、英大保险资产管理有限公司、深圳望正资产管理有限公司、GF Asset Management Hong Kong Limited、厦门众汇新财投资有限公司、寻常（上海）投资管理有限公司、北京衍航投资管理有限公司、循远资产管理（上海）有限公司、上海潼骁投资发展中心（有限合伙）、鸿途私募基金管理（广东）有限公司、ATLANTIS INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED、上海途灵资产管理有限公司、国投期货有限公司、浙江白鹭资产管理股份有限公司、上海宁泉资产管理有限公司、陆家嘴国际信托有限公

	<p>司、上海荷和投资管理合伙企业（有限合伙）、国任财产保险股份有限公司、横琴人寿保险有限公司、昆仑健康保险股份有限公司、鸿途私募基金管理（广东）有限公司、上海天驷资产管理有限公司、长城财富保险资产管理股份有限公司、深圳前海云溪基金管理有限公司、上海新传奇私募基金管理有限公司、雾凇资本、Pictet Asset Management Hong Kong Limited、浙江象與行投资管理有限公司、上海弘尚资产管理中心（有限合伙）、纽伯格伯曼公司、Ti-Capital (HK) Asset Management Limited、上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）、上海磐耀资产管理有限公司、国寿安保基金管理有限公司、中荷人寿保险有限公司、太平养老保险股份有限公司、上海鑫垣私募基金管理有限公司、长城财富保险资产管理股份有限公司、上海煜德投资管理中心（有限合伙）、中国民生银行股份有限公司、上海博笃投资管理有限公司、上海峰岚资产管理有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、厦门众汇新财投资有限公司、深圳资瑞兴投资有限公司、上海彤源投资发展有限公司、鸿途私募基金管理（广东）有限公司、上海名禹资产管理有限公司、法巴海外投资</p>
时间	2026年4月30日下午15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	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2026年4月30日举行线上投资者交流会，就2026年第一季度业绩表现、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>1、公司2026年一季度整体经营情况如何？毛利率波动的原因是什么，后续电信业务业绩走势预期是怎样的？</p> <p>答：2026年一季度，公司整体营收和利润均实现同比增长，环比亦延续向好趋势。数通市场业绩及毛利率持续同比、环比提升，成为公司增长的主要动力。整体毛利率波动主要受电信市场业务拖累。目前电信市场正处于上一轮周期尾端，2026年，电信接入网开始从10G PON向50G PON升级，将迎来新一轮增长周期。随着二季度及下半年业务持续推进，电信业务的业绩压力预计将逐步缓解。</p> <p>2、公司泰国产能、无锡二期产能的推进节奏是否符合预期？泰国产能二季度是否会开始释放？两个产能的目标市场、覆盖的</p>

产品类型分别是什么？

答：公司整体产能扩张节奏符合预期。泰国工厂目前已建成并处于交付和试产阶段，设备到位时间略有延迟，预计 6 月进入正式投产阶段，二季度将实现部分产能释放，规模化量产将集中在今年下半年。泰国工厂主要服务于北美及东南亚市场。无锡二期项目预计于今年年底交付并投入使用，2027 年实现产能充分释放，主要面向日韩及中国大陆等非美市场。两座工厂均为综合型产能，覆盖光放大器、光模块、DCI 及光传输子系统产品。

3、公司在北美地区拿到 DCI 订单的情况如何？目前 DCI 业务整体进展是怎样的？

答：DCI 业务目前已度过早期阶段，进入发展初期，整体呈现三类业务形态，各自进展有所不同：第一类是主要通讯设备，公司主要为这类设备厂商配套光放大器、WSS、光模块等相关产品，因应用场景不限于 DCI，相关营收未计入 DCI 业务，但需求呈增长态势；第二类是 DCI BOX 整机设备，目前国内及海外订单均有所增长，但增幅相对有限；第三类是用于 DCI 业务的可插拔光模块，目前增幅较为明显，其中 40 公里及 100 公里以内的互联需求持续攀升，非相干可插拔光模块订单量稳步上升。关于北美区域的具体订单情况，公司未作单独披露。

