

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：2025-001

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>其他（2024 年年报暨 2025 年一季报业绩交流会）</div>
参与单位名称及人员姓名	易方达基金管理有限公司、中加基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、中海基金管理有限公司、太平基金管理有限公司、南华基金管理有限公司、浦银安盛基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司、国联安基金管理有限公司、汇安基金管理有限责任公司、新华基金管理股份有限公司、上海涌乐股权投资基金管理有限公司、上海雪石资产管理有限公司、青骊投资管理（上海）有限公司、北京橡果资产管理有限公司、上海坤阳私募基金管理有限公司、深圳固禾私募证券基金管理有限公司、循远资产管理(上海)有限公司、誉辉资本管理（北京）有限责任公司、深圳菁英时代资本管理有限公司、天时(天津)股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)、上海博笃投资管理有限公司、海南香元私募基金管理合伙企业（有限合伙）、深圳市鼎心资本管理有限公司、深圳红年资产管理有限公司、深圳市恒泽私募证券基金管理有限公司、德劭投资管理(上海)有限公司、苏州霁峰私募投资基金有限公司、鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司、上海泽镁嫻私募基金管理有限公司、深圳市前海粤鸿金融投资有限公司、盛钧私募基金管理(湖北)有限公司、中信建投证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、山西证券股份有限公司、长城证券股

	<p>份有限公司、国元证券股份有限公司、华鑫证券有限责任公司、华创证券有限责任公司、中国国际金融股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、中原证券股份有限公司、南京证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、瑞银证券有限责任公司、国盛证券有限责任公司、华泰证券股份有限公司、野村国际(香港)有限公司、兴业证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、国联证券股份有限公司、民生证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、财通证券资产管理有限公司、和谐健康保险股份有限公司、众安在线财产保险股份有限公司、西部证券股份有限公司、上海证券有限责任公司、高盛（中国）证券有限责任公司、頂石資產管理有限公司、敦和资产、国联安基金、國泰君安國際控股有限公司、北银金融租赁有限公司、浙江向日葵大健康科技股份有限公司、渤海证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、纳弗斯信息科技（上海）有限公司、艾希控股有限公司、民生基金管理有限公司、深圳市正德智控股份有限公司、北京劲衡企业管理有限公司、太平资产管理有限公司、生命保险资产管理有限公司、建信养老金管理有限责任公司、国新投资有限公司、深圳市国晶投资有限公司、深圳市辰禾投资有限公司</p>
时间	2025 年 4 月 25 日 20:30-21:30
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）
上市公司接待人员姓名	<p>董事长、总经理：张欣刚</p> <p>副总经理：陈文君</p> <p>副总经理、董事会秘书：程硕</p> <p>副总经理、财务总监：陈振华</p>

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、公司经营情况</p> <p>（一）源杰科技 2024 年的业绩情况</p> <p>2024 年公司实现营业收入 25,217.27 万元，同比增加 74.63%；实现归属于上市公司股东的净利润-613.39 万元，同比减少 131.49%。公司的电信市场业务实现收入 20,230.39 万元，较上年同期上升 52.05%。公司的数据中心及其他业务实现收入 4,803.83 万元，较上年同期上升 919.10%。报告期内，电信市场下游客户库存情况较上一年同期有所缓解，公司进一步优化产品结构，在原有 2.5G、10GDFB 光芯片的基础上，加大 10GEML 产品的客户推广，该产品在国内外客户订单量同比大幅提升，并逐步成为电信市场的重要收入组成部分。面向下一代 25G/50GPON 的光芯片产品实现出货。报告期内，在 AI 算力需求爆发的背景下，公司在 AI 数据中心市场实现销售突破，尤其是硅光方案所需的大功率 CW 激光器芯片。该芯片要求同时具备大功率、高耦合效率、宽工作温度的性能指标，对激光器芯片无论从设计，生产制造工艺以及测试稳定性提出更高要求。公司基于多年在 DFB 激光器领域“设计+工艺+测试”的深度积累，针对 400G/800G 光模块需求，成功量产 CW70mW 激光器芯片，并在多家客户实现批量交付，报告期内该产品实现百万颗以上出货。部分传统数据中心市场订单需求也有一定的恢复。</p> <p>在毛利率水平方面，报告期内公司整体收入仍以电信业务市场为主，2.5G、10G 等中低速率产品的收入占比仍较高，随着价格竞争仍日益激烈，加之生产设施的投入和生产费用增加，从而造成了毛利率水平有所下降。</p> <p>（二）源杰科技 2025 年第一季度的业绩情况</p> <p>2025 年第一季度公司实现营业收入 8,440.12 万元，同比增加 40.52%，主要系数据中心市场的 CW 硅光源产品逐步放量，公司营业收入同比增加所致。实现</p>
----------------------	---

