

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：[2025]002

投资者关系活动类别	<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
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年4月29日 15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长：黄宣泽 2、总经理：胡强高 3、财务总监、董事会秘书：向明 4、独立董事：王征 5、保荐代表人：张兴忠
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、国内市场的话目前供应的 400G 光模块，是由 8 个 50g 光芯片组成。那么光迅科技的 50g 光芯片自主研发的比例高吗？如果国外不给国内光模块企业供货光芯片，光迅科技及旗下国家光电子信息中心生产出来的光芯片会给这些企业用吗？</p> <p>回复：公司的芯片主要满足自身需求，暂无外售计划。</p> <p>2、一季报显示存货同比激增 116.57%至 52.39 亿元，是否主要为二季度订单备货？能否透露当前数通类产品（如 800G 模块）的交付周期和订单排产情况？</p> <p>回复：感谢您对公司的关注。公司根据订单和需求预测情况进行</p>

生产备货。

3、您好：公司上游采购的原材料供不应求？为什么要采购那么多库存？为什么总出现存货减值影响当期利润？

回复：感谢您对公司的关注。公司根据订单和需求预测情况进行生产备货。存货减值方面公司按照会计政策和会计估计计提相应减值准备，随着物料使用和成品销售会进行减值转销。

4、请问公司 2025 年研发投入方向有哪些？

回复：请关注公司的定期报告。

5、为什么一季报利润环比大幅度下降，增收不增利？

回复：感谢您对公司的关注。公司一季度利润环比下降主要受其他收益环比减少以及联营企业一季度亏损所致。公司将进一步加强市场突破、聚焦核心竞争力，争取以更好的业绩来回报股东。

6、公司第三期建设预估 60 多亿，用的自有资金，这些资金主要是短期银行借款还是账上现金？

回复：请关注公司公开的信息。

7、库存那么多，请问备货主要是什么产品？

回复：感谢您对公司的关注。关键紧俏物料的采购都需要一定的周期，公司根据订单、需求预测情况以及物料采购周期进行生产备货。

8、2024 年公司 800G 硅光模块销量多少只，良率多少，毛利率多少？

回复：请关注公司的年度报告。

9、伴随国内算力需求的增长，请问在 2025 年二季度是否能出现明显业绩增长？

回复：届时请关注公司的半年报。

10、400G 光模块国内今年需求大吗？

回复：当前国内高速光模块市场需求主要以 400G 为主。

11、贵公司为什么很多存货？

回复：感谢您对公司的关注。公司存货增加主要是备货增加所致。公司根据订单和需求预测情况进行生产备货。

12、公司发布了《市值管理制度》，未来具体会通过哪些实际举

措来提升投资者回报能力和水平，切实让股东享受到公司发展的红利？

回复：公司会聚焦主业，持续提升经营效率和盈利能力。

13、目前光模块的增长驱动力主要来源于数通场景，AI、数据中心等场景对数通光模块的需求增长会持续到哪一年？

回复：我们会加强研判市场形势的分析。

14、请问近期贵公司有一个 67.5 亿的招标工程，是真的吗，新厂区预计多久建设完毕，多久能够投产？

回复：请以公开的信息为准。

15、领导你好，我看到 B1 厂房芯片生产场地改造，请问这个是旧厂房停工改造还是新厂房的装修？

回复：请以公开的信息为准。

16、二期新厂已经开始招标，预计什么时候完工开始生产？产能设计的是多少？

回复：请以公开的信息为准。

17、贵公司商业机密太多，还请酌情考虑公布一些具体生产经营信息，比如信息供应商情况，订单情况等信息，或者在表述时采取使大众更加通俗易懂的词语，比如将达产换成满产之类的，以稳定投资者信心。

回复：感谢您的建议，我们会考虑在今后加强自愿性信息披露。

18、为什么 2024Q4 公司毛利率环比下降？

回复：感谢您对公司的关注。毛利率受产品结构、客户结构综合影响，存在一定的波动性。提升毛利率一直是我们的重中之重，公司会加大降本力度，着力提升毛利率水平。

19、国内算力增长是从去年底开始的吗？预计还有几年增长空间？

回复：Deepseek 出来以后，国内客户对算力的投入明显加大了。展望全年，国内需求同比去年会有较大幅度增长。

20、2025 年股权激励计划要求营收/净利润复合增速不低于 15%，这是否意味着管理层对二季度及全年增长有较强信心？具体支撑因

素是什么？

回复：请以公司已经公开披露的《武汉光迅科技股份有限公司2025年限制性股票激励计划（草案）》为准。

21、公司经营性现金流为负，是因为战略备货，还是库存管理效率低，还是滞销产品太多挤压占用资金？

回复：感谢您对公司的关注。公司根据订单和需求预测情况进行生产备货。公司管理层高度重视运营效率的提升，2024年存货运营效率同比提升，后续公司仍将持续关注存货的管理，确保资产的有效利用和流动性的稳健。

