

证券代码：300913

证券简称：兆龙互连

浙江兆龙互连科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参会人员	华泰证券：王兴、宗亮、王珂、高名垚 长城基金：杨维维、谭小兵 嘉实基金：孟丽婷 新华资产：何晨宇、马川、阴舒 中泰证券：陈宁玉、颜小玮
时间	2025年1月16日、2025年1月17日
地点	电话会议、现场会议
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书姚云萍女士、证券事务代表沈圆月女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>首先参观公司展厅，然后回答了提问，具体内容如下：</p> <p>1、公司高速产品目前的产能情况如何？扩产进度如何？</p> <p>答：目前公司的高速产品订单处于相对饱和的状态，随着新采购的高速产品设备陆续交付，产能正在逐步提升。公司高速产品产能扩充主要是基于行业发展、客户需求以及设备技术迭代等实时情况来不断调整的，以确保生产设备在满足当前生产需求的同时还能灵活应对未来市场的潜在变化。</p> <p>2、AEC大概什么时候量产？今年全年预计会有多少订单？</p> <p>答：单通道 112G 产品已经陆续批量交付中。目前公司高速业务在手订单情况良好，整体增长较快。大客户方面，每年会有预期的指引。随着市场对高速率产品需求的不断提升，其收入增</p>

长潜力较大。

3、高速裸线和组件产品的价格如何？毛利率怎么样？

答：公司产品价格会根据原材料采购价格、工艺难度、市场需求、公司经营策略等多方面的因素而制定。2024 年上半年度，公司专用电缆综合毛利率为 29.40%，连接产品综合毛利率为 30.06%。公司将进一步通过技术创新、优化产品结构、降本增效等措施，进一步提升公司毛利率水平。

4、高速产品的技术壁垒主要有哪些？

答：生产制造的高速线缆及组件产品在材料选型、结构设计、工艺摸索与设备创新等均有着严格的要求，形成了多方面的技术壁垒。工艺方面：传输速率越高，对高速线缆的工艺要求越为严苛。不仅要确保原材料满足加工精度要求，还需实现绝缘材料挤出的高度一致性，同时对线缆结构的精确性也有着极高标准。设备方面：公司通过从设备选型到技术参数调试等一系列工作，确保了设备在生产过程中能够严格遵循各项高标准。

组件中的连接器结构、PCBA 设计以及焊接工艺等也至关重要。在数据中心等高速通信环境中，连接器需要实现高密度、多通道的连接，其结构设计要考虑性能、损耗及连接的稳定性等。为加速研发进程、确保高传输速率与产品质量的稳定性，公司会运用仿真软件对连接器的结构和性能进行模拟分析，有效缩短了研发周期，提升产品竞争力。

5、公司 2024 年 Q4 业绩环比 Q3 趋势怎么样？

答：2024 年三季度，公司实现收入 134,010.95 万元，同比增长 17.11%；归母净利润 8,985.07 万元，同比增长 28.05%。根据市场的需求及 Q4 的订单情况，预计整体会延续较好的增长。

6、1.6T 高速产品 2025 年的需求量如何？

答：行业景气度在持续提升，运用端需求旺盛，各主要厂家也在推进产品的更新迭代，预计未来 800G、1.6T 高速率产品市场需求量会持续增加。为积极顺应市场对更高速率产品高性能的要求，公司将持续加大研发投入，推动技术创新与产品迭代升级，积极抢占市场份额。

7、AEC 产品与客户的合作模式？客户有哪些？

答：针对不同的客户需求，公司可以为客户提供定制化裸线和组件相结合的综合配套方案。对于裸线产品，公司凭借精密的制造工艺，确保裸线具备卓越的性能。在组件方面，公司通过自主研发与创新设计，开发出一系列与裸线高度适配的连接组件。根据客户的需求和技术规格要求，可为其定制化提供高速产品解决方案。目前，公司正积极推进高速产品业务拓展，与产业链上下游合作伙伴均保持积极良好的互动，了解终端需求，做好产品的技术储备和库存储备。

