

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：2025-009

<b>投资者关系活动类别</b>	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
<b>参与单位名称</b>	易方达基金；华泰柏瑞基金；汇添富基金；工银瑞信基金；华夏基金；嘉实基金；中欧基金；交银施罗德基金；博时基金；富国基金；景顺长城基金；建信基金；永赢基金；恒越基金；民生加银基金；海富通基金；中海基金；德邦基金；大成基金；华宝基金；红土创新基金；南方基金；天弘基金；广发基金；中银基金；长信基金；长城基金；华泰保兴基金；华安基金；新华基金；兴证全球基金；睿远基金；平安基金；中信保诚基金；鹏华基金；融通基金；宝盈基金；财通基金；万家基金；国泰基金；诺德基金；国投瑞银基金；宏利基金；长盛基金；浙商基金；兴业基金；华富基金；国联安基金；国金基金；银华基金；中加基金；前海开源基金；博道基金；汇丰晋信基金；招商基金；鹏扬基金；华商基金；创金合信基金；东吴基金；国寿安保基金；上海证券；长城证券；开源证券；国盛证券；华泰证券；东北证券；国泰海通证券；西部证券；华创证券；东方财富证券；东吴证券；国信证券；浙商证券；中泰证券；中国国际金融；长江证券；海通证券；兴业证券；高盛中国证券；中信证券；招商证券；天风证券；国金证券；民生证券；广发证券；中信建投证券；复胜资产；安本基金；利幄私募基金；瑞银资管；盘京；北京源乐晟资；上海聚鸣投资；运舟私募基金；高毅资产；财通证券资管；东方证券资管；华泰证券资管；平安养老保险；泰康资管；华泰资管；太平资管；泰康保险；阳光资管；信泰人寿；人寿资管；太平洋保险；新华资管；人民养老；奇点资管；美银证券；里昂

	证券；Morgan Stanley；摩根大通；高盛证券；友邦保险；花旗集团；贝莱德集团；野村证券；招银国际资管；花旗环球；法国巴黎银行资管；社保基金理事会；路博迈；源信资产；摩根资产管理；润晖投资；邦德资产
时间	2025年10月30日（星期四）20:00—21:00
地点	/
上市公司接待人员姓名	公司副总裁、财务总监 王晓丽女士 公司副总裁、董事会秘书 王军先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>一、公司高管对 2025 年前三季度的主要财务指标进行解读</b></p> <p>2025Q3 单季度，公司营业收入 102.16 亿元，单季度毛利率 43%，主要得益于光模块产品结构优化和降本增效；合并净利润 33.27 亿元，环比提升 30.38%，主要得益于收入和毛利率的提升。同期归母净利润 31.37 亿元，环比增长显著。扣非归母净利润 31.08 亿元，非经常项目主要是投资理财收益等。整体来看，今年各季度利润率呈现环比增长趋势，现金流和资产负债等各项指标均表现较好。</p> <p style="text-align: center;"><b>二、公司高管对 2025 年前三季度经营情况进行解读</b></p> <p>今年以来，行业需求快速增长，海外大客户持续上调资本开支指引，增加 AI 数据中心的建设规划，提出了对 2025-2026 年光模块的明确需求指引。伴随 AI 算力需求的持续增长，光模块行业保持高景气度和高确定性，预计 2026 年仍将保持较好的行业增长趋势。</p> <p>从产品角度来看，今年一季度起 800G 订单需求持续释放，出货量保持季度环比增长，硅光比例和良率也都在不断提升。因此，过去几个季度营收和毛利都保持了不错的环比增长，预计后续 800G 出货量仍将继续保持增长。今年三季度，重点客户开始部署 1.6T 并持续增加订单，未来几个季度 1.6T 出货量有望持续增长；预计 2026-2027 年其他重点客户也将大规模部署 1.6T。公司在研发和市场导入方面做了充分准</p>

