

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：2022-005

投资者关系活动类别	<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）
参与单位名称及人员姓名	天风证券 广发基金管理有限公司 国海富兰克林基金管理有限公司 博时基金管理有限公司 农银汇理基金管理有限公司 长信基金管理有限责任公司 海富通基金管理有限公司 华安基金管理有限公司 西部利得基金管理有限公司 融通基金管理有限公司 长安基金管理有限公司 诺德基金管理有限公司 鹏华基金管理有限公司 中加基金管理有限公司 泰信基金管理有限公司 北京宏道投资管理有限公司 北京润晖资产管理有限公司 北京兴源投资管理有限责任公司 浦银安盛基金管理有限公司 诚通基金管理有限公司 创金合信基金管理有限公司 易米基金管理有限公司 格林基金管理有限公司 太平洋证券股份有限公司 共青城意志力私募基金管理有限公司 光大证券 广东腾润投资有限公司 广东正圆投资有限公司 国开证券股份有限公司 长江证券 国泰君安资产管理 国新投资有限公司 兴全基金管理有限公司 南方基金管理有限公司 国联安基金管理有限公司 信诚基金管理有限公司 中国人寿资产管理有限公司 太平资产管理有限公司 台湾國泰投信有限公司 圆信永丰基金管理有限公司 国泰基金管理有限公司 国金基金管理有限公司 上海德邻众福投资管理有限公司 上海荷和投资管理合伙企业 上海景林资产管理有限公司 上海泊通投资管理有限公司 上海卓尚资产管理有限公司 上海侏罗纪投资管理合伙企业 上海朴信投资管理有限公司 上海赢动私募基金管理有限公司 上海友莹格资产管理有限公司 上海中域投资管理 方正证券 高翊投资 深圳博普科技有限公司 深圳前海登程资产管理有限公司 深圳前海华杉投资管理有限公司 深圳展博投资管理有限公司 首创证券有限责任公司 四川富邦金马资产管理有限公司 泰康养老保险股份有限公司 天安财产保险股份有限公司 伟星资本 新华养老保险股份有限公司

	<p>国信陈彤 西部证券 海南拓璞私募基金管理有限公司 海通证券股份有限公司 杭州乾璐投资管理有限公司 野村证券 华融基金管理有限公司 华夏未来资本管理有限公司 惠升基金有限公司 建信信托有限责任公司 建银国际 江海证券股份有限公司自营 江苏恒道资本管理有限公司 交银康联人寿保险有限公司 宽合投资（杭州）管理有限公司 民生证券 明亚基金管理有限责任公司 摩根斯坦利 南京双安资产管理有限公司 宁波梅山保税港区灏浚投资管理有 限公司 宁波盛世知己投资管理中心 平安资产多资产投资 钦沐资产管理有限公司 上海保银投资管理有限公司 青岛沐丰禾私募基金管理有限公司</p>	<p>信泰人寿保险股份有限公司 兴业银行股份有限公司 恒泰证券 花旗银行 兴业证券 华创证券自营部 玄卜投资（上海）有限公司 云南国际信托有限公司 招商信诺人寿保险有限公司 招商证券 招银国际 兆信资产管理有限公司 浙江旌安投资管理有限公司 浙江翊晟资产管理有限公司 浙商证券 珠海横琴长乐汇资本管理有限公 司 长沙牧童私募基金管理有限公司 中金公司 中融鼎投资有限公司 中信证券股份有限公司 中国建投 JP 摩根 Platina Capital Point72 Rays Capital</p>
时间	2022年7月11日（星期一）20:00-21:00	
地点	/	
上市公司接待 人员姓名	副总裁、财务总监王晓丽；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、公司副总裁、财务总监王晓丽女士和副总裁、董事会秘书王军介绍公司2022年半年度业绩情况</p> <p>2022年上半年公司预计实现归母净利润4.5亿至5.3亿，相比上年同期增长32%至55%，扣非后净利润实现4亿至4.8亿，同比增长30%至55%。Q2毛利表现良好，环比Q1毛利水平继续提升。公司一直在积极降本、提升良率，并提高高端产品的销售比例，从而提升整体毛利率水平。Q2比Q1的毛利率环比提升，一方面得益于高端产品的收入比重提升，今年上半年和去年同期相比，200G及以上高端产品的出货比重在不断提升；另一方</p>	

面得益于公司持续在产品降本及产品迭代上做了很多前瞻性工作，并逐步取得成果，毛利率呈现出逐季改善的较好状况。此外，美元的走强对公司的营收和毛利都有一定的正向提升作用。

在市场方面，上半年数通市场需求依旧旺盛，数通客户持续进行 400G 和 200G 的部署。公司克服了四月疫情和 MCU 缺料带来的不利影响，并在五、六月份加快出货，全力保障与客户达成的交付计划，上半年 400G、200G 等高端产品出货较多。总体来看，上半年公司在产品研发、市场导入和交付能力等方面仍保持较强的竞争力，并继续在市场份和出货规模保持领先。

