

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：2024-008

|                  |   |
|------------------|---|
| <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<br><input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><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；贝莱德基金；东方阿尔法基金；交银施罗德基金；博时基金；太平基金；富国基金；摩根基金(中国)；兴证全球基金；中加基金；博道基金；前海开源基金；汇丰晋信基金；招商基金；鹏扬基金；鹏华基金；兴业基金；天弘基金；广发基金；国寿安保基金；华夏基金；德邦基金；兴合基金；国投瑞银基金；宏利基金；平安基金；西部利得基金；大成基金；华泰柏瑞基金；永赢基金；嘉实基金；中欧基金；华宝基金；南方基金；万家基金；泰康基金；诺安基金；安信基金；信达澳亚基金；银河基金；国泰基金；浦银安盛基金；诺德基金；中庚基金；金鹰基金；长盛基金；景顺长城基金；民生加银基金；海富通基金；泰信基金；光大保德信基金；长安基金；红土创新基金；长城基金；中银基金；长信基金；华安基金；新华基金；华泰保兴基金；蜂巢基金；中信保诚基金；农银汇理基金；融通基金；宝盈基金；财通基金；泉果基金；百嘉基金；中邮创业基金；国联安基金；国金基金；银华基金；鑫元基金；华商基金；九泰基金；方正富邦基金；创金合信基金；东吴基金；国联证券；开源证券；东亚前海证券；华泰证券；东北证券；华安证券；西部证券；华创证券；东吴证券；国元证券；国信证券；浙商证券；摩根大通证券(中国)；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；高盛中国证券；中银国际证券；中信证券；瑞银证券；招商证券；天风证券；国金证券；广发证券；甬兴证券；中信建投证券；摩根士丹利亚洲；大和资本；招银国际；里昂证券；海通国际证券；MorGanStanley；花旗环球金融；友邦投资香港；时代资本；高盛资管(香港)；浦银国际控股；立格资本；布洛德峰投资；汇丰环球；国泰人寿；富达基金；誉辉资本(北京)；盘京；德劭；北京源乐晟资；上海聚鸣投资；百达世瑞私募；北京汉和资本；财通证券资管；广发证券资管；东方证券资管；中信证券资产管理有限公司；华泰证券资管；招商证券资管；和谐健康；太保资管；太平资管；人民养老；光大永明资管；大家资管；泰康资管；华泰资管；中国人保资管；华泰保险；长城财富；太平洋保险；人寿资管；平安资管；英大保险资管；新华资管；中再资管；长江养老；国华人寿；友邦人寿；太平养老；华夏久盈；民生基金；MILLENNIUMCAPITALMANAGEMENT（HONGKONG）LIMITED；Millennium |

|               |   |
|---------------|---|
| 时间            | 2024年8月25日（星期日）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<br>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>一、公司高管介绍上半年情况</p> <p>1、公司上半年财务相关情况：</p> <p>上半年合并营收 107.99 亿元，去年同期 40.04 亿，同比增加 169.7%；上半年合并的综合毛利率 33.13%，其中 Q2 毛利 33.44%，Q1 毛利率 32.76%，Q2 比 Q1 环比增加了 0.68%。上半年净利润合并 23.58 亿，与去年同期相比增幅较为显著，同比增加 284.26%，其中 Q2 净利润为 13.49 亿，相比 Q1 增长 33.7%；费用率 Q2 相对 Q1 下降了 1%左右；Q1 净利润率 20.83%，Q2 净利润率 22.65%，环比增长 1.82%。上半年从合并的利润表情况来看，净利润率、毛利率相比去年都有比较显著的增长，归母净利润也保持了同样量级的增长态势。</p> <p>经营性现金流与去年同比增幅小于利润增幅，其中主要是因为公司为满足目前的订单需求做的提前的备料，占用了一部分现金流；另外，从投资的角度看，上半年面对旺盛的市场需求，有较大的固定资产筹建，投入了较大的资本金，用做产能的扩建、购买大量设备、基建扩建。从现金流角度来看，跟经营相关的一些运营效率指标都比较健康，比如应收、存货、应付的周转都呈现健康的态势。</p> <p>2、经营概括</p> <p>公司上半年尤其是 Q2 的营收和业绩都有明显的同比增长，主要原因是受益于全球 CSP 厂商对算力基础设施和 AI 数据中心建设的资本开支持续增加，反映到 400G 和 800G 光模块的需求保持强劲增长。公司作为全球主力供应商，拥有较大规模的产能和交付能力，充分受益。2024 年上</p> |

半年的收入结构来看，主要以 400G 和 800G 的产品为主，高端产品的上量有利于毛利率的增长。

在高端产品市场导入进度方面，以太网技术的成熟和相关硬件的持续升级迭代，（包括芯片、光模块和交换机等配置的升级），在 AI 数据中心已经可以采用 800G 光模块的配置，因此公司上半年在 800G EML 方案、LPO 方案和硅光方案等产品的市场导入方面都取得了不错的进展，800G 产品已经获得多个数据中心客户的认证，有望在今年下半年到 2025 年逐步上量。另外，公司的重点产品 1.6T 目前市场导入进度顺利，并有望在年末进入量产阶段。

