

# 2018年中国光模块行业分析报告- 市场运营态势与投资前景预测

报告大纲

观研报告网

[www.chinabaogao.com](http://www.chinabaogao.com)

## 一、报告简介

观研报告网发布的《2018年中国光模块行业分析报告-市场运营态势与投资前景预测》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<http://baogao.chinabaogao.com/tongxinshebei/316228316228.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sale@chinabaogao.com

联系人: 客服

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

## 二、报告目录及图表目录

### 1. 中际旭创：数通光模块持续增长，静待 5G 产品

中际旭创前三季度实现营收 11.39 亿元，同比增长 1278%；净利润 1.26 亿元，同比增长 2943%。公司同时公告，全资子公司苏州旭创拟在安徽铜陵新建光模块生产项目，以提升高速光通信模块及相关产品批量交付能力，项目预计总投资额 6.5 亿元，建设期三年。

公司主要利润来自于子公司苏州旭创，依托苏州旭创在高速光模块领域的龙头地位，我们计算其本季度其为母公司贡献并表利润 1.2 亿元左右。由于公司收并购有业绩承诺，并且有业绩超额奖励，该业绩超额奖励是以特殊的会计处理在“其他非流动负债”科目当中预提的，因此可以根据其会计估计方法大概推算其 2017 年 2018 年共将完成总计约 11 亿元的净利润，远超并购条款当中的基本业绩承诺。

苏州旭创产品结构提升、销售收入相应实现仍实现较快增长。公司的 10G/25G 产品销售收入近年保持平稳增长、但收入占比迅速下降，高速光模块产品占比上升，预计 100G 模块在 2017 年以后成为核心增长点之一。

表：旭创各产品线产能情况

全球 100G 光模块供应链中，激光器和芯片处于供应紧张状态，解决激光器供应问题是实现量产的关键。公司第一大客户兼股东 Google 与旭创合作开发激光器，缓解供应链紧张问题，同时铸就了客户壁垒。

表：2016 年苏州旭创前五大供应商及占比

表：2016 年苏州旭创前五大客户及占比

在 5G 方面，旭创已经与国内外众多知名客户展开合作开展 5G 产品研发，并有部分 pre 5G 产品实现销售。我们预计公司的电信级光模块有望在 5G 建设需求中迎来新的业绩增长点。

### 2. 新易盛：持续研发投入，高速产品打开空间

新易盛前三季度营收 6.61 亿元，同比增长 29.88%，归母净利润 662 万元，同比增长 20.03%。

公司于今年 5 月在美国注册成立子公司，有助于拓展北美 ICP 客户群。同时目前公司光模块产品持续向高速率升级，目前 40G、100G 产品线较全，9 月份推出 200G 数据中心光模块，我们预计随着第四季度募投项目新产线达产（其中 40G/100G 产线 7 条），高速率产品占比会迅速提升。

新易盛目前的产品包括点对点光模块和 PON（点对多）光模块。根据公开信息，公司

4.5G 以上的光模块占比超过 50%，10G 以上占 4.25G 以上光模块比例约 90%。

2017 年 9 月 6 日，公司举办高速光模块新产品发布会。发布会上，面向四大应用场景，公司推出多款高速光模块：无线方面，包括 QSFP28 CWDM4 工业级、SFP28 LR/CWDM 10km 工业级和 SFP28 SR 工业级；固网 FTTH 方面，包括 XFP Combo XGPON/GPON OLT 和 SFP+ 10GEPON OLT；传输网络方面，包括 100G CFP/CFP2 ER4；数据中心方面，包括 QSFP28 CWDM4/CLR4/4WDM-10 和 SFP+Copper。

表：新易盛新产品布局

同时，公司还发布了 200G QSFP-DD 系列光模块，包括 200G QSFP-DD 2xCWDM4 和 2x4WDM-10，分别对应 2km 和 10km 应用场景。

### 3.AAOI：三季度虽较快增长，但低于预期，毛利率有下行压力

AAOI 第三季度的总收入为 8890 万美元，同比增长 27%。单三季度，公司 74%收入来自数据中心，21%收入来自有线电视，5%来自 FTTH、电信和其他市场。由于某个大客户需求的减少，数据中心的收入为 6580 万美元，低于预期。而去年第三季度数据中心收入为 5290 万美元，今年同比增长 24%。在 CATV（有线电视）市场，收入达到创纪录的 1890 万美元，同比增长 47%。公司电信产品的收入为 350 万美元，与去年三季度收入 340 万美元相近。

