

证券代码：688498

证券简称：源杰科技

陕西源杰半导体科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2024-001

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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 type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他（2023年年报暨2024年一季报业绩交流会）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>中邮创业基金管理股份有限公司、宝盈基金管理有限公司、深圳瑞信致远私募证券投资基金管理有限公司、华泰保兴基金管理有限公司、海通证券股份有限公司、深圳展博投资管理有限公司、上海赋格投资管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、北京胜算资产管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、万家基金管理有限公司、红土创新基金管理有限公司、浙江浙商证券资产管理有限公司、天弘基金管理有限公司、国元证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、太平资产管理有限公司、百嘉基金管理有限公司、中银基金管理有限公司、中加基金管理有限公司、IMR partners、中国人寿资产管理有限公司、山东神光咨询服务有限责任公司、西部证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、大家资产管理有限责任公司、国金基金管理有限公司、天风证券股份有限公司、中国太平洋人寿保险、上海轩汉投资、长城证券股份有限公司、山西证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、广东恒昇基金管理有限公司、瀚伦投资顾问(上海)有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、国富人寿保险股份有限公司、安信证券股份有限公司、深圳量子基金管理有限公司、国信证券股份有限公司、方正富邦基金管理有限公司、国融基金管理有限公司、中银国际证</p>

券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、深圳前海互兴资产管理有限公司、中金基金管理有限公司、易方达基金管理有限公司、财通证券股份有限公司、泰康基金管理有限公司、上海肇万资产管理有限公司、深圳市翼虎投资管理有限公司、光大证券股份有限公司、北银金融租赁有限公司、财通证券资产管理有限公司、北京暖逸欣私募基金管理有限公司、汇百川基金管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、华创证券有限责任公司、宁波幻方量化投资管理合伙企业(有限合伙)、西藏源乘投资管理有限公司、西南证券股份有限公司、上海原泽私募基金管理有限公司、上海探针创业投资管理有限公司、深圳鑫然私募证券投资基金管理有限公司、龙赢富泽资产管理(北京)有限公司、深圳市泰聚私募证券投资基金管理有限公司泰聚基金、中泰证券股份有限公司、明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司、昭华(三亚)私募基金管理有限公司、新华基金管理股份有限公司、丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司、兴银理财有限责任公司、东方证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、东兴基金管理有限公司、华美国际投资集团、招商基金管理有限公司、国新国证基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司、湖南皓普私募基金管理有限公司、上海韞然投资管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、西安睿银投资管理有限公司、富国基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、东吴证券股份有限公司、江苏瑞芯通宁私募基金管理有限责任公司、上海筌笠资产管理有限公司、上海羿扬资产管理有限公司、平安证券股份有限公司、北京才誉资产管理企业(有限合伙)、浩源投资、华泰资产管理有限公司、国联证券股份有限公司、民生证券股份有限公司、誉辉资本管理(北京)有限责任公司、长盛基金管理有限公司、华富基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、深圳前海博普资产管理有限公司、长城基金管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司、高盛(中国)证券有限责任公司、PinpointAsset Managemen

	nt (Japan) K.K.、华杉瑞联基金管理有限公司、广东云杉常青证券投资基金管理有限公司、渤海证券股份有限公司、九泰基金管理有限公司、鑫元基金管理有限公司、博道基金管理有限公司、摩根士丹利基金管理(中国)有限公司、浙江益恒投资管理有限公司、华西证券股份有限公司、建信基金管理有限责任公司、汇安基金管理有限责任公司、永赢基金管理有限公司、友邦人寿保险有限公司、广州市圆石投资管理有限公司、北京炼金聚信投资管理有限公司、太平基金管理有限公司、循环资产管理(上海)有限公司、国寿安保基金管理有限公司、耕霖(上海)投资管理有限公司、上海域秀资产管理有限公司、珠海坚果私募基金管理中心(有限合伙)、东方基金管理股份有限公司、新华资产管理股份有限公司、华安证券股份有限公司、蜂巢基金管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、上海健顺投资管理有限公司、威海银润资产管理有限公司、北京市星石投资管理有限公司、上海盘京投资管理中心(有限合伙)、中信证券股份有限公司、深圳富存投资管理有限公司、深圳富博领航私募证券投资基金管理有限公司、深圳市睿德信投资集团有限公司、华西银峰投资有限责任公司、上海道仁资产管理有限公司、广东冠达泰泽私募基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、上海申九资产管理有限公司、汇丰晋信基金管理有限公司、兴合基金管理有限公司、富荣基金管理有限公司、东北证券股份有限公司、Lygh Capital、招商证券股份有限公司、马可孛罗至真资产管理有限公司
<b>时间</b>	2024年4月25日 20:30-22:00
<b>地点</b>	价值在线 ( <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> )
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长、总经理：张欣刚 副总经理：陈文君 副总经理、董事会秘书：程硕 副总经理、财务总监：陈振华

