

证券代码：300308

证券简称：中际旭创

中际旭创股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-005

| 投资者关系活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观 | <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 其他 | <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动 |
|-------------|--|--|--|
| 参与单位名称及人员姓名 | 兴全基金 易方达基金 银华基金 交银施罗德基金 景顺长城基金 安信基金 博时基金 财通基金 大成基金 大家资产 高毅资产 工银瑞信 光大保德信 华宝基金 国寿资产 国泰基金 国投瑞银基金 国新投资 海富通基金 宏利基金 泓德基金 长安基金 长城基金 长江养老保险 诺德基金 建信养老 建信基金 金鹰基金 景林资产 天治基金 西部利得 新华基金 新华资产 信诚基金 | 天风证券 鹏华基金 永赢基金 天弘基金 汇添富基金 广发基金 嘉实基金 富国基金 招商基金 民生基金 国泰基金 中加基金 中欧基金 华安基金 华泰保兴 华夏基金 华夏久盈 国联安基金 长盛基金 平安基金 平安资管 圆信永丰基金 南方基金 诺安基金 长信基金 民生加银 浦银安盛 融通基金 申万菱信 太保资产 太平资产 泰康养老 泰康资产 招商证券 | |

| | | |
|---------------|---|--|
| | 信达澳亚基金 中海基金 中融基金 中银基金 中邮基金 中再资产 中金通信 野村证券 瑞银证券 玄元投资 易米基金 | 汇丰晋信 海通证券 中信建投 中信证券 长江证券 国泰君安 财通证券 西部证券 兴业证券 华泰证券 民生证券 |
| 时间 | 2023 年 8 月 13 日（星期日）20:00-21:00 | |
| 地点 | / | |
| 上市公司接待人员姓名 | 副总裁、董事会秘书王军 | |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、投资者与公司高管的问答环节</p> <p>Q1：今明两年 800G 产品的价格区间预估？</p> <p>A1：价格去年底/今年初已与客户协商好了，有些是一年一降，有的是半年降一次，但都在今年的价格预期范围内，不存在所谓的价格大幅下降。此外，明年的价格年降幅度也符合历史规律，未超出之前预期。</p> <p>Q2：近期 800G 产能准备如何？DSP 紧张何时缓解？</p> <p>A2：公司早已接到重点客户明年 800G 需求的明确指引和份额的确认，相比今年需求是几倍的增长，确实有必要快速提升产能。公司已从今年二季度开始扩充产能，之后每个季度的产能都会上个台阶，预计扩产一直会持续到明年上半年，且国内和海外工厂同步进行。如果明年客户的 800G 需求目标进一步提升的话，公司仍然有充足的产能扩充空间。</p> <p>DSP 目前暂时有些紧张的原因主要由于 800G 在今年二季度起量比较快，故行业对上游芯片提出需求的时间较晚，从采购到交付需要几个月的时间。今年三季度就可以看到 DSP 的大量交付到位，并满足三、四季度及明年 800G 不断上量的需求。</p> <p>Q3：当前海外客户对 800G 的需求和交付节奏有没有变化？客户选择的 800G 技术路径有没有变化？</p> <p>A3：重点客户对 800G 的需求没有任何变化，仍然按照之前既定订单和指引在执行，很快会看到后续订单和出货量的上升以及持续的增长。目前 800G 客户采用的主流技术方案仍然是可插拔的传统方案（EML+DSP 或硅光</p> | |

