

上海剑桥科技股份有限公司 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（请文字说明其他活动内容）
时间	2025年8月19日 15:00-16:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理 Gerald G Wong 先生（中文名：黄钢） 独立董事 姚明龙先生 副总经理兼财务负责人 程谷成先生 副总经理兼董事会秘书 金泽清先生
参与单位名称及人员姓名	线上参与本次业绩说明会的全体投资者
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、“易中天”光模块三剑客近几年光模块业务发展很快，贵公司在学块业务上，差距在哪？</p> <p>答：公司始终专注于自身核心业务的发展，聚焦高速光模块领域的技术研发与市场拓展，通过持续的研发投入、产能布局优化及客户服务提升，不断增强自身竞争力。行业内不同企业的发展路径和业务重心各有差异，公司将始终以市场需求为导向，深耕主业，稳步推进各项业务发展。相关业务的具体情况请以公司披露的定期报告及公告为准。</p> <p>2、800G 现在出货量是多少？今年预计能出货多少？明天 800G 预计出货多少？1.6T 验证如何了？什么时候 1.6T 批量出货？</p> <p>答：公司的 800G 光模块产品正在批量发货。在 1.6T 光模块方面，公司已完成基于 3nm DSP 的 1.6T OSFP DR8 及 2×FR4 硅光模块（含 LPO/LRO 机种）研发，并在 2025 OFC 成功进行 Live Demo 和互联互通，具体批量出货时间暂不便披露。相关业务的具体情况请以公司披露的定期报告及公告为准。</p> <p>3、在香港什么时候上市？</p> <p>答：公司已于 4 月 28 日正式递交港股上市申请，各项工作正有序推进中。目前相关审批流程按计划开展，具体发行时间、上市日期等细节仍</p>

需以监管机构最终核准及市场安排为准。公司将严格依照信息披露规则，在指定媒体及时公告港股上市的进展情况。

4、黄总您好，请问英伟达与思科达成战略合作，对公司的业务有哪些积极影响？

答：行业内相关合作体现了 AI 算力领域对高速互联的需求升级，这与公司聚焦的光模块等业务方向相契合。公司 800G 光模块已批量应用于 AI 数据中心场景，1.6T 产品可匹配高端算力设备的高速互联需求；同时，公司与国际头部设备商保持技术协同，马来西亚等海外基地的产能布局能快速响应客户供应链多元化需求，为业务拓展提供支撑。后续公司将持续跟进行业技术趋势，强化与产业链伙伴的合作，相关进展请以公告为准。

5、您好，请问公司传统业务今年表现如何？

答：2025 年上半年公司传统业务（电信宽带、无线网络等）保持稳健增长，营业总收入同比增长 15.48%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 51.12%，核心指标均实现显著提升。业务拓展方面，电信宽带产品线累计发货 527.6 万台，营收同比增长 22.23%，产品结构向 Wi-Fi 7、25G PON 等高附加值品类迁移；无线网络与小基站业务依托 Optim 云平台实现智能运维在北美商用，Wi-Fi 7 企业 AP 产品在 MDU 场景斩获新订单。同时，全球化产能布局持续深化，马来西亚工厂传统业务发货量同比增长 93%，德国-波兰工厂顺利投产，为传统业务增长提供有力支撑。相关业务的具体经营数据请以公司披露的定期报告及公告为准。

6、您好，请问 1.6t 光模块送样结果如何？下半年是否可以批量供货了，谢谢

答：公司 1.6T 光模块进展如下：第二代 OSFP DR8 模块样机已研发完成，多款基于硅光技术的 1.6T 型号（如 DR8、2×FR4 及 LPO/LRO 机种）待客户认证完成后，将进入批量生产阶段，具体量产进展需结合客户订单及市场需求节奏正全力推进量产准备工作，具体进展请关注公司后续披露的定期报告。

7、您好，请问公司在手订单充足吗？谢谢

答：目前公司在手订单整体保持充足状态，各业务线均按订单计划有序推进生产与交付，能够较好地支撑业务的持续开展。公司将持续聚焦客户需求，通过优化产能调度与供应链管理，保障订单的及时交付。

8、请问美国及墨西哥工厂主要生产什么产品？生产光模块吗？谢谢

答：关于海外生产布局，公司目前在北美地区主要通过当地合作伙伴合作生产模式推进本地化产能建设，以更好地响应区域市场需求。相关生产基地的产品规划系结合市场需求及业务发展战略确定，具备生产公司所有产品的能力，具体排产将根据市场需求变化进行动态调整。公司将持续优化全球生产网络，提升对客户的服务能力。具体信息请以公司披露的定期报告及公告为准。