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p><b>一、公司经营情况</b></p> <p><b>(一) 源杰科技 2023 年年报的业绩情况</b></p> <p>2023 年度公司实现营业收入 14,440.36 万元，同比下降 48.96%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,947.98 万元，同比下降 80.58%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-23.87 万元，同比下降 100.26%。</p> <p>公司的电信市场业务实现收入 13,305.44 万元，较上年同期下降 43.83%。主要系电信市场受到下游客户库存及终端运营商建设节奏放缓的影响，电信市场业务的收入大幅下滑，同时国内市场部分产品价格竞争日益激烈，以及销售的产品结构发生了变化，造成了毛利率水平有所下降。面临下游需求承压的挑战，公司直面市场压力，通过重点客户及 10G EML 等重点产品的不断拓展，从第四季度开始公司收入呈现了环比改善的趋势。</p> <p>公司的数据中心及其他业务实现收入 471.38 万元，较上年同期下降 89.47%。数据中心市场呈现两极分化的情况。一方面，传统云计算领域的需求由于宏观经济、技术发展等原因，需求出现下滑。受此影响，公司的数据中心及其他业务的收入大幅下滑。另一方面，人工智能领域的爆发，极大的拉动了 400G、800G 等高速光模块的需求。公司紧抓市场机会，向国内外多家客户送测了 100G PAM4 EML、CW 光源等产品，目前相关测试进展顺利。</p> <p>公司持续加大研发投入，2023 年公司研发支出 3,094.61 万元，较去年同期增长 14.23%。公司加大了高速率光芯片及大功率光芯片等产品的相关技术和设备投入。光纤接入领域，研发并向客户送测了差异化方案的 10G DFB 产品，并对 10G EML 产品进行持续优化提升。面向下一代 25G/50G PON 光纤网络，研发并向客户送测相关的 ONU 及 OLT 端光芯片产品。数据中心领域，100G PAM4 EML、70mW/100mW 大功率 CW 芯片已经完成产品研</p>
----------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

发与设计定型，并在客户端送样测试。在更高速率的应用场景，公司初步完成 200G PAM4 EML 的性能研发及厂内测试，正持续优化中。在高速产品高频性能验证方面，通过高端人才和设备的投入，公司着力加强高速基板的性能仿真、更高速的带宽、眼图测试系统，可以快速进行芯片级的性能评估验证，配合高速芯片的研发迭代。

通过募投项目的实施，公司将在晶圆环节进一步提升了晶圆制程生产效率，并根据市场需求稳步扩大产能。公司开发高精度对边工艺，优化提升大尺寸晶圆外延生长，光刻及刻蚀工艺，金属工艺等一系列关键核心技术，提升晶圆单片产出数量，提高生产效率；采购高精度光刻设备，提升工艺控制能力，助力研发实现前沿产品的高精度控制需求。在芯片生产工艺方面，经过不断的实验和调试优化，进一步提升了面向 DFB、EML、CW 光源等产品的测试、封装、老化等批量生产制造能力，可快速响应客户的需求。

## **(二) 源杰科技 2024 年一季报的业绩情况**

2024 年一季度公司实现营业收入 6,006.32 万元，同比增长约为 72.33%。实现归属于上市公司股东的净利润 1,053.50 万元。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 957.01 万元。营业收入有较大幅度的增长，主要原因：一方面是受益于行业的恢复，延续了去年四季度的一个趋势。另一方面，在产品结构上，在光纤接入领域，10G EML 产品的出货也在逐步的增加。同时，反映在扣非净利润上也有一定幅度的增长。2024 年一季度归母净利润略有下降，主要是相较于去年同期，相关政府补助的减少。