备，把握了 1.6T 的市场先机。

随着客户需求和订单旺盛，公司积极准备芯片等核心物料、扩建国内和海外产能，为 2026-2027 年的大规模订单交付做好相应准备。

### 三、投资者问答环节

#### **Q1：1.6T 产品上量后毛利率是否仍有上行空间？**

**A1：**毛利率有望进一步提升，主要由几个因素贡献：（1）产品结构优化，800G、1.6T 等高端产品需求增长，收入占比持续提升。（2）硅光方案得到重点客户的认可与验证通过，800G 和 1.6T 产品中硅光比例有望持续提升。（3）良率保持增长。

**Q2：三季度在建工程增长显著，从此前的 1 亿增至近 10 亿，是否由于产能扩张准备？**

**A2：**在建工程增长主要是由于扩产投入，包含厂房扩建与设备部署。其中，设备主要为待安装设备，周转率较快；基建需达到使用条件才转固定资产，周期较长。现有在建工程或不足以匹配明年订单需求，产能仍存在一定程度的紧张，后续会持续追加投入。

#### **Q3：海外扩产在人员招聘、物料设备准备上是否比国内更困难？**

**A3：**公司在物料和人员方面已提前规划配套保障和提前锁定资源，但因订单需求增长较快，物料和人员需求预期也在不断上调，公司会持续努力应对需求。

**Q4：上游核心物料环节中，哪类物料的紧缺程度最高？紧缺情况何时有望缓解？**

**A4：**目前光芯片的紧张程度相对较高，主要由于需求增长非常迅速。公司通过提前规划和下单较好的锁定了原材料，同时供应商也在积极支持。

**Q5：Q3 有效税率 15.8% 较以往季度略高，是否受季节性或税收结构影响？**

**A5:** Q3 单季度税率较高，主要由于计提“支柱二”相关所得税。“支柱二”是 OECD 推行的避免低税率竞争政策，要求相关税收优惠国家的基准税率拉至 15%。公司在东南亚的主体原先享受税收优惠，目前海外主体所在国已立法加入该体系，虽然实施细则未明确，但基于谨慎原则，公司计提了相关所得税。后续若“支柱二”推迟或税收政策调整，已计提税额可以冲回。若政策没有变化，未来每个季度仍应持续计提。

**Q6:** 明年是否存在人工方面的短缺风险？

**A6:** 目前没有看到人工方面的短缺。

**Q7:** 800G、1.6T 中硅光比例的渗透趋势？

**A7:** 硅光比例会持续提升，主要产品都会采用硅光方案，具体比例不方便量化。

**Q8:** 明年 3.2T 产品是否有望推出？

**A8:** 目前尚未看到相应需求，预计 2026-2027 年期间客户在 Scale-out 场景下的核心需求仍为 1.6T 和 800G。

**Q9:** 如何看待 Scale-up 场景下的光模块需求？

**A9:** Scale-up 的带宽需求增长非常快，可能达到 Scale-out 带宽需求的十倍。CSP 客户正推进 ASIC 芯片在 Scale-up 的应用，同时希望用以太网技术实现柜内芯片和板卡间的光连接，由此产生了对光连接解决方案的需求。目前相对可行的方案包括 LPO、XPO 和 NPO 等，预计 2027 年有望看到应用和部署。

**Q10:** 800G、1.6T 产线的固定资产回收期大概多久？

**A10:** 不同速率的产品回收期不一样。800G 产线回收期较短，约 2-2.5 年。1.6T 的具体数据暂不明确，预估与 800G 回收期差异不大。

	<p><b>四、管理层总结</b></p> <p>随着算力和 AI 数据中心硬件需求的增长，行业需求呈现高景气度，2026 年大客户需求指引明确，预计 2027 年，1.6T 更大规模上量、Scale-up 的光连接方案和全光交换机方案等产业趋势也将逐步显现。公司将全力准备，把握产业机会，推动营收与利润规模再上台阶。</p> <p><b>五、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>
<b>日期</b>	2025 年 10 月 30 日