

# AI算力助燃光通信行业 光模块企业前三季度业绩亮眼

■本报记者 李万晨

AI算力的不断迭代升级,对算力提出了更高的要求,也为光通信行业带来了新的增长动力。记者梳理A股光通信行业上市公司三季报发现,行业景气度向好,其中光模块细分赛道相关企业业绩增幅尤为亮眼。

东方财富Choice金融终端数据显示,今年前三季度,A股光通信板块55家公司中,有45家实现盈利,其中20家净利润同比增长,13家企业净利润增幅超20%。光模块企业新易盛、联特科技、中际旭创、迈信林、罗博特科的净利润同比增长超1倍。

“随着我国持续推动AI算力、人工智能等领域快速发展,光通信行业景气度持续提升,而光模块作为光通信系统中的核心部件,市场需求不断提升,相关企业布局已进入收获期。”艾文智略首席投资官曹敏在接受《证券日报》记者采访时表示。

## 多家企业业绩向好

具体来看,中际旭创2024年前三季度实现营收173.13亿元,同比增长146.26%;归母净利润37.53亿元,同比增长189.59%。新易盛前三季度实现营收51.3亿元,同比增长145.82%;归母净利润16.46亿元,同比增长283.20%。华工科技前三季度实现营收90.02亿元,同比增长23.42%;净利润9.38亿元,同比增长15.19%。光迅科技前三季度实现营收53.78亿元,同比增长24.29%;净利润4.64亿元,同比增长12.26%。

对于业绩增长的原因,多家公司提到受益于AI算力需求增加,公司光模块销量增加。此外,还有部分企业提到,光模块产品海外销售占比不断提升。

科技投资专家、首建投合伙人王嘉宁在接受《证券日报》记者

采访时表示,光模块市场竞争相对集中,目前中国企业在技术研发和市场占有率上已经可以与国际企业并驾齐驱,可以说光模块已经成为中国的优势产业。随着市场需求向更高速率产品转移,高端光芯片市场的国产替代空间较大,这进一步为国内厂商提供了发展机遇。

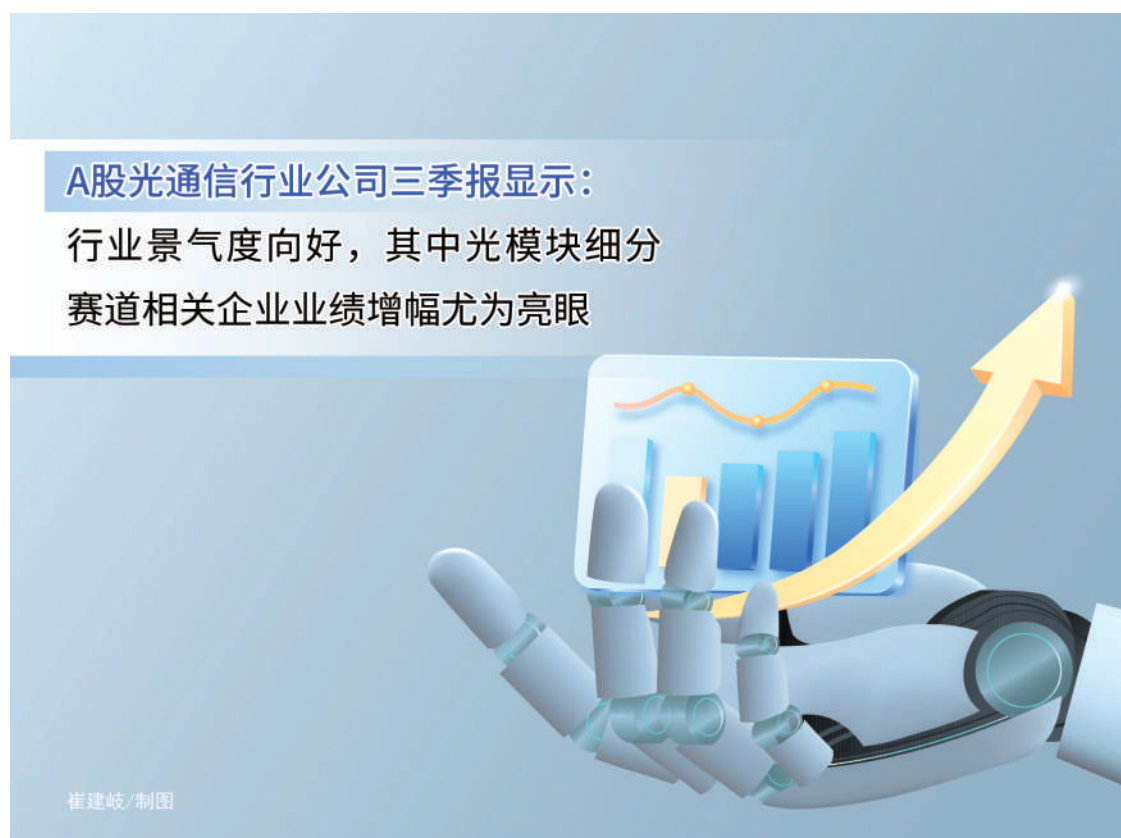
科方智库研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示,中际旭创、光迅科技、新易盛、华工科技、天孚通信等几家头部光模块器件厂商,在前三季度营收和净利润方面都保持了大幅增长。这表明国内光模块企业已经具备一定的竞争实力,这些厂商通过不断积累技术经验和降低生产成本,提高了竞争力和市场份额。