+DSP)，CPO 对 800G 阶段来讲仍太早，LPO 作为备选方案，有些客户还在测试，但绝大多数客户目前仍选择前面说的传统方案。

Q4：明年的 800G 需求有调整或变化吗？

A4：明年 800G 的需求没有变化。能够看到整个 AI 市场对 GPU 的需求仍在持续，而与之配套的 800G 光模块的需求是持续且稳定的。

Q5：请对 24-25 年的光模块需求进行展望。目前大客户对 1.6T 的需求进度如何？

A5：AI 大客户目前已明确提出了 1.6T 的需求，以配合未来更大带宽更高算力的 GPU 需求。预计 2024 年 1.6T 的进度主要为测试、认证以及小批量需求。真正的规模上量则会在 2025 年开始。同时我们预计 800G 在 2025 年仍然会呈现持续的需求，原因包括：（1）有些客户 AI 进程及部署节奏是在 2025 年；（2）云计算数据中心的技术迭代带动 800G 需求上量。而 2024 年的传统云数据中心将仍然以 400G 需求为主。预计 800G 在数据中心规模上量会从 2025 年开始。2025 年 800G 叠加 1.6T 的需求，趋势已比较明确。

Q6：收入扩增快，期间费用率有规模效应，研发费用率是否会有比较明确的下降趋势？

A6：预计随公司营收增长，期间费用不会同比例提升，收入增速应该比费用增速更快。

Q7：公司自研硅光芯片技术优势如何？

A7：公司在 400G/800G 硅光模块上采用了自研硅光芯片技术，预计明年会在一些客户那里率先量产供应，总体来说，公司硅光模块在客户那里的测试表现效果较好。

Q8：硅光方案明年和传统方案相比，成本与功耗优势如何？

A8：硅光如果能够得到上量，BOM 成本和功耗会比传统方案更具优势。

Q9：近期公司高管拜访了海外客户及供应商，能否分享具体进展？

A9：随着 AI 客户对算力和带宽需求的不断深化，预计 1.6T 光模块会在 2025 年部署在 AI 算力集群上，充分说明光模块在 AI 方面的技术迭代速度比在传统的云数据中心方面的迭代速度更快。此外，800G 光模块明后年上量的确定性较强。光模块在 AI 算力集群中发挥的作用十分明显，AI 客户需要光模块厂商不断推出更低功耗、更高速率、可靠性更强的光模块来配合支持 AI 模型和 AI 应用的发展。

Q10：近期董事会换届，主要股东是如何考虑的，对后续经营有何影响？主要股东持股是否会保持稳定状态？

A10：近期公司进行了董事会换届，董事会成员由原先 9 人缩减为 7 人。其

| | |
|------------------|---|
| | <p>中独立董事 4 人、非独立董事 3 人。新一届董事会中的独立董事人数多于非独立董事，说明公司在治理方面追求更加公开、公正和透明的治理结构。而 3 位非独立董事全部来自公司管理层，未来在公司决策层面，公司管理层将发挥更加积极的作用。另外，公司股东结构也会比较稳定。</p> <p>Q11：24 年产品价格会有年降，展望下 24 年 800G 毛利率相对于 400G 或今年 800G 毛利率情况？</p> <p>A11：通常来说，客户的需求快速上量，但同时也希望供应商能够价格年降，从而减轻资本开支压力。此前从 100G 到 400G 都这样，价格年降是行业规律，但公司近年来的综合毛利水平也在价格年降的背景下保持了平稳甚至稳中有升，核心原因是公司具备规模优势。公司拥有较大的市场份额和订单规模，在规模优势下对采购成本、固定成本摊销都会有优势。此外，良率和交付能力等优势能够让公司降本能力得到进一步加强。公司有信心在 800G 上量过程中保持持续的降本能力，力争保持现有的综合毛利率水平。</p> <p>Q12：会考虑引入更多的芯片供应商吗？节奏规划如何？</p> <p>A12：若芯片短缺引入新供应商是一个解决办法，但是要看具体情况。对有些芯片，客户要求甚严，还要考虑兼容性、可靠性和稳定性，因此不会贸然导入新供应商。</p> <p>二、会议结束</p> |
| | <p>交流过程中，公司参会人员严格遵守有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。以上会议纪要内容不代表公司的盈利预测和业绩指引，请投资者注意投资风险并谨慎投资。</p> |
| <p>日期</p> | <p>2023 年 8 月 13 日</p> |