

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]004

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名 称及人员姓 名	见附件。
时间	2025 年 9 月 1 日(周一)下午 15:30~16:30
地点	电话会议
上市公司接 待人员姓名	1、总经理：胡强高 2、财务总监、董事会秘书：向明 3、证代：张志刚
投资者关系 活动主要内 容介绍	2025 年上半年公司经营业绩综述： 营收表现：公司 2025 年上半年度营收 52.42 亿元，同比增长 68.59%。二季度营收突破 30 亿元，创历史新高。其中，数据和接入业务是公司增长的主要动力，营收为 37.15 亿元，同比增长 150%，占总营收的 70%；传输业务营收为 15.17 亿元，同比下降 4%。从区域划分看，海外收入 13.08 亿元，同比增长 24.39%，占总营收的 25%。 利润表现：公司 2025 年上半年实现归母净利润 3.72 亿元，同比增长 78.98%，剔除财务费用的影响，增幅达 131%；扣非净利润为 3.6 亿元，同比增长 74.65%。公司盈利能力明显改善，基本每股收益为 0.47 元/股，同比增长 74.07%；净资产收益率为 4.05%，同比增长 1.6 个百分点。 运营表现：2025 年上半年公司运营表现改善突出。销售回款 67.48 亿元，同比增长 96%；因规模增长及为未来订单备货，采购付款 60 亿元，同比增长 104%。经营现金流方面，2025 年上半年经营性

	净流出 1 亿元，二季度经营净流入 523 万元，较一季度净流出 1.13 亿元，现金流有明显改善。 问题 1：公司针对国内下半年及明年光模块的需求展望和目标是怎样的？ 回复：国内主要资讯商资本开支同比去年均出现增长，光迅科技作为行业第一梯队，与主要客户保持长期合作。预计明年国内市场总体仍将延续增长态势。 问题 2：硅光业务占比快速提升，光迅科技目前硅光业务的规模、收入占比以及发展进度如何？ 回答：公司在早期就布局了硅光研发，2023 年推出硅光模块，今年硅光模块出货量达到历史高峰；硅光产品相对于 EML 等技术更容易扩产，后续硅光模块比例还会逐步增加。 问题 3：武汉基地完成较大规模扩产后，未来扩产节奏与产能规模的规划是怎样的？ 回答：公司当前产能利用率较高，未来产能分布与规划将根据市场及客户需求做出实时调整。 问题 4：公司二季度毛利率环比下滑但净利率维持良好，毛利率变动的主要原因是什么？ 回答：公司二季度毛利率下滑主要受两方面因素影响：一是传输业务受产品结构影响，毛利率有所下滑；二是数通业务结构变化对公司整体业绩虽呈正向影响，但国内市场竞争加剧导致部分产品降价幅度较大，同时公司的降本效果尚未完全体现。上述因素叠加，对毛利率形成负向影响。预计下半年降本效果将逐步显现，毛利率将回升至正常水平。 问题 5：公司今年 400G 与 800G 光模块的出货量比例如何？明年国内 800G 光模块的占比将如何变化？ 回答：2025 年国内需求以 400G 光模块为主，800G 光模块占比较少，但明年国内 800G 光模块占比将增加。 问题 6：公司在 OCS 方面的布局是基于 MEMS 还是液晶技术？ 回答：公司 OCS 的布局是基于 MEMS 技术，公司光学 MEMS 积累的
--	--

	技术经验丰富，基于光学 MEMS 的出货量在市场占比较大且技术成熟。 问题 7: 光模块近期需求是否有显著变化？对未来半年的需求展望如何？ 回答：公司光模块上半年需求同比增长较多，下半年需求总体保持稳定。 问题 8：如何看待 25G PON 与 50G PON 的商业应用化进展？预计批量规模商用的时间是何时？ 回答：国内主要选择 50G PON 技术，而国外主要选择 25G PON 技术。目前，公司相关技术已成熟，并已通过主要客户测试认证。当前市场处于小批量试点阶段，批量规模商用的时间取决于客户侧的试点效果。 问题 9：展望明年，在国内 400G、800G 及海外 800G 需求快速增长的背景下，哪些环节可能导致物料供应紧张？价格的趋势如何变化？ 回答：物料的价格主要由供需矛盾造成，公司会对关键物料提前备货以缓解供应压力。
附件清单	无
日期	2025 年 9 月 1 日