在产能扩充方面，上半年公司在国内和海外的产能投入仍在持续推进。主要为满足客户不断增长的需求，公司会积极提升产能和交付能力。

展望 2024 下半年和 2025 年，全球不少客户在积极推进基于以太网交换机的数据中心网络，与之相配套的是 800G/400G 高速光模块，预计客户在明年还将继续保持对 800G 和 400G 的强劲需求。

## 二、投资者问答环节

**Q1:** 刚刚从财务角度了解了净利润和毛利增长的原因，那么请从产品结构角度，比如 400G 和 800G 的需求情况分析一下增长的情况？

**A1:** 毛利率和净利率的环比提升，一方面得益于 400G 和 800G 高端产品的放量；其次得益于公司在降本增效方面取得的努力成效，包括原材料价格、良率和生产效率等方面。

**Q2:** 上半年存货的增加，除了原材料备货之外，是否有一些成品或者在途产品，有的话请拆分一下不同存货的比例？

**A2:** 总体看库存的周转是比较健康的态势，从库存的结构来看，原材料和半成品占比 75%，余下的是产成品。产成品有些是已发往客户寄售仓中的商品，客户从寄售仓提取使用后就能确认收入了。

**Q3: 整个行业上游物料比较紧张, 如何看 EML、VCSEL 以及 DSP 等物料的紧缺程度?**

**A3:** 物料紧张在上半年已有所反应, 因为下游客户对 800G 和 400G 光模块的需求增长很快, 导致上述光芯片和电芯片的供给偏紧张。

**Q4: 上半年披露的苏州溁矽收入大约 1.4 亿元, 同比增长 20 多倍, 环比去年下半年也是 3-4 倍增长, 那么溁矽的收入结构是否全部都是硅光芯片? 未来发展的方向展望?**

**A4:** 溁矽主要是做硅光芯片的研发、设计和销售等, 其收入增长也反映了公司部分硅光芯片已进入到量产阶段, 也意味着公司的硅光模块产品导入市场的速度在加快。

**Q5: 今年硅光的收入是否会有大幅度提升?**

**A5:** 硅光产品从去年的送测和市场导入到今年的逐步上量后, 相比去年有较大增长。预计公司的硅光模块产品将持续上量。

**Q6: 近期产业上一些公司开始扩产的规划不太相同, 那么公司下半年在优势产品的扩产计划是怎样的?**

**A6:** 2024 年上半年公司进一步加大了国内和海外的产能建设, 下半年还会根据客户需求进一步扩产; 根据客户的需求指引、公司的市场份额和订单规模来看, 都有必要保持产能继续增加, 尤其是 400G 和 800G 这类的高端产品。

**Q7: 为了满足明年客户的需求, 海外明年还会继续扩产么?**

**A7:** 明年是否继续扩产完全取决于客户的需求, 有需要的话会保持扩建。

**Q8: 汇率来看对 Q2 毛利率的影响多少?**

**A8:** 汇率上半年有些许波动, 但对毛利的影响非常有限, 最多 0.5%。

**Q9: 下半年的期间费用率会怎么变化?**

**A9:** 期间费用并不会像收入一样线性增长，公司对费用的控制非常严格，会合理的持续优化各项费用开支。

**Q10:** 上半年的应收帐款小幅增长的原因是什么？

**A10:** 应收帐款的周期是1个半月到2个月期间，实际反应的是月度间销售增长态势，对应看到应收帐款余额也是增长的，但总应收回款和周转都保持在1个半月到2个月之间。

**Q11:** 北美关于远距离的相干光模块需求有明显起色，公司在相干产品的布局包括市场份额如何？对于400G的ZR和800G的ZR如何展望？

**A11:** 关于相干光模块公司已经有多年的布局，比如电信长距离传输以及数据中心DCI互联需求，公司都做了相应的产品设计、研发和市场导入；目前海外客户针对DCI互联的相干光模块需求比较显著。公司400G ZR产品已进入海外客户，800G ZR产品正在市场导入阶段。未来在AI数据中心的DCI互联场景，预计会产生更多的相干光模块需求。

**Q12:** 以太网带来的增长对公司的业绩贡献情况？

**A12:** 2023年开始兴起的AI数据中心规模在不断的扩大，很多客户在算力基础设施建设方面的资本开支在持续投入，随着算力与带宽需求的增长，硬件的迭代更新也在加速，预计不少客户会采用以太网架构和相应的高速光模块产品匹配，会给整个光模块行业以及公司带来订单增量。

**Q13:** 1.6T的硅光模块明年的预期如何？未来200G EML如果紧缺的话，如何应对？

**A13:** 给大客户供应的1.6T已经在测，一旦量产的话，订单中预计也会包括1.6T硅光方案。单波200G EML更多应用在1.6T光模块上，目前计划上量1.6T的客户还不多，因此相比而言，应用于800G或400G的单波100G EML或100G VCSEL供给会更为紧张。

**Q14:** 今年和明年400G和800G的需求强劲，怎么看未来的竞争格局？市场份额是否会有变化？

|           |   |
|-----------|---|
|           | <p><b>A14:</b> 目前看光模块供应格局没有发生明显改变，或者说在主要客户这里并未看到新增的供应商。</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> |
| <b>日期</b> | 2024年8月25日  |