

上海剑桥科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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（请文字说明其他活动内容）
时间	2025 年 11 月 13 日 15:00-16:30
地点	上海证券交易所上证路演中心（网址： https://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司 接待人员姓名	董事长兼总经理 Gerald G Wong 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 独立董事 刘贵松先生
参与单位名称	参与 2025 年上海辖区上市公司三季报集体业绩说明会的投资者
投资者关系 活动主要 内容介绍	重要提示 本投资者关系活动记录表中所述及的公司未来计划、发展战略等前瞻性内容，不构成公司对任何投资者或第三方的实质承诺、业绩保证、盈利预测或具有约束力的表述。相关预测系依据现时可获得的公开信息和管理层主观判断作出，受市场需求变化、供应链波动、行业技术迭代、政策调整等多重不确定因素影响，实际经营结果可能与该等预测存在重大差异。公司所有正式信息均以在指定信息披露媒体发布的公告为准，敬请投资者切勿以本记录表中的前瞻性内容作为投资决策依据；同时敬请理性看待公司在新兴技术领域的布局进展，勿过度解读相关业务对短期业绩的影响，审慎关注技术研发至商用落地的周期不确定性、客户认证进展不及预期、业务市场拓展不及预期的风险、产能扩张节奏不及规划等潜在风险，充分评估投资风险后理性决策。 Q&A 1、请问总经理，公司中报提及的 20 亿美元大客户订单，三季度对应光模块相关交付量有多少？当前该订单的生产环节是否受嘉善工厂产能转移、马来西亚工厂产能爬坡的影响？ 答：公司 2025 年半年度报告中未提及题述 20 亿美元订单相关内容，有关订单的具体信息请以公司官方披露为准。嘉善工厂已交付使用，上海

	工厂产能正逐步转移，马来西亚工厂产能利用率稳步提升，上述安排未对核心客户订单生产交付造成重大影响。 2、请问有没有接到 Mate 的订单？谢谢 答：尊敬的投资者，您好！关于您询问的相关订单情况，公司目前暂无公开披露的相关信息。公司严格按照法律法规及监管要求履行信息披露义务，有关订单及客户合作的具体情况，请以公司在上海证券交易所网站等指定信息披露平台发布的定期报告及官方公告为准。敬请您关注公司后续公告，理性投资并注意风险。感谢您的关注。 3、请问公司 1.6T 光模块放量进度在市场上属于领先水平吗？ 答：尊敬的投资者，您好！公司 1.6T 光模块产品测试数据与行业头部企业水平基本相当，目前部分产品已进入小批量供货阶段，预计至 2026 年一季度可实现大量发货。公司 1.6T 光模块的研发与量产推进情况，是基于自身技术储备及市场需求做出的安排，相关进度请以公司在指定信息披露平台发布的公告为准。行业内企业的产品进展存在差异，敬请关注公司后续动态，理性投资并注意风险。感谢您的关注。 4、领导好，现在看到同行在光芯片等上游物料供应比较紧张，咱们存在这个问题吗？是否会出现原材料不足导致产能低于预期的情况？ 答：尊敬的投资者，您好！关于上游物料供应情况，公司已提前布局供应链保障，针对关键物料采取了多项应对措施。其中，硅光芯片与多家供应商建立合作并签订保供协议，CW 光源也与多家战略供应商签署保供协议，硅光引擎、DSP 等其他关键物料的供应问题已提前解决。目前公司已对激光器、DSP 等关键物料做全年储备并签订供应协议，整体物料准备充分，无明显紧缺情况。公司会持续强化供应链稳定性，相关情况请以指定信息披露平台公告为准，敬请理性投资并注意风险。感谢您的关注。 5、公司反馈年底光模块年化 230 万，也就是 12 月至少能产 19 万，那今年的思科订单剩下的 19 万能入年报数据吗？还是要延期到一季度？ 答：尊敬的投资者，您好！公司提及的年底光模块年化 230 万只为设计产能，实际产出会受供应链交付、生产调度等因素影响。关于收入确认，公司严格遵循企业会计准则，在客户取得相关商品控制权时予以确认。年报中相关业务数据均以实际生产交付及准则核算结果为准，具体请
--	---

关注公司后续在指定信息披露平台发布的 2025 年年度报告。敬请理性投资，注意风险。感谢您的关注。

6、请问 800G 和 1.6T 光模块从国内出口美国关税是多少？马来西亚工厂关税是多少？

答：尊敬的投资者，您好！关于光模块对美出口关税，从中国出口相关产品关税税率为 17.5%，从马来西亚工厂出口至美国的产品关税税率为 0。公司已构建全球化产能布局，会根据客户需求等因素综合安排产能。目前，公司绝大部分对美出口的产品均从马来西亚工厂发货，该基地未被纳入相关征税范围，能有效应对关税影响。国内工厂输美产品占比较小，相关关税成本大部分由客户承担，整体影响有限。具体关税政策及产能安排请以公司在指定信息披露平台发布的公告为准，敬请理性投资并注意风险。感谢您的关注。

