

上海剑桥科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-004

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" 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9月10日 10:00-15:00
地点	广东省深圳市宝安区福海街道展城路1号深圳国际会展中心中国国际光电博览会（CIOE）12A53展台
上市公司 接待人员姓名	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	Allianz、Alpine、APG、Balyasny、BlackRock、CITI、Coreview、 Dymon、E27、Fenghe、GSAM、Invesco、LYGH、MLP、Neuberger Berman、Pinpoint、Point72、Polymer、RWC Partner、Value Partners、WT AM、Temasek、博时基金、德邦基金、广发证券、华泰证券、嘉实基 金、诺德基金、天风证券、中金公司、中欧基金、泰康资管等
投资者关系 活动主要 内容介绍	<p>Q&A</p> <p>1、本次展会上公司展出了哪些新的产品？ 答：公司此次在 CIOE 上展出的产品包括已实现量产的多款 800G OSFP 产品、800G LPO 产品，已给客户送样测试的 1.6T OSFP（单通道 200G）产品，以及 1.6T CPO 光引擎、3.2T CPO 光引擎预研样机，还有 1.6T CPO 外置光源预研样机。</p> <p>2、公司今明两年的光模块产能规划是否有调整？产品结构如何？ 答：公司今年的扩产计划推进顺利，目前不存在障碍。公司会结合市场需求变化及客户反馈，动态调整明年的产能配套规划；从当前情况来看，明年产能配套目标较此前有进一步提升，且相较此前预期，我们的扩产速度会继续加快，但整体仍处于持续调整过程中。产能结构上，预计明年产品仍将以 800G 光模块为主，但 1.6T 产品也会逐步实现量产上量。</p> <p>3、近期海外 AI 投资火热，公司北美大客户的订单是否有增长？</p>

答：公司已观察到近期海外市场需求持续增长，将全力配合北美大客户推进产品交付工作。从公司实际情况来看，当前最大的瓶颈仍是产能严重不足，今年的产能已基本被现有大客户全部占用。公司会继续加快扩产速度，推进产能扩张将是公司今明两年最重要的工作。

4、同行公司都在积极推进扩产，公司是否担心后续产能过剩？

答：公司在制定产能规划时，除考虑市场需求增长外，更重要的考量因素是现有客户和潜在客户的实际需求。需要强调的是，公司的扩产计划是在与北美大客户充分沟通后制定的。因此，公司目前并不太担心短期内出现自身产能利用率严重不足的情况。

5、公司扩产速度进一步加快，生产物料方面是否有压力？

答：公司在进行扩产规划时，已充分考虑生产物料的供应压力。此前，公司已向主要供应商下达明年年度需求预测，从供应商反馈来看，其供应能力能够满足公司明年的需求规划。后续随着产能扩建提速，公司也会与主要供应商保持密切沟通；目前来看，只要公司产能建设完成，生产物料不会成为产品交付的障碍。

6、除现有北美大客户外，公司还有哪些新的客户有望快速取得进展？是否会影响原先客户的关系？

答：公司从未仅聚焦单一客户，而是持续与多家 CSP 客户保持沟通与交流，且在硅谷设有专业团队，便于与行业内客户及合作伙伴开展频繁、高效的互动。目前，公司与部分潜在新客户的合作推进工作已启动，但业务落地需综合考虑需求匹配、产能支撑、技术认证等多种因素，进度存在不确定性，相关工作正按计划持续推进。与潜在新客户的合作不会与当前大客户的合作产生冲突，公司会从业务协同性、资源匹配度、客户需求差异等角度综合评估合作可行性，确保各项合作的合理性与可持续性。

7、上半年光模块头部企业的盈利能力进一步提升，公司的 JDM 模式下盈利能力是否有差距？

答：公司 800G 产品的利润率与行业头部企业基本接近。行业内不同企业的毛利率存在一定差异，公司也在努力追赶，相信随着公司产能扩张、规模效应提升，毛利率水平亦有望维持与行业头部公司基本相当的水平。因此，从公司的视角看，JDM 模式下公司的盈利能力与同行相比差

	距并不明显。但公司想强调的是，从中长期视角来看，在 JDM 模式下，公司与海外大客户构建了极强的合作粘性，双方是合作共赢的关系，海外大客户亦希望合作方能够在合理的盈利水平下，实现长期稳定供货。
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	