近期受国际宏观经济形势及其他行业需求变化的影响，市场担心光模块下游数通客户会缩减资本开支、减少对光模块的需求，但事实上公司的几个大客户目前仍然按照年初与我们达成的需求/交付计划进行下单，并已开始与公司商谈明年的需求和交付。此外，公司三季度在手订单充足，预计三季度经营情况较好。

二、投资者与公司高管的问答环节

Q1：目前产品中硅光模块的占比是多少？预计未来几年硅光模块的体量如何？公司在这块的产品竞争力如何？

A1：目前硅光光模块还未正式量产出货。公司一季度已开始已经向海外客户送样 400G 硅光和 800G 硅光模块。400G 硅光正在接受海外客户认证。800G 硅光预计客户仍需要至少一年以上的时间去充分试用和了解性能。预计未来几年 400G、800G 硅光出货量都将逐步增长。公司在硅光方面的竞争力最终由客户来评判，所取得的硅光份额和实际的出货量作为参考值。

Q2：一般情况下公司订单的交付周期是多久？公司对未来多长时间的订单比较有把握？

A2：从接单到交付一般在两个月左右。目前公司的三季度订单已全部在手，比较清晰，且已收到部分四季度订单。这些订单和年初与客户达成的交付计划基本保持一致。

Q3：公司在激光雷达领域是否有相关布局，是否方便介绍下？

A3：公司已对激光雷达进行了核心技术研发和探索，这块做得相对比较深入。此外，公司计划以激光雷达代工业务作为切入点，并逐步推广和提供更高附加值的业务合作模式，充分发挥公司在光模块领域所积累的研发、技术、工艺和产能优势。目前公司相关部门正在向一些激光雷达厂家进行交流和推广，并已取得了良好的成果。

Q4: 公司上半年各项费用的增长目标和情况是怎样的?

A4: 研发费用增长会相对高一些, 因为有新的产品会和一些新的方向的投入, 其他各项费用比率保持平稳。

Q5: 上半年受高端产品驱动增加较大收入, 这种高速率产品的产品迭代周期大概是多久?

A5: 光模块的技术迭代周期一般在 3-5 年左右, 其中前三年是部署的高峰期, 第 4、5 年需求增速会有所放缓, 但因受先进应用、流量和业务驱动的影响, 行业又产生对下一代速率光模块的需求, 周而复始。

Q6: 行业客户有没有给我们更新明年的需求指引和对明年的大体判断?

A6: 海外大客户已提出 800G 上量需求, 且公司已拿到较高份额并准备交付。此外, 通过市场的了解, 预计行业客户对明年 400G、200G 及相干光模块等产品的需求仍保持增长。

Q7: 现在看景气度延续的趋势还是非常明确的。请问和疫情相关物流方面的影响, 6、7 月份以后, 物流交付的情况是什么样的状态, 之前有一些积压的订单是不是基本发完了, 物流会不会对季度、月度有些负面的影响?

A7: 四月份公司物流受到一定影响, 主要是疫情导致物流和出货速度放缓, 但五月份就已逐步恢复正常, 目前物流方面已恢复正常且对公司出货无影响。

Q8: 之前提到的降本中, 有多少是因为原材料的成本降低而导致的?

A8: 光模块的成本结构主要包括 BOM 成本、良率和制造费用等几方面。其中 BOM 成本占比最高, 公司凭借采购规模优势可以争取更好的价格条件, 同时也依靠提高产品良率和提高制造效率进行降本。

Q9: 非经常性损益的情况以及去年同期的非经常损益的情况如何?

A9: 上半年的业绩预告里有披露, 去年比今年同期多了 1000 多万。其中主要来自于政府补助, 另外还有一些是理财收益。

Q10: 公司在产业布局方面的未来规划是什么?

A10: 近年来公司除在光模块主业上持续投入、对核心技术和下一代产品进行研发, 在光模块上游的光/电芯片进行了投资和业务方面的合作以外, 也在主动变革和求新, 积极探索、研发和投资布局快速成长的赛道, 寻找第二增长极, 例如汽车激光雷达、在 AI 和 AR/VR 领域的光传感、光计算等方向。

Q11: 现在的产能能不能量化的讲一下, 大概能支持多少出货量?

A11: 公司现有产能能够支持全年 700 万只以上的出货量, 且产能利用率不

	<p>会达到百分之百，会留有一定余量。</p> <p>Q12：东南亚工厂产能释放的节奏以及未来的资本开支规划是怎样？</p> <p>A12：泰国厂目前已经拥有一定规模的产能，海外几个大客户正在验厂，通过后公司将开始在泰国量产 400G/200G，泰国厂的计划产能基本能满足海外大客户的需求。公司将继续投入资本开支用于高端产能、研发中心和海外产能等项目建设。</p> <p>三、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>
日期	2022 年 07 月 11 日