公司三季度毛利率为 44.4%，营业利润率为 23.2%。净利润 2200 万美元，稀释后 EPS 1.08 美元，相比去年同期增长 184%。虽然公司三季度收入增长低于预期，但公司仍然对保持高端光学产品的市场地位有信心。

四季度盈利展望：公司预计 Q4 营收在 8100-9000 万美元之间，预计四季度毛利率在 41%-43%之间，净利润在 1660-1950 万美元之间，EPS 0.82-0.96 美元。

根据客户市场需求，AAOI 持续研发生产 100G 的产品，包括全 MSA 规格的 CWDM 收发器。在三季度，AAOI 收获 9 项专利，其中 3 项为 100G 产品，同时有大约 40 个 100G 和 200G 产品正在申请专利。

公司的客户主要是发展迅速的云计算客户。三季度，AAOI 数据中心业务有 3 个超过 10%占比的大客户，分别贡献了 37%，24%和 10%的收入。预计到 2017 年底，公司仍然会有 3 个超过 10%收入贡献的大型数据中心客户。目前大客户正在从 40G 向 100G 切换，这是整个行业都需要面对的状况。在产品转化的过程中，会有一些库存产生，这些库存可以在 2018 年上半年消化。除了某个减少的大客户之外，AAOI 的产品在其他大型数据中心的需求仍然保持高位。目前 100G 的产品在数据中心收入占比为 56%，40G 的产品在数据中心收入占比为 41%。相比于二季度，100GCWDM 产品收入增长了 21%，而 100G PSM 产品收入在下降。在三季度 100G CWDM 产品是增长最快的产品线，产品使用于各个大型的数据中心。100G CDWM 既有完整规格的 MSA 产品，也有低成本的 CDWM 产品供客户选择

。AAOI 商业模式的优势之一是能够灵活地调整生产，以适应不断变化的客户需求，同时保持行业领先的毛利率。

在 CATV（有线电视）市场，AAOI 正在努力使客户群多样化，并继续在开发创新产品和扩大纵向一体化方面取得进展，进一步扩大与竞争对手的差距。这个库存管理制度规定客户在采购时，取货的时点计入公司收入，因此导致 AAOI 难以预测收入。但这个规定可以使 AAOI 在客户需要货源时保证供货。

展望未来，AAOI 有 40 个 100G 和 200G 的产品在申请专利，而这些产品适用于除了核心大规模数据中心以外的其他客户。展望 400G 及更高速率的光模块，高速直接调制激光器 DML，或电吸收调制激光器 EML，能够成为成功的关键因素。建立在 DML 和 EML 的收发器通常比建立在其他激光器的收发器更加便宜。因此，AAOI 的 DML 和 EML 激光器能够保证公司在 400G 产品取得领先地位。AAOI 在 8 月份时已经宣布，公司 50G EML 激光器有所进展，能够适用于 200G 和 400G 的光模块产品。

三季度公司的毛利率为 44.4%，符合之前 41%-45% 的预测区间，季环比小降 1 个百分点，同比 2016 年三季度毛利率大增 11.3 个点，这反映了 100G 产品占比的提升以及公司生产成本的减少，同时验证了公司的生产技术和成本控制领先的能力。三季度公司总营业支出为 1890 万美元，占营收的 21%，而上个季度为 1650 万美元，占比 14%。主要是由于研发费用持续增加，研发投入下一代数据中心以及 CATV 市场。三季度单季的营业收入为 2060 万美元，高于去年 Q3 的 810 万美元，实现摊薄后 EPS1.08 美元。GAAP Q3 净收益 1940 万美元，去年同期为 1770 万美元。

观研天下发布的《2018 年中国光模块行业分析报告-市场运营态势与投资前景预测》内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国家统计局规模企业统计数据库及证券交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。