	<p>归属于上市公司股东的净利润 1,432.02 万元，同比增加 35.93%，主要系营业收入同比增加，加之产品结构的优化，产品毛利率和盈利能力也有所改善所致。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问：CW 产品的订单情况，以及满足这些订单产能的爬坡的情况如何？</p> <p>答：目前来看，数通市场的订单情况充足。公司今年在 CW 领域的重点工作是持续扩产，一方面扩充一些关键设备，另一方面提升产品的相关良率。这将是贯穿今年全年的重点工作。</p> <p>问：CW 产品毛利率的趋势情况如何？</p> <p>答：数通市场的毛利率将保持相对稳定的状态。公司将持续提升产品良率。</p> <p>问：公司 CW 产能爬坡过程中，关键因素是什么？</p> <p>答：公司做了长期的产能规划，此前关于募集资金使用的公告，也将超募资金用于项目建设中，主要是投入到高速、高端的产品项目建设中。硅光 CW 光源市场以及未来 EML 市场的商业机会需求旺盛，公司在市场中有较大的增长空间。公司将继续积极扩展产能，以满足市场需求。</p> <p>问：2025 年下半年，100G PAM4 EML 产品是否能取得订单？</p> <p>答：公司 100G PAM4 EML 产品已通过客户端验证。2025 年下半年，公司将进一步加大市场拓展力度，进一步扩充产能，在满足客户原有需求的基础上，积极与客户沟通，争取在 100G PAM4 EML 产品上实现商业级突破，获</p>
--	--

	<p>得批量订单。</p> <p>问：公司在海外建厂的进展如何？</p> <p>答：目前公司海外项目进展顺利，正在按照既定规划推进。</p> <p>问：面对电信市场的整体需求，公司未来的增长机会及趋势？</p> <p>答：从目前来看，电信市场整体呈现平稳中有增长的趋势。面向下一代的 50G 和 25GPON 产品上，公司积极配合下游客户布局并推出全系列光芯片产品，已有小批量订单，且实现出货。同时，公司通过改善产品结构，进一步提升了在电信市场的盈利能力。</p> <p>问：公司的硅光芯片在海外客户导入方面有哪些进展？</p> <p>答：公司正积极跟随下游客户拓展海外市场，在海外终端客户方面也进行了沟通和拓展，预计今年将获得更多机会。</p> <p>问：关税是否对公司在海外客户导入有所影响？</p> <p>答：目前海外客户的导入进展顺利。公司下游主要是光模块公司，其大部分厂区分布在国内、或者东南亚地区，从公司产品出口角度来说，目前没有太大的影响。</p> <p>问：公司在 OI0 产品上的技术布局？</p> <p>答：公司在 OI0 领域所需的光芯片产品上已经进行了技术储备和探索。</p>
--	--

	<p>问：公司目前的产品良率情况如何？</p> <p>答：公司目前的产品良率正在逐步提升，公司会持续优化生产工艺，提升产品良率，以满足市场需求。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 25 日