## **二、问答环节**

问：CW 光源未来进展的规划以及对新突破的展望？

答：公司 CW 产品研发经历了多年的研发投入，客户端测试顺利，第二季度已经进入了小批量生产出货阶段，

预计今年下半年会对公司的业绩带来实质性的成长。目前，公司已经做好了各项生产准备。

问：请问公司在 200G PAM4 EML 芯片发布之后，对 EML 未来的展望和规划是什么？

答：200G PAM4 EML 产品技术性比较强。公司持续的加大研发投入，在 200G PAM4 EML 产品的推出上有机会和海外头部公司在同一梯队。目前，公司逐渐从 DFB 光芯片产品向 EML 光芯片产品转型，公司将持续做好产品的质量管控，做好产品的转型，加大研发投入。

问：毛利率和产品结构的变化因素有哪些？

答：从产品结构方面，2022 年及以前，公司在数通市场的放量产品主要是用于 100G 光模块的 25G 芯片。2023 年由于下游市场的重心逐步转到人工智能领域，400G/800G 光模块需求增长，伴随的是 100G 光模块（25G 芯片）的需求骤减。在电信领域，受到下游需求及竞争加剧的影响，收入和毛利都有所下降。在高速率产品收入缺失的情况下，公司新产品的收入占比还在逐步爬坡，对毛利影响还未体现。从成本方面，公司目前在扩大产能，人员投入、硬件设施改善及设备投入增加，从而导致短期内的人工成本、折旧、水电气等能源分摊金额增幅较大，对成本产生较大影响。

问：公司今年一季度的收入结构中，行业恢复带来的变化及新产品 EML 带来的变化占比如何？

答：关于公司一季度的收入恢复，主要是两方面的原因。第一，主要是行业恢复带来的变化，第二，是产品结构的变化，10G EML 的收入增长带来的变化。

问：公司目前的产能的情况，CW光源、100G PAM4 EML产品产能扩张的准备情况如何？以及公司从拿订单到达到稳定的良率，大概需要多久？

答：已经为新产品做了不少准备工作，包括采购新设备和进行调试，进展比较顺利。今年对于公司是关键转型的一年，公司一定会抓住市场机会、确保产品质量。

问：未来，CW光源的毛利率如何？

答：公司在优化提升大尺寸晶圆外延生长，晶圆尺寸扩大后，会提高产品的生产效率，因此，硅光光源的毛利率会高于常规产品，并且随着良率的提升，毛利率还会持续提升。

问：不同功率CW产品对应的应用场景有什么差异？这些产品的目标客户和场景有何区别？

答：目前大部分主流客户需要的是70mw的产品，对于大部分400G与800G光模块已经足够，同时也有部分客户采用100mw的产品，公司会持续提升产品性能和开发更高规格产品。同时，针对不同的客户需求，公司提供定制开发和研发服务。

问：对于CW光源、100G、200G PAM4 EML产品，客户会不会对公司新供应链体系有芥蒂，特别是海外客户？

答：公司和客户关系都比较好，目前在短期缺货或供应不平衡的情况下，只要产品过关，客户就会给公司机会。未来，公司也会长远规划，解决海外供应链问题，解决国际客户的担忧，公司的机会也会更多。

问：公司低速产品的收入是如何规划的？

答：源杰科技坚持以客户为本，低端产品的毛利率可能

	<p>不理想，但是会为客户继续服务。也会进一步优化成本。</p> <p>问：公司的 10G 1577 EML 光芯片产品在市场的份额情况，及未来的提升趋势？</p> <p>答：公司的 10G 1577 EML 光芯片产品在 2023 年有小批量出货，2024 年一季度有出货放量。目前最终的客户还是以海外为主，未来有很大的潜力。同时已经在国内头部的客户端进行认证导入。产品性能和技术实力已经和一线厂商对标，公司具有更灵活的供应能力和更高性价比。今年下半年出货量会有快速的增加。</p> <p>问：公司在电信市场下一代进入网的需求，目前的研发进展情况？</p> <p>答：公司面向下一代 25G/50G PON 光纤网络，在 ONU 及 OLT 端全部系列的光芯片产品已经全部在送样测试阶段。</p> <p>问：光芯片行业每年都会有降价，面临降价的压力，公司会有哪些举措以保证毛利率的稳定？</p> <p>答：公司及时优化产品结构，开发新产品，快速导入。对成熟产品进行持续的良率优化，工序的优化，比如采用大尺寸晶圆。今年，公司会抓机会，抢占市场份额，持续加大研发和设备投入、不断提升运营效率和产品的良率。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 4 月 25 日