7、考虑到未来的全球光模块需求增长以及公司产能持续扩张，硅光芯片是否会成为紧缺物料？公司在物料储备方面的长期规划是怎样的？是否有计划或已经在进行自我研发生产部分硅光芯片，以应对未来的物料紧张？谢谢！

答：尊敬的投资者，您好！关于硅光芯片供应，目前 100G/lane 硅光芯片因市场需求量大存在短期供应偏紧情况，200G/lane 硅光芯片供应相对稳定，整体未出现显著紧缺影响生产。公司已建立长期供应链保障体系，硅光芯片采用与 3 家供应商合作的模式，通过保供协议或投资深度绑定以保障供应。物料储备方面，对激光器、DSP 等关键物料已签订全年供应协议并做充足储备，同时持续强化上下游投入提升供应链可靠性。公司当前聚焦硅光技术路线的产品研发与应用，暂无硅光芯片自主研发生产相关计划，后续将根据市场需求与供应情况动态调整供应链策略。相关信息请以指定信息披露平台公告为准，敬请理性投资并注意风险。感谢您的关注。

8、AI 将重构传统网络通信，传统的通信巨头思科诺基亚都会焕发第二春，未来剑桥科技在通信领域能跻身一流玩家吗？

答：尊敬的投资者，您好！AI 驱动的网络通信变革为行业带来发展机遇，公司正聚焦光模块核心业务积极把握机遇。在技术层面，公司光模块产品以硅光技术为主导，1.6T 光模块采用先进技术，性能与行业主流水

	平相当，已进入小批量供货阶段。客户合作上，公司通过 JDM 模式深度绑定核心客户，并通过合作确保供应链稳定，800G 和 1.6T 光模块的需求旺盛，同时正推进与多个新客户的产品验证。产能方面，公司持续扩产，嘉善及马来西亚工厂产能逐步释放，并推动墨西哥生产基地的产能建设，年化产能目标后续还将根据客户需求调整提升。公司光模块产品利润率与行业头部企业基本接近，随着技术迭代、产能释放及客户拓展，市场地位有望持续提升。相关进展请以指定信息披露平台公告为准，敬请理性投资并注意风险。感谢您的关注。 9、问题一：请问公司旧、新产能 800G 与 1.6T 光模块的固定资产（硅光路线仅设备投资-目前最高产效）分别对应 100 万只的年化产能规模的投资金额是多少？对标头部企业是否有差距抑或是折旧效率优势？问题二：请问公司 800G 与 1.6T 光模块的每百万产能设备静态投资回报率 ROI 测算值为多少？问题三：公司三季报 ROE 为 10.66% 呈现迅猛增长，H 股上市及漂亮的绿鞋行权彰显了公司的发展潜能，迅速提升公司的 ROA 表现对贵司来说最有效的当然是光模块板块的投资扩产，以年销售预期效益预测作为扩产依据是否有上限以规避日后可能的产能闲置，财务测算决策的控制点在哪里？ 答：尊敬的投资者，您好！公司光模块扩产基于行业趋势与市场需求，财务决策会综合考量市场需求变化、产能利用率、技术迭代等核心因素，扩建产能将匹配客户实际需求，并将审慎防范产能闲置风险。H 股上市及绿鞋行权为业务发展提供支撑，公司会持续优化产能与经营效率。相关细节请以公司定期报告及官方公告为准，敬请理性投资、注意风险。感谢您的关注。 10、按公司的今天答复，明年一季报业绩会爆炸，能不能尽量将今年的思科剩余订单尽早完成？另外听说公司四季度因为要发奖金财务要大幅支出，平衡一点，这样公司股价不会大起大落。 答：尊敬的投资者，您好！关于订单交付，目前公司正全力推进订单交付，具体交付节奏需结合供应链情况确定。四季度公司三大业务板块交付压力较大，客户需求进一步增长，经营态势向好，相关费用支出（如有）将严格遵循企业会计准则核算，不存在因特定支出导致业绩大幅波动的情况。公司不就股价走势及业绩预测作评论，相关财务数据请以指定信息披露平台发布的公告为准。敬请理性投资，注意风险。感谢您的关注。
--	---