9、请问现在的产能利用率是多少？嘉善工厂是否已经开始输出产能？目前的在手订单是否可以覆盖产能？

答：嘉善工厂自 2025 年 7 月 12 日开业以来，相关产能建设持续推进，并已开始生产公司全品类的产品。关于产能利用率，公司始终根据市场需求动态调整生产计划，目前各生产基地均按订单进度有序组织生产，全力保障交付。具体产能释放情况请以公司披露的信息为准。在手订单方面，公司订单储备充足，能够支撑当前生产运营，公司正根据客户需求扩充产能配置以匹配订单需求。

10、黄董好，请问公司 800g 高速光模块量产后今明两年的产能情况大概是什么样的，扩产后的产能分布是以国内为主还是马来西亚工厂为主，公司是否有接到客户对 1.6t 光模块的具体需求？

答：关于 800G 高速光模块的产能规划，公司始终根据市场需求动态调整产能布局，目前相关产能建设正按计划推进，国内及马来西亚等海外生产基地均在有序扩产，以保障客户订单交付。产能分布将结合全球市场需求及各基地定位合理统筹，提升供应链整体响应效率。在 1.6T 光模块方面，公司持续跟进行业技术趋势与客户需求，积极推进相关产品的研发与市场对接，目前已有明确的客户需求反馈，正按计划推进产品验证及量产准备工作。

11、黄董您好，目前公司各基地都在加速扩产，请问公司高速光模块业务是否订单饱满，各个基地是否满负荷运行？谢谢

答：关于高速光模块业务及各基地运行情况，目前公司相关业务订单情况良好，市场需求的持续释放为业务发展提供了有力支撑。为匹配市场需求，公司上海、嘉善、马来西亚、北美等基地正按计划推进产能升级与扩充，各基地生产有序开展，全力保障订单交付。

12、您好，请问公司在车载光互联方向有没有布局？谢谢

答：关于车载光互联方向，目前公司业务发展重心仍聚焦于高速光模块领域，主要围绕电信级和数通级产品的研发、生产与销售，核心应用于大型数据中心互联等场景。对于新兴领域的拓展，公司会持续关注行业技术发展趋势及市场需求。

13、嘉善工厂和马来西亚工厂的扩产情况，和思科的 JDM 模式是否会导致光模块的毛利率出现明显下降

答：关于生产基地的扩产情况，公司正根据业务发展规划和市场需求，稳步推进嘉善、马来西亚等生产基地的产能建设与优化，以提升全球供应链响应能力，保障订单交付。相关具体进展请您关注公司披露的定期报告及公告。在经营模式对毛利率的影响方面，公司通过优化合作模式、强化成本控制及提升生产效率等方式，努力保持盈利能力的稳定。毛利率水平受产品结构、市场供需、客户差异、成本管控等多重因素综合影响，公司将持续聚焦核心能力建设，推动业务健康发展。

14、公司目前对 1.6T 光模块的布局如何，和其他光模块厂商相比是否有优势

答：在 1.6T 光模块领域，公司始终紧跟行业技术发展趋势，积极推进相关产品的研发与技术储备工作。公司持续聚焦高速光模块领域的技术创新，通过在研发投入、生产工艺优化及全球化产能布局等方面的积累，不断提升产品竞争力。行业竞争态势受多重因素影响，公司将始终专注于自身核心能力的建设。

15、公司港股上市流程目前进展如何

答：关于港股上市事宜，公司已按计划推进相关工作，目前各项进展有序。港股上市有助于拓宽公司融资渠道、提升品牌国际影响力，为公司全球化发展提供有力支撑。后续公司将持续推进相关工作，具体进展请以公司正式披露的公告为准。

16、公司目前各工厂产能利用率是多少，如下游客户加大订单，公司目前产能能否满足下游客户需求

答：关于产能利用率及订单保障情况，公司始终根据市场需求动态调整生产计划，各生产基地目前均按订单进度有序组织生产，全力保障客户交付。为更好地应对市场需求变化，公司已通过全球化产能布局及生产模式优化，持续提升产能弹性与响应效率，以支撑业务的稳定发展。具体经

营数据请以公司披露的定期报告及公告为准。公司将继续聚焦客户订单，提升生产运营效率，努力满足客户需求。

17、请问贵公司发行H股的进展情况？

答：关于公司发行H股事宜，相关工作正按计划推进，具体进展请以公司正式披露的公告为准。公司将严格按照信息披露规则，及时履行信息披露义务。

18、请问贵公司在马来西亚建设光模块工厂的进展情况如何？产能多大？预计什么时候可以投产？

答：关于马来西亚生产基地的建设情况，公司正根据业务发展规划和市场需求稳步推进相关工作，旨在提升海外产能布局与本地化服务能力。相关基地的产能规划及投产进展，请以公司披露的定期报告及公告为准。公司将持续优化全球生产网络，以更好地响应市场需求。