8、AEC 是否能替代 DAC、AOC？

答：无源铜缆具有低成本、低功耗等方面的优势，在应用场景方面，无源铜缆更多地被应用于短距离的场合，有源铜缆因含有特定的芯片架构，相比无源铜缆能够实现更远距离的信号传输，无源铜缆和有源铜缆在数据传输方面都具备较高的可靠性，可为不同系统组件之间提供可靠的连接方案，满足多样化的市场需求。有源光缆则在长距离、高速率传输的领域得到更多应用。公司会持续关注行业动态，主动布局光产品领域，确保在市场化中把握机遇，实现云边网端，光电同行的目标。

9、MPO 连接产品业绩增速及发展趋势？

答：公司数据中心光缆及光连接产品增长速度较快。AI 发展推动全球范围内数据中心的建设快速增长，推动了对高效数据传输的需求，也推动了密集连接技术的深入研发与广泛应用。综合布线作为数据中心的核⼼基础设施，是保障数据在高速网络环境中实现高效、稳定传输的关键，密集连接技术进一步提升了布线的密度与灵活性，使数据中心能够应对日益增长的数据处理需求。MPO 作为高速高密连接的典型产品，以其独特的高密度设计显著降低了布线成本，同时具有强大的兼容性，增强了系统的可靠性和可维护性，为数据中心的长期发展提供了有力支持。此外，传输速率的显著提升促使信号处理组件的接口朝着多通道模式迅速演变，进而带动了市场对多通道密集连接器件产品的需求增长。

10、公司未来战略方向布局重点在哪些方面？

答：人工智能的发展和运用已经开始深入到各行各业，如汽车、机器人、智能家居、智能装备、医疗、工程设计等各个领域，因此，算力需求的爆发推动了数字传输电缆及连接产品需求增长，推动了通信与数据中心、高速互连、工业等领域的技术创新和产业升级。公司将加大对高速电缆、工业电缆及连接产品的研发及市场投入，致力于通过技术创新，提升性能与品质，拓宽应用领域。

同时，在数据中心光缆及光连接产品领域，公司也会着重发力。数据中心建设进程的不断推进，会带动交换机、服务器、机柜以及光铜互连布线系统的需求持续增长。公司计划投入更多资源进行研发，以推出更先进的光缆及光连接产品，提高市场占有率。

11、公司在收并购上有没有计划？

答：公司将重点寻求和培育与自身业务相关、协同的产业。

12、定增进展如何？

答：公司于 2025 年 1 月 15 日召开了第三届董事会第七次会议，审议通过了《关于公司 2023 年度向特定对象发行股票预案（修订稿）的议案》等相关议案。公司正积极开展各项工作，持续推进定增发行。

13、公司今年各业务板块的增量情况如何？以及设定了怎样的经营目标？

答：公司经营目标是业绩每年保持一定的增长。从市场需求方面来看，随着人工智能行业的持续发展以及数字化转型的加速推进，市场对公司主营产品的需求呈现出稳定增长的态势。通信与数据中心业务板块，支持万兆数据传输的 6A 及以上数据通信线缆及布线产品保持较快增长，6 类及以下数据通信线缆产品的增速放缓，市场整体保持稳定增长。同时近年来，公司不断通过信号完整性和电磁兼容等方面的研究和开发，定制化布线解决方案得到进一步推广。

工业与医疗业务板块，业务总体较为稳健。鉴于工业领域数

	<p>字化、智能化的发展趋势，未来工业板块也存在随着 AI 技术发展，物理人工智能在智能驾驶、机器视觉机器人、智能装备、医疗诊断等各个领域不断深入运用，进而催生更多连接的需求。公司将主动把握机遇，开拓新业务，创造新的业务增长点。</p> <p>高速互连业务板块，业务整体增长较快，公司将积极拓展国内外市场，利用泰国生产基地，促成更多东南亚乃至其他海外客户的业务合作，争取为 2025 年增产创收。同时，加快泰国工厂的建设，为新产品新市场的拓展做好长期的准备。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 1 月 16 日、2025 年 1 月 17 日