“整体而言,AI的快速发展推动了对算力基础设施的持续升级需求,作为这一链条中的关键环节,光模块的技术迭代速度明显加快。在数据中心互联领域,光模块的成本占比逐渐上升,使得高速传输、低能耗和成本控制成为行业发展的核心趋势。同时,市场竞争格局也正向领先企业集中。”曹敏表示。

## 高速光模块市场前景广阔

普锐智库特聘专家袁博对《证券日报》记者表示,目前我国高端GPU集群建设处于发展期,因此对高速光模块的需求量会一直比较旺盛。而海外市场,由于国外目前的高性能GPU集群建设需求旺盛,因此高速光模块市场长期来看处于高速增长的状态。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁表示,一方面,AI技术的广泛应用使得数据传输需求大幅提升,另一方面,数据中心和5G网络的快速发展也带动了高速光模块市场的增长。因此,在AI浪潮下,高速光模块的市场前景十分广



## A股光通信行业三季报显示:

行业景气度向好,其中光模块细分赛道相关企业业绩增幅尤为亮眼

阔,预计未来几年高速光模块的市场前景将持续向好。

“目前,我国400G光模块已经实现了自主生产,并且处于全球领先地位,我国光模块企业需要抓住机遇。同时,目前超高速互联已经实现从400G过渡到800G,我国光模块企业需要加强研发,避免在产业迭代过程中掉队。”袁博说。

“可以看到,面对市场机遇,光模块企业也在持续加码研发,拓展产能,同时,国内企业也在积极布局海外市场,加快新产品的测试和送样进度,以抢占市场先机。”张新原表示。

华工科技2024年前三季度的研发费用为5.36亿元,同比增长14.18%。公司相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,公司800G LPO产品已获得明确需求,

目前在测试阶段,1.6T产品正加快送样测试,5nm技术已完全准备好,3nm技术正在研发中,整体进度处于行业第一梯队。公司泰国工厂预计11月份投产,正在做好800G LPO产品在年底和明年一季度上量的准备。

新易盛在技术创新方面持续投入研发,不断推出高速率光模块产品。公司2024年前三季度研发投入费用2.01亿元,同比增长100.29%。公司积极进行产能扩张,成都、泰国产能同时扩产,泰国工厂二期预计2024年第四季度建成,将为公司带来更大的产能增长。

中际旭创表示,目前公司正在预研3.2T光模块,但具体的发布时间和推出新产品的时机还需根据客户需求而定。可选的技术路线

包括硅光方案和传统的EML方案。公司计划进一步加大硅光模块的导入和提升出货比例,特别是在800G、1.6T等产品上。

“公司800G光模块已批量出货,产能处于爬坡阶段,1.6T光模块已具备小批量交付能力,正在推进送样和客户验证进度。”光迅科技相关负责人对《证券日报》记者表示。

曹敏表示,在AI基础设施投资拉动,GPU集群从万卡向十万卡拓展规模,英伟达持续推出新款网卡、交换机升级网络端口的背景下,一方面,高速光模块如800G及以上光模块,将成为未来增长最为迅猛的模块之一,为光模块产业带来更多的商业机会;另一方面,光模块相关企业需要应对更激烈的市场竞争和更复杂的技术挑战。