22、美国关税战对公司业务影响大吗？

回复：光模块仍有一定的加征关税比例，我们正在积极应对，包括与客户沟通关税分摊方式，同时我们会持续加大海外产能建设，降低影响。

23、最近为什么市场对光迅科技不认可，60天显现净流出状态，股价一跌再跌，怎样解释？与公司激励股权有没有关系？

回复：公司股价变动受多种因素影响，作为上市公司，公司将一如既往地做好经营，认真履行信息披露义务，通过多种渠道加强与投资者之间的互动交流，树立投资者对公司发展的信心。后续公司会继续加大和市场、机构的沟通和交流，将公司信息及时进行传递。

24、为什么业绩很好，订单暴增，股价却这么萎靡不振？

回复：公司股价变动受多种因素影响。公司将一如既往地做好经营，给投资者带来更多的回报。

25、请问库存增加的主要是原材料还是成品，两者大概相对总库存占比是多少？

回复：感谢您对公司的关注。公司根据订单和需求预测情况进行生产备货，具体存货结构请关注公司已披露的2024年年度报告。

26、贵公司对2025年的行业发展有什么规划或者行业预测？

回复：请关注公司的2024年年度报告“管理层讨论与分析”章节。

27、公司最近有回购计划吗？H的cloud 384所占份额高吗？

回复：1、请关注公司的相关公告。2、您的问题涉及公司商业机密，不便回复。

28、请问为啥公司利润率比同行业低？

回复：感谢您对公司的关注。公司和友商的产品结构不完全一样，同时客户群和地域也有影响，利润率是综合因素的结果。公司将进一步加强市场突破，加大降本力度，聚焦核心竞争力，争取以更好的业绩来回报股东。

29、2025 年主营业务收入成长性如何？

回复：公司内部有目标，希望 2025 年收入和利润比 2024 年更好，我们会尽量往更高的目标去挑战。

30、为什么贵司的毛利润与净利润比同行业公司差很多？库存周转率也相比同行业公司多了一倍？

回复：感谢您对公司的关注。公司和友商的产品结构不完全一样，同时客户群和地域也有影响，公司将进一步加强市场突破、聚焦核心竞争力，争取以更好的业绩来回报股东。

31、华为、阿里、字节是否有采购光迅的光模块？

回复：您所提及的问题涉及公司的商业机密，不便回复。

32、为什么贵司的效费比相对较差？

回复：公司一直在努力提高技术开发能力，不断加大市场拓展力度，持续提升自己的综合竞争力。随着公司新产业园高速光模块产能的逐步释放，希望收入和利润都会逐步增长。

33、尊敬的董秘好，贵公司是通过以产定销的模式进行运营吗？

回复：公司采取的是以销定产的模式。

34、尊敬的董秘好，新建厂房目前是否达到满产？贵公司是老厂房和新建厂房同时生产？

回复：公司新产业园已经达产，目前是双园区生产。

35、请问贵司时以销定产还是以产定销？贵司新工业园 100 亿的产能是否充分利用？

回复：公司采取的是以销定产方式，新产业园已经达产。

36、董秘您好，请问公司在硅光模块产品上哪些核心零部件属于

自研？硅光模块毛利率多少？800G 硅光模块出货量多少？1.6T 硅光模块客户验证进度到哪里？今年什么时候可以批量出货 1.6T 硅光模块？

回复：硅光芯片及 CW 光源光迅都有自研。硅光模块的出货比例在逐步加大。当前 1.6T 光模块需求主要集中在海外市场，还在推进客户测试验证中。

37、华为昇腾超节点用的是光迅 400g 的光模块吗？

回复：客户采购光模块的具体应用场景，我们不是很清楚。

38、数通光模块哪些部分是自主可控的？哪些是需要外部采购的？

回复：高速光芯片及电芯片当前大部分是国外采购，其他部件几乎都可以国产。

39、公司存货增长迅速，请问存货具体是哪些？

回复：感谢您对公司的关注。存货增加主要是公司备货增加所致，具体情况请关注公司 2025 年 4 月 24 日已披露的 2024 年年度报告。

40、领导，您好！我来自四川大决策请问公司的光芯片研发在国内处于什么水平？与国外先进技术相比，存在哪些差距？在提升光芯片技术方面，公司有哪些战略规划和研发投入计划？