附件：参会人员清单

参会机构	参会人
国泰海通证券股份有限公司	余伟民、黎明聪、苏徽
招商证券股份有限公司	梁程加、罗嘉成
国信证券股份有限公司	袁文翀、徐子健、陈宁玉、赵屿
中国国际金融股份有限公司	郑欣怡、李诗雯
百嘉基金管理有限公司	鞠一啸、黄艺明
民生加银基金管理有限公司	费芸
群益证券投资信托股份有限公司	洪玉婷
Point72 Hong Kong Limited	郑天涛
深圳市国晖投资有限公司	吴昊龙
珠海横琴长乐汇资本管理有限公司	赖建清
长城财富保险资产管理	杨海达
兴银基金管理有限责任公司	张世略
相聚资本管理有限公司	唐哲
深圳熙山资本管理有限公司	张亮
江苏瑞华投资控股集团有限公司	章礼英
国新投资有限公司	马睿哲
中融国际信托有限公司	赵晓媛
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	黄向前
苏州君子兰资本管理有限公司	汪质彬
诺德基金管理有限公司	郭纪亭
北京沅沛投资管理有限公司	孙冠球
新华基金管理股份有限公司	董晨阳
PleiadInvestmentAdvisorsLimited	孫洋
工银资管（全球）有限公司	周振立
长信基金管理有限责任公司	袁梦镜
深圳乐中控股有限公司	张晓川
浦银安盛基金管理有限公司	柯聪伟
兴证证券资产管理有限公司	张丹戎

山西证券股份有限公司	张天
中国人寿养老保险股份有限公司	黄锦超
陕西文投资本管理有限公司	张群英
上海健顺投资管理有限公司	常启辉
上海鼎汇通投资管理有限公司	叶罗彬
三鑫国际集团有限公司	冯强
长安基金管理有限公司	徐小勇
深圳汇升同道资产管理有限公司	刘晟
汇泉基金管理有限公司	曾万平
国开证券股份有限公司	周成娟
国寿安保基金管理有限公司	张标
Broad Capital	TerryYao
上海常春藤投资控股有限公司	程熙云
野村证券	段冰
易知（北京）投资有限责任公司	王晓强
磐厚动量（上海）资本管理有限公司	胡建芳
上海金友创智私募基金管理有限公司	孙越峰
汇添富基金管理股份有限公司	董霄
北京神农投资管理股份有限公司	汪洋
东海证券股份有限公司资产管理部	席红辉
广东恒健投资控股有限公司	潘云姗
华兴新经济基金	许亦鸿
北京京管泰富基金管理有限公司	陈谦
中国太平洋人寿保险股份有限公司	张世杰
长城基金管理有限公司	余礼冰
渤海人寿保险股份有限公司	王新亮
百年保险资产管理公司	李振亚
上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙）	张航
上海道仁资产管理有限公司	李晓光
光大保德信基金管理有限公司	林晓凤

华夏未来资本管理有限公司	褚天
上海瞰道资产管理有限公司	潘江
横琴人寿保险有限公司	徐泽宁
浙江浙商证券资产管理有限公司	刘玮奇
誉辉资本管理（北京）有限责任公司	郝彪
前海开源基金管理有限公司	何乐为
上海竑观资产管理有限公司	朱戈宇
申万宏源证券有限公司	陈旻
江苏瑞华投资控股集团	章礼英
上海途灵资产管理有限公司	赵梓峰