## 德邦股份:关注业绩波动 结合外部环境变化做动态调整

■本报记者 桂小笋

11月4日,德邦股份举办了业绩说明会,公司高管在回答《证券日报》记者提问时表示,目前公司核心资源更倾向于投放到有竞争优势的快运市场。

2024年第三季度,公司总收入达98.50亿元,同比增长1.03%。剔除网络融合项目收入影响,公司营业收入同比增长2.74%。第三季度,公司归属于上市公司股东的净利润为1.84亿元,同比减少19.4%,扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润同比增长1.79%。

对于第三季度净利润下降的原因,德邦股份总经理黄华波在回答《证券日报》记者提问时说:“一方面是受外部环境变化影响,公司非经常性损益同比有所减少。扣除这些因素影响后,扣非归母净利润为1.54亿元,同比增长1.79%。另一方面,公司持续提升产品竞争力,改善客户体验,增加了资源投入。”

在之前的投资者关系活动中,德邦股份表示,从公司长期发展看,下半年开始,公司在经营策略上将更加侧重收入、货量的增长,核心将围绕提升产品的竞争力、推进产品分层、销售能力的建设等方面,主动增加资源的投入,期望实现货量稳步增长,再通过内部精细化管理推动成本效率,客户体验持续改善带来产品竞争力稳步提升,从而助力收入增长的正向循环。

“持续保持收入、货量的稳步增长,更有利于公司的长远发展。短期看阶段性的资源投入对盈利端会有一些影响,但核心竞争力的提升,将让公司在面对未来外部环境变化时能更主动地应对。公司会结合外部环境变化做动态调整,也会关注业绩的波动。”黄华波在回答《证券日报》记者提问时表示。

从德邦股份的细分业务情况来看,在2024年第三季度,公司快运业务营业收入为88.79亿元,同比增长1.23%,剔除网络融合项目收入影响,公司快运业务营业收入同比增长3.20%;其中,快运核心业务实现货量340.97万吨,同比增长9.37%。快运业务营业收入为5.35亿元,同比减少18.00%。其他业务主要为仓储与供应链业务,营业收入为4.35亿元,同比增长33.82%。

对于快运业务营业收入在第三季度出现同比下降的情况,德邦股份董事会秘书黄金龙在回答《证券日报》记者提问时介绍,公司深耕快运行业,聚焦大件业务,涉及少量小件快递业务,主要为满足部分客户“大小件齐发”的需求,为低票重的小件货物提供标准快递运输服务,实现公斤段不断层,多产品全覆盖。2024年初,公司通过梳理现有产品体系,对各业务板块的产品归属有所调整,将“标准快递”“特快专递”等票均重量较高的产品分类为快运业务,将其他票均重量较高的“大件快递3.60”“航空大件”等产品分类为快运业务。目前公司核心资源更倾向于投放到有竞争优势的快运市场,公司将持续巩固提升快运业务的网络覆盖、运输时效、送货上楼等能力,为客户提供更优质的大件运输服务。

## 前三季度净利润下滑明显 农发种业将采取措施改善业绩

■本报记者 桂小笋

11月4日,农发种业举办2024年第三季度业绩说明会,公司高管在会上回答《证券日报》记者提问时表示,将积极采取多项措施扭转业绩下滑的势头。但其也坦言,由于累计未分配利润为负数,因此暂时无法实施分红。

农发种业三季报显示,公司今年前三季度营业收入较上年同期下降30.56%,其中,第三季度营业收入同比下降33.82%;前三季度归属于上市公司股东的净利润同比下降44.82%,第三季度归属于上市公司股东的净利润同比下降99.51%。

农发种业在三季报中表示,营业收入减少主要是因为报告期内化肥、农药业务收入同比减少;净利润的减少主要是受市场影响,农药业务利润同比大幅减少所致。此外,公司前三季度经营活动产生的现金流量净额减少188.42%,是因为年初至三季度末购买商品支出的现金同比增加所致。

“公司前三季度购买商品支出的现金同比增加,属于季节性备货支出原因,由于销售回款主要集中在第四季度,因此公司现金流不存在紧张的情况。”在业绩说明会中,农发种业总会计师于雪冬在回答《证券日报》记者提问时说。

不过,由于长期基本面状况欠佳,在回报投资者方面,农发种业显得“有心无力”。

农发种业副总经理兼董事会秘书胡海涛对《证券日报》记者说,截至目前,母公司累计未分配利润仍然为负数,未达到公司章程以及相关证券监管规定要求的分红条件。经营层将继续按照公司战略做好种、药、肥业务,未来公司在符合条件时会考虑通过分红等方式回馈广大投资者。

