

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：2024-005

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）	<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	中信证券；瑞银证券；招商证券；天风证券；国金证券；广发证券；中信建投证券；华福证券；开源证券；东方证券；东兴证券；东亚前海证券；东北证券；华泰证券；西部证券；华创证券；大和证券(中国)；东吴证券；国元证券；国信证券；浙商证券；中泰证券；中国国际金融；长江证券；国泰君安证券；海通证券；兴业证券；光大证券；海富通基金；上投摩根基金；中海基金；泰信基金；德邦基金；兴合基金；华泰柏瑞基金；永赢基金；中欧基金；嘉实基金；华宝基金；诺安基金；长安基金；南方基金；天弘基金；广发基金；华夏基金；长信基金；中银基金；信达澳亚基金；长城基金；华安基金；新华基金；兴证全球基金；富荣基金；平安基金；鹏华基金；农银汇理基金；融通基金；宝盈基金；财通基金；泓德基金；易方达基金；东方阿尔法基金；万家基金；浦银安盛基金；汇泉基金；国投瑞银基金；宏利基金；中庚基金；金鹰基金；景顺长城基金；泉果基金；百嘉基金；建信基金；中邮创业基金；国联安基金；银华基金；中加基金；前海开源基金；汇丰晋信基金；招商基金；泰达宏利基金；圆信永丰基金；华商基金；九泰基金；交银施罗德基金；方正富邦基金；博时基金；富国基金；创金合信基金；中金基金；东吴基金；申万菱信基金；国寿安保基金；盘京；(广州)玄元投资；北京源乐晟资；上海聚鸣投资；上海汐泰资管；工银安盛；泰康资管；太平资管；中国人保资管；华泰保险；人寿资管；太平洋保险；新华资管；中再资管；长江养老；人寿养老；大家资管；高盛资产；美银证券；花旗集团；Point72HongKong；野村证券；香港云富投资；施罗德投资；高盛集团；财通资产；人保养老资产；新华保险资产；交银施罗德奖金；东财研究所；中银证券公募基金；中邮保险资产		
时间	2024年7月14日（星期日）21：00—21：30		
地点	/		
上市公司接待人员姓名	公司副总裁、董事会秘书王军先生		

名	
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司高管介绍 2024 半年度业绩简况</b></p> <p>公司今天发布了 2024 半年度业绩预告，预计上半年盈利 21.5 亿到 25 亿之间，比上年同期增长了 250.3%-307.33%，扣非后的净利润是 21 亿—24.5 亿，比上年同期增长了 260.13%-320.15%，其中因确认股权激励费用减少了公司合并净利润大概 9,300 万元。扣除激励费用对子公司苏州旭创报表净利润的影响之前，苏州旭创实现净利润约 22 亿—27 亿，较 2023 年同口径净利润 7.577 亿元相比，增长 190.34% -256.32%。</p> <p>2024H1 同比去年有大幅增长的主要原因：</p> <p>1、公司目前的主力产品 800G/400G 光模块在今年上半年继续保持快速增长，公司产品结构持续优化，高端产品的销售收入占比高，带动了公司营业收入和净利润大幅增长。</p> <p>2、下游大客户对数据中心资本投入大，对高端光模块需求非常旺盛。今年 800G/400G 需求相比去年同期都有较大幅度的提升。</p> <p>3、大客户目前已基本给出了明年需求的指引，高端光模块仍保持了非常良好的增长趋势。</p> <p>综上，公司二季度的收入和业绩反映了目前公司所处行业的需求状况和高景气度，预计未来需求也将继续保持这个态势。</p> <p><b>二、投资者问答环节</b></p> <p><b>Q1：二季度环比一季度的营收以及毛利率和净利率的趋势如何？包括后面季度的展望？</b></p> <p><b>A1：二季度营收、毛利等指标预计都保持了环比增长。后面季度我们会努力保持这样的状态。</b></p> <p><b>Q2：关于未来可能的加税的风险，能否介绍公司在泰国工厂产能的大致</b></p>

情况吗？

**A2:** 公司从 2019 年开始在海外布局产能，目前已在泰国建成了 7 万多平方米的厂房面积，能够全面生产 400G、800G 等高端光模块，公司的主要海外大客户都已去泰国工厂审过厂，对产能、质量以及生产能力都比较满意，这是公司能够持续为海外大客户供应提供高端光模块供应的重要基础。随着以太网交换机+800G 光模块的成熟，明年 800G 需求会进一步的增长，泰国工厂的产能也做好了充分的准备。同时我们会根据海外客户的需求做好进一步增加厂区面积和增加产能的准备。