19、请问贵公司今年可以向思科公司交付多少光模块？思科明年给贵公司的订单预计有多少？

答：关于具体客户的订单及交付情况，属于商业信息范畴，不便过多披露。公司始终聚焦高速光模块等核心业务，持续提升生产交付能力与客户服务水平，全力保障市场需求。相关业务的整体进展请以公司披露的定期报告及公告为准。

20、请问贵公司在国内光模块的产能有多少？准备扩产到多少，今年国内智算中心的光模块的生产和销售预计可以完成多少？

答：关于国内光模块产能及扩产规划，公司始终根据市场需求和业务发展策略，合理布局国内生产基地的产能建设与升级，以保障核心产品的稳定供应。相关具体产能数据请您关注公司披露的定期报告及公告。在国内智算中心光模块的生产与销售方面，公司持续聚焦高速光模块领域的技术研发与市场拓展，积极响应行业需求增长。相关业务的具体经营情况，请以公司正式披露的信息为准。公司将继续优化产能布局，提升运营效率，努力为市场提供高质量的产品与服务。

21、公司是否有渠道获取到足够满足未来光模块生产的光芯片

答：在光芯片供应方面，公司始终重视供应链的稳定与优化，通过与行业内优质供应商建立长期稳定的合作关系，保障核心物料的持续供应。同时，公司会根据业务发展规划和市场需求，提前做好供应链布局与储

备，以支撑光模块业务的持续发展。相关供应链的具体情况请以公司披露的定期报告及公告为准。

22、董秘你好！公司对下半年和 2026 年发展，利润增长有何具体设想和措施，谢谢！

答：关于公司未来的发展规划，公司将继续聚焦核心业务领域，围绕技术研发、市场拓展、生产运营及供应链管理等方面稳步推进各项工作：在技术层面，持续加大研发投入，紧跟行业前沿技术趋势，丰富高性能产品矩阵；在市场端，深耕现有客户合作，积极开拓新的业务增长点，提升产品市场渗透率；在运营上，优化全球产能布局与精益生产管理，强化成本控制能力，提升整体运营效率。公司将通过上述举措努力实现业务的持续健康发展，具体经营情况请以公司披露的定期报告及公告为准。

23、黄董，能否介绍一下公司正在研发的基于集成硅光引擎和大功率激光技术的 CPO 器件，这个与公司之前回复的外置光源是同一个产品吗？谢谢

答：公司正积极推进基于集成硅光引擎和大功率激光技术的 CPO 器件相关研发工作，该技术方向聚焦于提升光互联系统的集成度与性能，以适应行业前沿需求。关于您提到的产品差异，CPO 器件与外置光源在技术路径和应用场景上存在区别，属于不同的技术方案。相关技术的具体进展请以公司披露的定期报告及公告为准。公司将持续深耕光电子领域的技术创新，努力为客户提供更具竞争力的产品。

24、黄董能否介绍下与数据中心客户联合开发的光模块+xspon 的融合解决方案？谢谢

答：公司持续关注数据中心与宽带接入领域的技术融合趋势，围绕客户需求积极探索相关解决方案的研发与应用。目前，公司在高速光模块及 XG-PON 等领域均有相应的技术储备和产品布局，旨在通过技术整合为客户提供更贴合场景的服务。相关业务的具体进展请以公司披露的定期报告及公告为准。公司将继续紧跟行业技术发展方向，深化与客户的协同合作，推动业务持续发展。

25、黄总，液冷光模块目前进展怎么样了？谢谢

答：公司持续关注液冷光模块等前沿技术领域的发展，目前已根据技术趋势和市场需求开展相关产品的研发与布局，旨在为客户提供更具竞争

力的解决方案。相关业务的具体进展请以公司披露的定期报告及公告为准。公司将继续深耕技术创新，积极推进新产品的市场落地。

26、公司具体 1.6t 光模块的实际进展，800g 的送样到批量出货走了 2 年，1.6t 能预判下到批量出货所需要的时间吗

答：关于 1.6T 光模块批量出货时间，800G 光模块从送样到批量发货的时长不具完全参考性，1.6T 光模块的批量出货受客户认证进度、市场需求规模、产能准备情况等多因素影响，目前不便透露。

27、嘉兴工厂是否已经投产并发货？设计产能是多大？

答：嘉善工厂已投产并发货。整体来看，嘉善工厂是公司产能扩张布局的重要一环，与上海、马来西亚工厂共同支撑公司业务发展，后续公司产能情况及订单交付情况，请持续关注公司公告。