回复：公司的光芯片在国内处于领先水平，但在高速光芯片上，与国外仍然有差距。

41、公司备这么多存货，是看好后期市场的需求吗？

回复：感谢您对公司的关注。公司根据订单和需求预测情况进行生产备货。

42、公司 2024 年经营现金流为什么是负的？

回复：感谢您对公司的关注。公司 2024 年应对外部市场环境，进行了备货和扩产，经营性现金流出加大，但公司的资产负债率仍属于较低水平。公司管理层一直高度重视现金流问题，2025 年会持续在提高资产质量、加大降本力度、提升盈利能力等方面采取有效措施，积极改善公司现金流。

43、总经理您好，根据公司投资者关系管理信息显示，公司布局

了硅光技术，2024 年硅光上量比较快，目前公司每个月硅光产能已达 50 万只，请问公司在硅光模块产品上哪些核心零部件属于自研？硅光模块毛利率多少？800G 硅光模块出货量多少？

回复：硅光芯片及 CW 光源光迅都有自研，硅光模块的出货比例在逐步增加。

44、相比中际旭创、新易盛等同行竞争对手，公司硅光模块产品的竞争优势有哪些？未来薄膜铌酸锂技术方案和硅光技术方案哪一种技术方案更有优势？

回复：硅光模块各家有各家的特点，最终体现在成本、质量、交付等综合实力。当前在 400G 和 800G 光模块上比较成熟应用的是硅光技术方案，薄膜铌酸锂技术方案预计在下一代高速模块上会有部分应用，各有优势。

45、公司今年一季度存货增加这么多，是否已提前锁定客户订单？

回复：存货增加主要是公司备货增加所致。

46、存货持续增加什么原因？

回复：存货增加主要是公司战略备货增加所致。

47、尊敬的董事长、董秘：上级领导部门等多次强调做好市场预期管理，促进资本市场繁荣，央企国企应发挥稳定作用，华工科技及多家央企国企已积极通过回购、增持响应号召。但贵司作为央企，至今在回购、增持方面无任何动作，面对投资者疑问和市场传闻也缺乏有效回应。这不禁让人怀疑贵司是否理解上市公司责任义务，是否落实国家要求、学习相关精神。请问贵司后续是否会采取整改措施，稳定市场预期？

回复：公司将一如既往地做好经营，认真履行信息披露义务，通过多种渠道加强与投资者之间的互动交流，树立投资者对公司发展的信心。后续公司会继续加大和市场、机构的沟通和交流，将公司信息及时进行传递。

2024 年 10 月 8 日，公司的实际控制人中国信息通信科技集团有限公司自愿承诺 36 个月内不减持公司股份，表明了实控人对公司未

	<p>来发展的信心和对公司长期投资价值的认可，稳定了市场预期，维护了资本市场的稳定。</p> <p>48、光迅除了减持公告，还有其他公告吗？</p> <p>回复：公司最近半年都没有发布减持公告。并且在 2024 年 10 月 8 日，公司的实际控制人中国信息通信科技集团有限公司自愿承诺 36 个月内不减持公司股份，表明了实控人对公司未来发展的信心和对公司长期投资价值的认可，维护了资本市场的稳定！</p> <p>49、（1）研发费用、销售费用、管理费用等远超同行，是什么原因？（2）存货减值金额远超同行，是什么原因？（3）技术领先却难换利润，国内市场为何成销售费用黑洞？</p> <p>回复：为构建长期竞争优势与增长潜力，2024 年公司加大各项资源投入，费用同比增长；存货减值方面公司按照会计政策和会计估计计提相应减值准备，随着物料使用和成品销售会进行减值转销。</p> <p>50、同是 CP0 企业，为什么“易中天”等企业业绩增幅比贵公司大很多？是因为它们是外向型企业，还是因为是私营企业，机制比国有企业更活？</p> <p>回复：主要因为公司的客户结构与友商不同，光迅当前的客户主要集中在国内。</p> <p>51、国内市场的话目前供应的 400G 光模块。是由 8 个 50g 光芯片组成。那么光迅科技的 50g 光芯片自主研发的比例高吗？如果国外不给国内光模块企业供货光芯片。要卡中国光芯片的脖子，光迅科技及旗下国家光电子信息产业园生产出来的光芯片会给这些企业用吗？</p> <p>回复：公司的芯片主要满足自己需求，暂无外售计划。</p> <p>52、公司提到在国内云服务商中的中标份额较高，能否说明二季度来各大厂等客户的 AI 光模块需求是否较 2024 年同期有明显提升？</p> <p>1. 6T 模块验证进度是否超预期？</p> <p>回复：2025 年国内客户总体需求相比 2024 年有较大幅度增长。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 4 月 29 日