**Q3:** 看到公司而二季度的毛利率、净利率等财务指标都是环比改善的一个趋势，驱动这些指标改善的主要的核心原因是什么？

**A3:** 通过加强物料成本管控、提升良率以及提高生产效率和优化产品结构等各方面的努力，公司已较好适应了新的价格。因此在二季度，毛利实现了环比增长。等到半年报披露以后，大家可以看到更加详细的财务指标。

**Q4:** 请问目前硅光在 800G 领域的商用情况，然后 1.6T 测试进度如何？然后往 2025 年来看，国内外头部的这些云计算的客户可能会有多少家使用到公司的这种高速率硅光产品？

**A4:** 公司目前已有 400G 和 800G 部分型号的硅光模块开始给客户批量出货，同时还给更多的客户送测了 800G 和 1.6T 硅光模块，这些硅光产品预计能够较好满足客户在光模块性能、技术指标和成本上的要求。我们认为硅光模块的前景是很好的，也是未来的技术发展方向，我们也看到越来越多的客户对在数据中心网络使用硅光 800G 和 1.6T 是感兴趣的。预计明年硅光 800G 和 400G 上量的比例还会进一步的提升。

**Q5:** 海外的一些大型的公司，他们可能会在年底发布 6.4T 的 CPU 的一些技术和产品。那么是不是意味着后续 3.2T 的方案还是以可插拔的光模块为主，然后公司的 3.2T 的技术储备情况如何？

**A5:** 3.2T 的可插拔路径已经有明确的技术解决方案，是可延续的。从

3.2T 到 6.4T 的阶段，无论光模块厂商还是下游客户应该都会有不同的解决方案推进。但我们相信可插拔方案仍然是可以继续迭代和发展的。

**Q6：市场关于明年 800G 的需求量还是非旺盛的，请问这部分预期需求是怎么推算的？**

**A6：**前段时间已跟市场交流过明年的 800G 需求，主要依据是来自于现有客户明年整体的 800G 需求指引，根据这个指引来推算明年整个行业 800G 的总体需求情况再反馈给市场。投资者和分析师也可以从其他角度去验证，比如说从 GPU 对应的光模块比例和数量、光模块上游光电芯片供应量以及交换机芯片的出货预期等信息，去验证明年 800G 的需求是否真实合理。

**Q7：公司目前 1.6T 的产能准备得怎么样？到明年的产能目标或者规划的节奏有预期么？**

**A7：**目前正在为明年各种产品的上量做产能准备，包括 1.6T 和 800G 等高端产品。

**Q8：请问今年下半年及明年 800G 光模块的价格变化如何展望？1.6T 的定价目前有没有一个大概的轮廓？**

**A8：**800G 是老产品，自然会有价格年降，1.6T 是新产品，但客户还没下单，价格不方便预估。

**Q9：关于 LPO、LRO 这些新产品方案，北美客户的接受程度如何，或者说明年的渗透率会有多少？**

**A9：**这两款产品在低功耗、低时延和低成本等方面的确有相对优势，但也要看具体的应用场景。不同的客户搭建的数据中心网络架构的设计是不一样的，并不是所有的客户都适用 LPO 或 LRO。目前有些部分客户对 LPO/LRO 很感兴趣，并在积极的测试，但也有客户几乎没有这方面的需求。总体来看，明年行业 800G 需求主要还是以 DSP 方案的为主，即 DSP+EML 或 DSP+CW 为主。

**Q10：硅光产品的毛利率也相比于传统方案应该比较高的，随着硅光**

	<p>产品的渗透率提升是否对公司整体毛利率起到改善作用，这个改善在今年能看到么？或者说是要明年才能看到？</p> <p><b>A10：</b> 如果硅光模块的出货占比较高的话，预计对公司毛利的提升会有帮助；但如果硅光在产品出货结构里占比还不高，仍以传统的 EML 方案为主的话，那可能更多体现的是传统方案的毛利率状态。所以还需要不断加大硅光的出货比例才可以看到毛利更加明显的改善和提升。</p> <p><b>Q11：</b> 对于 2024 年乃至 2025 年上半年可能出现的上游核心物料紧缺情况有何看法？</p> <p><b>A11：</b> 从 2023 年起，随着 AI 数据中心建设的兴起，对 800G 和 400G 的需求呈现快速增长状态，这使得 EML、VCSEL 等光芯片和 DSP 等核心物料存在一定程度的紧张。由于明年 800G 和 400G 的需求预计仍然非常旺盛，因此今年至 2025 年这些核心物料仍将可能维持相对紧张状态，要全面改善还需要上游供应链的相关厂家扩大产能加大交付能力才行。</p> <p><b>三、会议结束。</b></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><b>日期</b></p>	<p>2024 年 7 月 14 日</p>