4、公司 1.6T 光模块采用什么技术方案？相关方案的布局考量是什么？

答：公司 1.6T 光模块已全面覆盖硅光、EML 及薄膜铌酸锂三种技术方案，具备在代际切换窗口期内灵活交付任意方案产品的能力。其中，薄膜铌酸锂技术不仅服务于 1.6T 产品，更是公司面向下一代 3.2T 光模块的战略性技术布局。3.2T 将迎来单波 400G 时代，薄膜铌酸锂技术未来将成为 3.2T 产品的主流技术方案之一。

5、面对 DCI 相关器件如泵浦激光器等原材料涨价的情况，公司有哪些应对措施？目前公司传输光放相关产品的自研比例是多少？

答：公司对行业趋势具备较强的前瞻性预判能力。早在 2024 年，公司已预判到泵浦激光器将面临涨价及供应紧张的局面，提前通过长单锁定并完成了相关战略储备，展现出优于同行的市场敏感度。在技术端，公司持续优化产品布局，目前已扩充非相干产品、相干产品用放大器的多重技术路线及多产品矩阵，能够灵活向设备厂商供应核心器件，并覆盖不同类型的 DCI 市场需求，有效应对市场变化。

6、为匹配 1.6T 等产品的未来产能需求，公司的物料准备情况如何？相关准备工作会在财务报表上有哪些体现？

答：公司通过签订长期订单、锁定关键物料、包炉及预付部分款项等常规方式，积极保障供应链稳定。当前物料储备及存货规模已发生显著变化，后续将根据市场需求与产能节奏动态调整。

在 1.6T 产品领域，公司采用差异化的技术路线，主攻增量市场；在整体供应链趋紧的背景下，凭借有效的替代方案，进一步增强了供应韧性。总体来看，光通信供应链紧张属于阶段性、周期性现象。近年来，光通信产业链正加速向中国转移升级，供应链紧张周期已呈现持续缩短趋势，无需过度担忧。

公司成立 26 年来，历经多轮周期波动，积累了丰富的应对经验，能够从容应对各类变化。公司已于 2026 年第一季度加紧备料和扩产，为全年营收规模增长做好充分准备。

7、OCS 产品 2026 年后续及 2027 年的研发、上量时间点是怎样的，是否会有更多新客户对接相关需求？

答：OCS 产品方面，公司此前已完成 32×32 端口基本款的客户验证，验证了光波导技术在 OCS 产品中应用的可行性。2026 年，

	<p>公司正持续推进 64×64 端口 OCS 产品的样品研发，该产品已在部分算力应用场景中具备潜在需求，但最终产品落地仍存在不确定性。</p> <p>公司对 2026 年及 2027 年 OCS 产品不作收入规划，但将持续加大研发投入，按技术迭代节奏稳步推进，2027 年计划推出 128×128 端口 OCS 产品，后续还将进一步迭代至 256×256 端口。随着产品端口维度的提升，其适用场景将更为丰富，届时再对收入进行预估将更具合理性。目前 OCS 产品的研发技术难度高，迭代过程存在较大研发难度及不确定性，研发进度可能出现延迟，当前阶段讨论 OCS 对营收的贡献尚为时过早。</p> <p>8、公司未来五年的规划目标是什么？供应链布局情况如何？</p> <p>答：未来五年，公司的发展目标聚焦于两个层面：业绩层面，将在现有业务平台基础上力争再上两个台阶；运营层面，以新加坡二次上市为基础，致力于打造具备全球化运营能力的国际化公司。</p> <p>目前公司已初步形成以新加坡为海外管理总部，下辖加拿大研发中心、泰国生产基地、日本及德国销售机构的全球化运营架构，业务覆盖研发、生产、市场销售环节。未来，公司将进一步加大北美市场拓展力度，加快海外供应链中心建设，产能建设重心将聚焦泰国基地，同时公司也在评估在其他区域布局产能建设的可能性，进一步加快扩充产能。</p>
附件清单 (如有)	无