## 【报告目录】

## 第一章 光模块行业调研概述

### 1.1 光模块行业报告研究范围

#### 1.1.1 光模块行业专业名词解释

#### 1.1.2 光模块行业研究范围界定

#### 1.1.3 光模块行业调研框架简介

#### 1.1.4 光模块行业调研工具介绍

### 1.2 光模块行业统计标准介绍

#### 1.2.1 行业统计部门和统计口径

#### 1.2.2 行业研究机构介绍

#### 1.2.3 行业主要统计方法介绍

#### 1.2.4 行业涵盖数据种类介绍

### 1.3 光模块行业市场概述

#### 1.3.1 行业定义

#### 1.3.2 行业主要产品分类

#### 1.3.3 行业关键成功要素

#### 1.3.4 行业价值链分析

#### 1.3.5 行业市场规模分析及预测

## 第二章 2016-2017年中国光模块行业发展环境分析

### 2.1 中国光模块行业经济发展环境分析

#### 2.1.1 中国GDP增长情况分析

#### 2.1.2 工业经济发展形势分析

#### 2.1.3 全社会固定资产投资分析

#### 2.1.4 城乡居民收入与消费分析

#### 2.1.5 社会消费品零售总额分析

#### 2.1.6 对外贸易的发展形势分析

### 2.2 中国光模块行业政策环境分析

#### 2.2.1 行业监管部门及管理体制

#### 2.2.2 产业相关政策分析

#### 2.2.3 上下游产业政策影响

#### 2.2.4 进出口政策影响分析

### 2.3 中国光模块行业技术环境分析

#### 2.3.1 行业技术发展概况

#### 2.3.2 行业技术水平分析

### 2.3.3 行业技术特点分析

### 2.3.4 行业技术动态分析

## 第三章 中国光模块行业运行现状分析

### 3.1 中国光模块行业发展状况分析

#### 3.1.1 中国光模块行业发展阶段

#### 3.1.2 中国光模块行业发展总体概况

#### 3.1.3 中国光模块行业发展特点分析

### 3.2 2016-2017年光模块行业发展现状

#### 3.2.1 中国光模块行业市场规模

#### 3.2.2 中国光模块行业发展分析

#### 3.2.3 中国光模块企业发展分析

### 3.3 2016-2017年光模块市场情况分析

#### 3.3.1 中国光模块市场总体概况

#### 3.3.2 中国光模块产品市场发展分析

#### 3.3.3 中国光模块市场发展分析

## 第四章 中国光模块行业市场供需指标分析

### 4.1 中国光模块行业供给分析

#### 4.1.1 2016-2017年中国光模块企业数量结构

#### 4.1.2 2016-2017年中国光模块行业供给分析

#### 4.1.3 中国光模块行业区域供给分析

### 4.2 2016-2017年中国光模块行业需求情况

#### 4.2.1 中国光模块行业需求市场

#### 4.2.2 中国光模块行业客户结构

#### 4.2.3 中国光模块行业需求的地区差异

### 4.3 中国光模块市场应用及需求预测

#### 4.3.1 中国光模块应用市场总体需求分析

##### (1) 中国光模块应用市场需求特征

##### (2) 中国光模块应用市场需求总规模

#### 4.3.2 2018-2024中国年光模块行业领域需求量预测

##### (1) 2018-2024年中国光模块行业领域需求产品/服务功能预测

##### (2) 2018-2024年中国光模块行业领域需求产品/服务市场格局预测

## 第五章 中国光模块行业产业链指标分析

## 5.1 光模块行业产业链概述

### 5.1.1 产业链定义

### 5.1.2 光模块行业产业链

## 5.2 中国光模块行业主要上游产业发展分析

### 5.2.1 上游产业发展现状

### 5.2.2 上游产业供给分析

### 5.2.3 上游供给价格分析

### 5.2.4 主要供给企业分析

## 5.3 中国光模块行业主要下游产业发展分析

### 5.3.1 下游（应用行业）产业发展现状

### 5.3.2 下游（应用行业）产业趋势预测

### 5.3.3 下游（应用行业）主要需求企业分析

### 5.3.4 下游（应用行业）最具前景产品/行业调研

## 第六章 2016-2017年中国光模块行业经济指标分析

### 6.1 2016-2017年中国光模块行业资产负债状况分析

#### 6.1.1 2016-2017年中国光模块行业总资产状况分析

#### 6.1.2 