28、董事长你好！公司对下半年及 2026 年的发展及利润增长有新的措施。谢谢！

答：2025 年公司制定“提质增效重回报”行动方案推动发展。在市场拓展上，增加海外市场投入，深耕北美、欧洲市场，开拓东南亚等新兴市场，还推进港股上市。技术创新层面，聚焦 25G/50G PON、Wi-Fi 7、800G/1.6T 等前沿技术研发，计划推出高性能产品。生产运营方面，引入先进技术与管理模式降本增效，强化质量管理提升客户满意度。2025 年上半年核心业务高速光模块需求旺、订单增。2025-2026 年公司持续扩产光模块应对需求，还将推进 1.6T 光模块开发及客户送样等工作。不过市场竞争激烈，后续发展存一定不确定性。

29、领导好，有给那些海外客户供货？

答：公司的客户情况恕不便透露，主要聚焦于通信行业相关领域的合作伙伴。

30、请问公司认为市值多少是合理的？公司的价值是否能继续提升？

答：公司在二级市场的市值受公司基本面、行业景气度、宏观经济环境、资本市场供给和投资者风险偏好等多方面因素共同影响，难以直接判定合理市值。公司 2025 上半年归母净利润增长五成，光模块业务增长显著。公司持续深耕主业，推进 800G、1.6T 光模块研发、量产及市场拓展，也在拓展海外市场、推进技术创新、优化生产运营。随着 AI 等技术

发展，光模块需求上升，若公司能抓住机遇，通过优质产品服务提升竞争力，加强与投资者沟通，公司价值有望提升，但仍面临行业竞争、技术迭代等风险。

31、请问贵司怎么看待光模块产业的前景，除了在光通信领域的应用，是否还会扩展到更多领域？在 AI 服务器之外，是否还有潜在增长点？

答：公司认为光模块产业前景广阔。随着 AI 发展，数据中心及网络带宽需求激增，高速率光模块需求拉动市场规模增长，2024-2029 年全球市场规模或按 22%的复合年增长率增长，2029 年有望突破 370 亿美元。除光通信领域，光模块应用领域正不断延伸，在物联网、车路协同、工业互联网、量子通信等新兴领域也崭露头角。除 AI 服务器外，数据中心升级、5G 及未来 6G 网络建设等都是潜在增长点。公司预计 2025 年运营商对高速光模块的需求将增长，且在液冷光模块等新兴方向已有布局与客户对接。

32、您好，公司有计划做高速铜缆产品吗，DAC，AEC 和 AOC 产品后续会考虑生产做吗

答：公司目前未涉足高速铜缆产品领域，暂未将 DAC（直接附连铜缆）及 AEC（有源电缆）纳入生产计划。铜缆高速链接仅在超短距离等特定场景与光模块业务存在竞争，公司正持续关注铜线技术动态，并结合市场需求评估进入新产品领域的必要性和可行性。

33、请问贵公司下半年要量产的 800G 光模块主要是以单模为主吗？800G 的毛利率大概是多少？谢谢

答：公司聚焦于硅光和 EML 技术的单模 800G 光模块。产品毛利率恕不便透露。

34、在中报披露中公司提到对 CPO 技术开始了研发准备，请问是否可以介绍一下

答：公司正积极推进基于集成硅光引擎和大功率激光技术的 CPO 器件相关研发工作，该技术方向聚焦于提升光互联系统的集成度与性能，以适应行业前沿需求。相关技术的具体进展请以公司披露的定期报告及公告为准。公司将持续深耕光电子领域的技术创新，努力为市场提供更具竞争力的产品。

	<p>35、请问贵公司在 CPO 领域的具体布局情况，谢谢。</p> <p>答：公司正积极推进基于集成硅光引擎和大功率激光技术的 CPO 器件相关研发工作，该技术方向聚焦于提升光互联系统的集成度与性能，以适应行业前沿需求。相关技术的具体进展请以公司披露的定期报告及公告为准。公司将持续深耕光电子领域的技术创新，努力为市场提供更具竞争力的产品。</p> <p>36、请问上半年公司经营现金流为负，请问主要原因是什么？是因为备货、扩产投入还是账期拉长？公司未来是否有改善现金流的具体措施？</p> <p>答：主要因业务扩张致原材料需求旺盛，采购增加所致。</p> <p>37、请问公司上半年经营现金流为负，请问应收账款与存货规模是否显著增加？坏账或库存减值的风险如何控制？</p> <p>答：上半年经营性现金流为负主要因业务扩张致原材料需求旺盛，采购增加所致。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>备注</p>	