对于投资者比较关心的公司如何改善经营、止住业绩下滑势头的问题,农发种业董事长何才文在回答《证券日报》记者提问时介绍,公司采取了三方面措施:“成立了黑龙江分公司,加强东北玉米种子市场开发;加强公司销售品种宣传推广,加大小麦、水稻、大豆和油菜等种子销售力度;加强专用品种推广订单业务拓展。”

援引公开资料可知,当前,农发种业也在盘活资产,例如,公司此前挂牌出售闲置房产。不过,如何深化改革,激发企业的活力,是投资者关注的重点。

胡海涛介绍,公司紧紧围绕国家种业振兴目标,大力推进国有企业改革深化提升行动,“持续优化公司治理,完善董事会建设,逐步构建系统完备的制度体系,将中国特色现代企业制度优势切实转化为治理效能;围绕‘创新发展、重组发展、延链发展、海外发展、服务发展’这五个发展的工作思路真抓实干,加快提升价值创造能力;实现经理层任期制和契约化管理,新型经营责任制全覆盖,不断激发活力动力;围绕‘机构调优、职能调顺、人员调活’推行改革;聚焦‘选育管用’建强干部人才队伍,加快推进年轻领导干部选拔任用。”

## 脑机接口技术发展迅速 上市公司加快布局

■本报记者 许林艳

近日,脑机接口领域再获关注。据媒体报道,一家由杰夫·贝索斯和比尔·盖茨押注的脑机接口初创公司Synchron,正在以侵入性更小的设备成为脑机接口竞赛中的黑马。

脑机接口作为当前神经工程领域中最活跃的研究方向之一,旨在在大脑与外部设备之间建立直接的通信和控制通道,有着巨大的应用潜力。

“医疗健康领域是脑机接口技术的主要应用场景。非侵入式脑机接口主要应用于脑疾病的早期筛查和辅助治疗,侵入式脑机接口主要应用于难治性脑部疾病。此外,在非医疗领域,脑机接口应用发展也十分迅速,尤其是在教育、

娱乐游戏等行业。”中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者说。

我国正在积极推进脑机接口产业的发展。政策层面,今年1月份,工业和信息化部等七部门联合印发《关于推动未来产业创新发展的实施意见》,其中提出突破脑机融合、类脑芯片、大脑计算神经模型等关键技术和核心器件,研制一批易用安全的脑机接口产品,鼓励探索在医疗康复、无人驾驶、虚拟现实等领域的应用。

10月14日,工业和信息化部副部长王江平在国新办新闻发布会上表示,工信部将出台推动未来产业创新发展的实施意见,大力发展人形机器人、脑机接口、6G等新领域赛道。重点围绕原子级制造、脑机接口、6G等新领域新赛道,发展

壮大独角兽企业。

在政策引导下,产业规模加速扩张。东方财富证券预计,到2040年我国脑机接口设备市场规模将达到千亿元级别。

与此同时,我国脑机接口技术的发展还存在一些问题亟待解决。“脑机接口技术的研发和生产成本较高,或将影响其产品定价和

市场推广。此外,行业标准和监管的缺失给脑机接口技术推广带来不确定性。”巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣在接受《证券日报》记者采访时表示。

脑机接口技术的迅速发展引发了资本密切关注,行业公司积极推进脑机接口技术发展,商业化进程加快,相关概念股热度提升。11月4日,据同花顺iFinD数据,脑机接口概念指数上涨4.19%,其中,创新医疗涨

停,汉威科技、三博脑科等涨幅居前。

谈及在脑机接口领域的工作进展,诚益通工作人员对《证券日报》记者介绍:“在输入式脑机接口领域,诚益通子公司龙之杰与华南理工大学等围绕‘经颅磁导航’展开深度合作,先后突破各项关键技术,并启动在多家医院的临床验证。”

此外,上述工作人员对《证券日报》记者表示,在输出式脑机接口领域,龙之杰布局有非侵入式和侵入式两个方向。在非侵入式领域,公司致力于以脑机接口技术赋能现有康复产品升级,今年7月份发布了3款产品样品,目前处于推进注册取证阶段。在侵入式领域,公司以探索侵入式脑机接口前沿技术储备为目标,今年5月份与北京大兴区生物医药产业基地签署合作协议,计划联合成立“脑机