2016-2017年中国光模块行业应收账款状况分析

#### 6.1.3 2016-2017年中国光模块行业流动资产状况分析

#### 6.1.4 2016-2017年中国光模块行业负债状况分析

### 6.2 2016-2017年中国光模块行业销售及利润分析

#### 6.2.1 2016-2017年中国光模块行业销售收入分析

#### 6.2.2 2016-2017年中国光模块行业产品销售税金情况

#### 6.2.3 2016-2017年中国光模块行业利润增长情况

#### 6.2.4 2016-2017年中国光模块行业亏损情况

### 6.3 2016-2017年中国光模块行业成本费用结构分析

#### 6.3.1 2016-2017年中国光模块行业销售成本情况

#### 6.3.2 2016-2017年中国光模块行业销售费用情况

#### 6.3.3 2016-2017年中国光模块行业管理费用情况

#### 6.3.4 2016-2017年中国光模块行业财务费用情况

### 6.4 2016-2017年中国光模块行业盈利能力总体评价

#### 6.4.1 2016-2017年中国光模块行业毛利率

#### 6.4.2 2016-2017年中国光模块行业资产利润率

#### 6.4.3 2016-2017年中国光模块行业销售利润率

#### 6.4.4 2016-2017年中国光模块行业成本费用利润率



## 第七章 2016-2017年中国光模块行业进出口指标分析

### 7.1 中国光模块行业进出口市场调研

#### 7.1.1 中国光模块行业进出口综述

- (1) 中国光模块进出口的特点分析
- (2) 中国光模块进出口地区分布状况
- (3) 中国光模块进出口的贸易方式及经营企业分析
- (4) 中国光模块进出口政策与国际化经营

#### 7.1.2 中国光模块行业出口市场调研

- (1) 2016-2017年行业出口整体情况
- (2) 2016-2017年行业出口总额分析
- (3) 2016-2017年行业出口结构分析

#### 7.1.3 中国光模块行业进口市场调研

- (1) 2016-2017年行业进口整体情况
- (2) 2016-2017年行业进口总额分析
- (3) 2016-2017年行业进口结构分析

### 7.2 中国光模块进出口面临的挑战及对策

#### 7.2.1 中国光模块进出口面临的挑战及对策

- (1) 光模块进出口面临的挑战
- (2) 光模块进出口策略分析

#### 7.2.2 中国光模块行业进出口前景及建议

- (1) 光模块进口前景及建议
- (2) 光模块出口前景及建议

## 第八章 中国光模块行业区域市场指标分析

### 8.1 行业总体区域结构特征及变化

#### 8.1.1 行业区域结构总体特征

#### 8.1.2 行业区域集中度分析

#### 8.1.3 行业规模指标区域分布分析

#### 8.1.4 行业企业数的区域分布分析

### 8.2 光模块区域市场调研

#### 8.2.1 东北地区光模块市场调研

- (1) 黑龙江省光模块市场调研
- (2) 吉林省光模块市场调研
- (3) 辽宁省光模块市场调研

## 8.2.2 华北地区光模块市场调研

- (1) 北京市光模块市场调研
- (2) 天津市光模块市场调研
- (3) 河北省光模块市场调研
- (4) 山西省光模块市场调研
- (5) 内蒙古光模块市场调研

## 8.2.3 华东地区光模块市场调研

- (1) 山东省光模块市场调研
- (2) 上海市光模块市场调研
- (3) 江苏省光模块市场调研
- (4) 浙江省光模块市场调研
- (5) 福建省光模块市场调研
- (6) 安徽省光模块市场调研
- (7) 江西省光模块市场调研

## 8.2.4 华南地区光模块市场调研

- (1) 广东省光模块市场调研
- (2) 广西壮族自治区光模块市场调研
- (3) 海南省光模块市场调研

## 8.2.5 华中地区光模块市场调研

- (1) 湖北省光模块市场调研
- (2) 湖南省光模块市场调研
- (3) 河南省光模块市场调研

## 8.2.6 西南地区光模块市场调研

- (1) 四川省光模块市场调研
- (2) 云南省光模块市场调研
- (3) 贵州省光模块市场调研
- (4) 重庆市光模块市场调研
- (5) 西藏自治区光模块市场调研

## 8.2.7 西北地区光模块市场调研

- (1) 甘肃省光模块市场调研
- (2) 新疆自治区光模块市场调研
- (3) 陕西省光模块市场调研
- (4) 青海省光模块市场调研
- (5) 宁夏自治区光模块市场调研