	11、请问董事长，高速光模块除去北美大客户的激进需求外，面向境内需求，是否有和国内算力运用上下游一起积极探索合作？观察到华为与阿里激进的算力提升需求，未来是否有可能在国产算力中跑出独具特色的产品来满足国内算力需求？ 答：尊敬的投资者，您好！公司高度重视境内算力市场机遇，在服务北美客户的同时，亦积极探索与国内算力运用上下游企业合作。针对境内算力提升需求，公司持续推进技术研发与产品适配，800G 光模块已具备成熟的量产能力，1.6T 光模块采用先进技术，性能对标行业主流水平，可满足不同场景的算力互联需求。公司将依托硅光技术优势及灵活的产能布局，根据国内市场需求动态优化产品方案，如有相关合作进展请以公司在指定信息披露平台发布的公告为准，敬请理性投资并注意风险。感谢您的关注。 12、请公司更新港股募资后的最新规划，包括后年产能展望。 答：尊敬的投资者，您好！公司 H 股上市募资净额中 50%将用于产能扩张、20%投入研发升级、15%用于产业链上下游战略投资、10%用于补充流动资金、5%用于加强业务推广及营销。产能方面，公司 2025 年底光模块年化产能力争达到 230 万只，2026 年相关产能将结合市场需求变化、供应链保障情况及公司经营实际按公告披露的目标动态推进与优化。研发上，将持续推进 800G、1.6T 光模块及硅光、LPO 等相关技术研发，强化技术优势。相关规划将结合市场需求动态调整，具体请以指定信息披露平台公告为准，敬请理性投资并注意风险。感谢您的关注。 13、请问公司领导，26 年公司光模块产能的扩充目标有多少，以及 26 年 800G 光模块以及 1.6T 光模块的出货计划有多少，谢谢。 答：尊敬的投资者，您好！关于 2026 年光模块产能及出货规划，可参考前期公司已披露的投资者关系活动记录相关信息。2026 年光模块产能将需求逐级提升，若市场需求超预期，可通过扩充产线及优化改造进一步提升产能。产品出货方面，800G 光模块仍将是 2026 年出货主力，1.6T 光模块预计于 2026 年一季度实现大量发货，且后续预计呈上升趋势，二者占比将随市场需求与公司产能释放动态调整。1.6T 光模块全年出货占比预计约为 20%。相关规划将结合市场需求、供应链保障及经营实际动态推
--	---

	进，具体请以公司在指定信息披露平台发布的公告为准，敬请理性投资并注意风险。感谢您的关注。 14、领导好，请问咱们 800g 跟 1.6t 光模块扩产周期需要多久？ 答：尊敬的投资者，您好！光模块产能扩容周期约为 2-3 个月。感谢您的关注。 15、请讲解下第三季度业绩增长原因以及明年 1.6t 产能情况。 答：尊敬的投资者，您好！第三季度业绩增长主要因高速光模块和电信宽带产品需求旺盛，订单增加带动营收上升，同时高毛利的 800G 光模块销量占比提升，推动盈利能力显著增强。公司通过持续提升产能与优化供应链管理实现高质量发货，有效支撑了业务增长。关于 2026 年 1.6T 光模块情况，相关产品已完成客户验证，性能对标行业主流水平，量产发货时间预计为 2026 年第一季度。感谢您的关注。 16、全世界都知道北美是 800G 和 1.6T 光模块最大的市场，我认为客户这个没有必要藏着掖着，北美巨头都知道。我建议剑桥科技也没有必要藏着掖着。所以，请问，剑桥科技光模块的最大的两家客户是谁？ 答：尊敬的投资者，您好！公司光模块业务聚焦全球市场需求，已与多家客户建立稳定合作关系，其中北美市场确实是公司重要的业务市场之一。关于具体客户信息，鉴于商业合作中的保密义务及公司信息披露相关规定，未在公开公告中披露单个客户的具体排序及详细合作细节。公司严格按照法律法规及监管要求履行信息披露义务，有关客户及业务合作的具体情况，请以公司在上海证券交易所网站等指定信息披露平台发布的定期报告及官方公告为准。敬请您关注公司后续公告，理性投资并注意风险。感谢您的关注。 17、请问公司 1.6T 光模块产品类型有哪些，是否能覆盖主流市场的产品型号需求？ 答：尊敬的投资者，您好！公司光模块产品布局完善，主要包括 Retimed 1.6T 2×DR4/DR8、1.6T 2×FR4、OSFP DR8 及 Gearbox 800G DR4 等型号，同时涵盖 LPO/LRO 相关机种，且以硅光技术为主，可适配不同应用场景需求。这些产品具备低功耗、高稳定性特点，能满足主流客户对性能的核心要求。目前相关产品已送样客户加速认证，测试反馈良好，可
--	---

	覆盖数据中心等主流市场的主要产品型号需求。具体产品进展请以公司在指定信息披露平台发布的公告为准，敬请理性投资并注意风险。感谢您的关注。 18、请问嘉善二期工厂的建设进度如何？预计何时能够投产光模块产品？ 答：尊敬的投资者，您好！嘉善工厂一期厂房已投入使用，生产设备陆续到货并投入生产，当前聚焦承接上海工厂产能转移及 800G 光模块产能提升。公司正结合市场需求、业务发展规划等因素推进二期建设相关事宜，具体进展请以公司在指定信息披露平台发布的公告为准，敬请理性投资并注意风险。感谢您的关注。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
备注	