接口植入式生物实验室”,致力于构建高效的研发与转化平台。

三博脑科方面在接受《证券日报》记者采访时表示,虽然公司目前并未直接做脑机接口技术的开发,但作为“医教研”一体化的学院型医疗机构,公司持续关注脑机接口技术在医疗领域的应用和发展,并与清华大学(生物医学工程学院)共同成立了脑机精准医学联合研究中心,旨在聚焦脑机精准医学技术创新与临床转化,推动脑疾病大数据建模与计算、精准诊疗新技术等前沿研究。

“多方努力推动下,脑机接口技术正处于由技术研发向实际应用转化的关键阶段。在技术进步、政策支持和市场需求的推动下,脑机接口有望在多领域带来重要突破。”郭一鸣对《证券日报》记者表示。

## 洁净室业务需求增长 柏诚股份在手订单充足

■本报记者 李亚男

“公司前三季度业绩增长主要受益于下游半导体及泛半导体、新型显示等产业发展带来的洁净室业务需求增长,公司承接项目不断增加,业务规模持续扩大。”11月4日,在柏诚股份第三季度业绩说明会上,公司董事长、总经理过建廷对《证券日报》记者表示。

今年前三季度,柏诚股份实现营业收入38.38亿元,同比增长51.52%;归属于上市公司股东的净利润1.59亿元,同比增长5.94%。在此次业绩说明会上,过建廷及公司董事会秘书陈映旭对投资者关注的盈利提升措施、多产业布局进展、海外市场订单等情况进行了说明。

## 积极提升盈利水平

柏诚股份主要专注于为高科

技产业的建厂、技改等项目提供专业的洁净室系统集成整体解决方案,覆盖半导体及泛半导体、新型显示、生命科学、食品药品大健康以及新能源等国家重点产业,是国内少数具备承接多行业主流项目的洁净室系统集成解决方案提供商之一。

分行业来看,柏诚股份在半导体及泛半导体、新型显示两大行业实现的营业收入占总营业收入的比重合计超过80%,是公司营业收入的主要来源。

过建廷在回答《证券日报》记者提问时表示:“业务规模持续扩大主要受益于下游半导体及泛半导体、新型显示等产业发展带来的洁净室业务需求增长。”

素有机电毛利率、应收账款合同资产坏账准备计提,以及子公司二智造、海外业务拓展等不断加大投入。

对于公司如何采取措施来提升盈利水平,过建廷在回答记者提问时表示:“针对项目毛利率,公司结合市场情况,积极采取有效的应对措施和策略,对外加强市场开拓力度和成效,对内狠抓管理,降本增效,优化成本管控,努力提升组织运行效率。从第三季度来看,公司项目毛利率环比得到不断改善。”

在应收账款合同资产规模增长带来的坏账准备计提方面,过建廷对记者表示:“公司也在积极采取有力措施,不断加强管理,贯彻落实项目进度款、验收、决算等事前、事中、事后持续跟踪机制,提升项目结算及回款效率。相比上半年末,公司三季度末合同资产规模得到有效控制,项目结算效

率得到提升。”

## 开拓海外市场

据《证券日报》记者不完全统计,今年年初至三季度末,柏诚股份在手订单近40亿元(不含税)。从行业来看,半导体及泛半导体行业在手订单占比超六成。

陈映旭在回答《证券日报》记者提问时表示:“公司下半年陆续承接了京东方第8.6代AMOLED生产线项目洁净工程(P2标段)、长鑫新桥存储技术有限公司12英寸存储器晶圆制造基地二期项目FAB A2B二/三阶段二次配工艺管线购装工程大项目,公司目前在手订单比较充足。从在手订单的构成来看,前期半导体及泛半导体产业的占比比较大,最近新型显示产业的占比提升,公司多产业领域综合布局优势充分彰显。”

今年以来,柏诚股份开始拓展

海外市场。截至三季度末,公司海外业务也实现了订单突破。陈映旭对记者表示:“公司在东南亚市场(越南、泰国、马来西亚等)业务拓展有所成效,目前有在执行订单。”

柏诚股份在业绩说明会上表示,海外订单方面,目前公司有上万平方米的项目正在实施中。

排排网财富研究部副总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示:“洁净室行业目前仍处于蓬勃发展阶段,主要受益于半导体、光电、光伏等高科技产业的快速发展,这些高科技产业对高洁净度生产环境要求日益增长,从而直接推动了洁净室需求和行业持续向好发展。当前中高端洁净室市场集中度较高,技术壁垒显著,市场需求旺盛。头部企业凭借技术优势和丰富经验,在市场中占据主导地位,并有望继续扩大市场份额。”