

证券代码：001267

证券简称：汇绿生态

汇绿生态科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-018

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☒ 其他：（券商策略会） ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 电话会议
参与单位名称	易方达基金、中信证券、开源证券、淡水泉投资、广发证券、东北证券、招银理财、南方基金、中信股衍、煜德投资、宁银理财、聚鸣投资、立心资产、美阳投资、昊青投资、止于至善投资
时间	2025 年 11 月 11 日-13 日
地点	汇绿生态科技集团股份有限公司（以下简称“汇绿生态”或“公司”）会议室
公司接待人员姓名	汇绿生态董事会秘书 严琦、 证券事务代表 方铂淳、IR 房宗亿
投资者关系活动主要内容介绍	汇绿生态董事会秘书严琦向投资者简要介绍了公司的基本情况，并回答了投资者问题。 问题一：截至目前公司及其控股子公司武汉钧恒科技有限公司（以下简称“武汉钧恒”）的主要财务数据？ 2025 年前三季度，汇绿生态实现营业收入 10.81 亿元，同比增长 206.15%；归母净利润 5171.88 万元，同比增长 96.96%。截至 2025 年 9 月 30 日，武汉钧恒实现营业收入约 9.15 亿元，净利润约 1.09 亿元。 问题二：武汉钧恒毛利率如何？明年毛利率是否有上行的空间？ 截至最新报告期，武汉钧恒综合毛利率约为 20%。展望明年，根据市场需求，产品结构的调整以及新增生产线对人工需求的下降都会影响整体毛利率。 此外，在费用管控方面，公司聚焦于自身具备竞争优势的

	400G/800G/1.6T 光模块产品，也为净利率的稳定提供了支撑。 问题三：除业绩补偿协议外，是否对武汉钧恒设置了其他激励或奖励机制以促进管理层及核心团队达成更高经营目标？ 如武汉钧恒在业绩补偿期净利润超过业绩补偿协议金额，汇绿生态将对武汉钧恒的管理层及核心员工予以奖励，奖励金额计算方式为奖励金额=（三个会计年度累积实现净利润数—三个会计年度累积承诺净利润数）×20%。此外，公司在 2025 年初对武汉钧恒的中、高层核心骨干人员已实施股权激励计划，有助于强化团队稳定性与积极性。 问题四：武汉钧恒的发展布局？ 武汉钧恒现阶段主要以拓展产能、客户开发以及产品质量保证为主。 在产能扩建方面，武汉钧恒现位于鄂州的一期新产线于近期投产，新增年产能规划为 150 万只，产品以 400G 和 800G 高速光模块为主。二期项目新增产能为 300 万只/年，预计将于 2027 年正式投产。海外方面，马来西亚也布局了新的光模块生产基地。 问题五：公司物料采购是否具备自主权？核心物料的供应是否稳定？ 公司在物料采购上具备自主权，无特定物料被指定供应商的情况，可根据产品需求、成本控制、供应稳定性等因素自主选择外部供应商采购。武汉钧恒在光模块生产所需的关键物料方面根据市场物料的供应情况，结合公司财务状况进行了一些储备，能够满足当前的订单生产。公司也将进一步布局未来业务发展所需要的物料。公司与核心供应商建立了长期稳定的合作关系，有利于未来一定期间物料供应。 问题六：公司在 1.6T 高速光模块领域的技术储备进展迅速，请问背后的核心驱动力是什么？ 公司之所以能够推进 1.6T 产品的研发与排产准备，主要得益于三大技术协同优势： 第一，平台化技术架构。我们的 800G 与 1.6T 产品均基于硅光平台开发，核心光路设计、器件布局及封装方案高度共通，大幅缩短了 1.6T 的研发周期和验证成本。 第二，模块化技术沉淀。在高速光模块长期研发过程中，我们已将
--	--

	关键单点技术系统性地平台化，并完成前置验证。新项目启动时，可根据速率与应用场景灵活调用、组合成熟技术模块，显著提升开发效率与产品良率。 第三，软件架构做到了同平台演进。支持从 800G 到 1.6T 的平滑演进。不同速率模块差异较小，降低了系统集成复杂度。
附件清单	未提供书面材料。
	交流过程中，公司参会人员严格遵守有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。以上会议纪要内容不代表公司的盈利预测和业绩指引，请投资者注意投资风险并谨慎投资。
日期	2025 年 11 月 14 日