## 第九章 中国光模块行业领先企业竞争指标分析

### 9.1 武汉光迅科技股份有限公司竞争力分析

#### 9.1.1 企业发展基本情况

#### 9.1.2 企业主要产品分析

#### 9.1.3 企业竞争优势分析

#### 9.1.4 企业经营状况分析

#### 9.1.5 企业最新发展动态

#### 9.1.6 企业投资前景分析

### 9.2 苏州旭创科技有限公司竞争力分析

#### 9.2.1 企业发展基本情况

#### 9.2.2 企业主要产品分析

#### 9.2.3 企业竞争优势分析

#### 9.2.4 企业经营状况分析

#### 9.2.5 企业最新发展动态

#### 9.2.6 企业投资前景分析

### 9.3 成都新易盛通信技术股份有限公司竞争力分析

#### 9.3.1 企业发展基本情况

#### 9.3.2 企业主要产品分析

#### 9.3.3 企业竞争优势分析

#### 9.3.4 企业经营状况分析

#### 9.3.5 企业最新发展动态

#### 9.3.6 企业投资前景分析

### 9.4 青岛海信宽带多媒体技术有限公司竞争力分析

#### 9.4.1 企业发展基本情况

#### 9.4.2 企业主要产品分析

#### 9.4.3 企业竞争优势分析

#### 9.4.4 企业经营状况分析

#### 9.4.5 企业最新发展动态

#### 9.4.6 企业投资前景分析

## 第十章 2018-2024年中国光模块行业投资与趋势预测分析

### 10.1 光模块行业投资特性分析

#### 10.1.1 光模块行业进入壁垒分析

#### 10.1.2 光模块行业盈利模式分析

#### 10.1.3 光模块行业盈利因素分析

## 10.2 中国光模块行业投资机会分析

### 10.2.1 产业链投资机会

### 10.2.2 细分市场投资机会

### 10.2.3 重点区域投资机会

## 10.3 2018-2024年中国光模块行业发展预测分析

### 10.3.1 未来中国光模块行业发展趋势分析

### 10.3.2 未来中国光模块行业趋势预测展望

### 10.3.3 未来中国光模块行业技术开发方向

### 10.3.4 中国光模块行业“十三五”预测

## 第十一章 2018-2024年中国光模块行业运行指标预测

### 11.1 2018-2024年中国光模块行业整体规模预测

#### 11.1.1 2018-2024年中国光模块行业企业数量预测

#### 11.1.2 2018-2024年中国光模块行业市场规模预测

### 11.2 2018-2024年中国光模块行业市场供需预测

#### 11.2.1 2018-2024年中国光模块行业供给规模预测

#### 11.2.2 2018-2024年中国光模块行业需求规模预测

### 11.3 2018-2024年中国光模块行业区域市场预测

#### 11.3.1 2018-2024年中国光模块行业区域集中度趋势预测

#### 11.3.2 2018-2024年中国光模块行业重点区域需求规模预测

### 11.4 2018-2024年中国光模块行业进出口预测

#### 11.4.1 2018-2024年中国光模块行业进口规模预测

#### 11.4.2 2018-2024年中国光模块行业出口规模预测

## 第十二章 2018-2024年中国光模块行业投资前景预警

### 12.1 2018-2024年影响光模块行业发展的主要因素

#### 12.1.1 2018-2024年影响光模块行业运行的有利因素

#### 12.1.2 2018-2024年影响光模块行业运行的稳定因素

#### 12.1.3 2018-2024年影响光模块行业运行的不利因素

#### 12.1.4 2018-2024年我国光模块行业发展面临的挑战

#### 12.1.5 2018-2024年我国光模块行业发展面临的机遇

### 12.2 2018-2024年光模块行业投资前景预警

#### 12.2.1 2018-2024年光模块行业市场风险预测

#### 12.2.2 2018-2024年光模块行业政策风险预测

#### 12.2.3 2018-2024年光模块行业经营风险预测

12.2.4 2018-2024年光模块行业技术风险预测

12.2.5 2018-2024年光模块行业竞争风险预测

### 第十三章 2018-2024年中国光模块行业投资投资策略

13.1 光模块行业投资策略分析

13.1.1 坚持产品创新的领先战略

13.1.2 坚持品牌建设的引导战略

13.1.3 坚持工艺技术创新的支持战略

13.1.4 坚持市场营销创新的决胜战略

13.1.5 坚持企业管理创新的保证战略

13.2 光模块行业营销策略分析及建议

13.2.1 光模块行业营销模式

13.2.2 光模块行业营销策略

13.3 光模块行业应对策略

13.3.1 把握国家投资的契机

13.3.2 竞争性战略联盟的实施

13.3.3 企业自身应对策略

### 第十四章 研究结论及建议

14.1 光模块行业研究结论

14.2 建议

图表详见报告正文（BGZQJP）

特别说明：观研天下所发行报告书中的信息和数据部分会随时间变化补充更新，报告发行年份对报告质量不会有任何影响，并有助于降低企事业单位投资风险。

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/tongxinshebei/316228316228.html>