

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：2024-010

|           |  |  |  |
|-----------|--|--|--|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研<br><input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 现场参观   | <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会<br><input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） | <input type="checkbox"/> 媒体采访<br><input type="checkbox"/> 路演活动 |
| 参与单位名称    | 易方达基金；东方阿尔法基金；汇添富基金；交银施罗德基金；博时基金；华安基金；兴证全球基金；海富通基金；上投摩根基金；浦银安盛基金；华泰柏瑞基金；中欧基金；华宝基金；诺安基金；长安基金；宏利基金；金鹰基金；南方基金；景顺长城基金；永赢基金；嘉实基金；华富基金；国联安基金；国金基金；前海开源基金；汇丰晋信基金；招商基金；鹏扬基金；富国基金；平安基金；泉果基金；建信基金；西部利得基金；鹏华基金；农银汇理基金；宝盈基金；财通基金；光大保德信基金；国海富兰克林；天弘基金；广发基金；华夏基金；长信基金；中银基金；长城基金；新华基金；华泰保兴基金；万家基金；银河基金；国泰基金；中金基金；申万菱信基金；国寿安保基金；长信；东吴；招银国际；安信；鹏扬基金；海富；富国；华夏；兴全；银河；泰康资管；华泰资管；太平资管；安联保险资管；前海人寿；泰康保险；人寿资管；平安资管；新华资管；长江养老；大家资管；财通证券资管；广发证券资管；东方证券资管；华泰证券资管；高盛科技实业；华夏久盈；源信资产；麦格理证券；摩根资产管理；美银证券；里昂证券；MorganStanley；花旗集团；贝莱德；野村证券；瑞士银行；润晖投资；申万宏源证券；开源证券；东兴证券；华泰证券；东北证券；西部证券；华创证券；东吴证券；大和证券(中国)；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；中信证券；招商证券；中邮证券；天风证券；国金证券；广发证券；中信建投证券；盘京；运舟私募基金；勤辰私募基金。 |  |  |
| 时间        | 2024年10月22日（星期二）21:00—22:00  |  |  |
| 地点        | /  |  |  |

|                      |  |
|----------------------|--|
| <p>上市公司接待人员姓名</p>    | <p>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</p>   |
| <p>投资者关系活动主要内容介绍</p> | <p><b>一、公司高管介绍前三季度情况</b></p> <p>公司三季度营收环比 9%左右增长，反映了行业需求仍然非常旺盛；毛利率 33.6%，环比 Q2 的 33.4%保持平稳增长。虽然三季度有汇兑损失的影响，但归母净利润及扣非后的归母净利润仍保持了稳定增长。库存周转、应收回款周转等财务指标基本每个季度都有环比改善，整体财务指标都很健康。</p> <p>公司前三季度营收保持环比增长，核心在于公司的 400G 和 800G 产品的大量出货带来不错的收入。上游光芯片的紧张对公司三季度的出货交付有一定影响，但后面几个季度，公司备料充足，同时硅光出货比例进一步提高，因此公司后续的交付能力也会进一步提升。明年 800G 和 1.6T 的上量，会在业绩上有更好的体现。</p> <p>公司目前所处行业的景气度仍然保持高涨，明年以太网 800G 需求旺盛，加上 1.6T 的逐步上量，市场会看到行业总体需求进一步增长；其次公司产能还在不断扩充，产品的交付与出货能力会得到进一步增强；同时公司也会持续提升良率、努力降低 BOM 成本以及积极推广硅光方案，加大硅光模块的出货比例，保持公司整体经营继续向上成长。</p> <p><b>二、投资者问答环节</b></p> <p><b>Q1：想了解目前硅光模块的良率、价格、毛利率与传统 EML 相比的情况，以及未来的发展趋势？</b></p> <p><b>A1：</b>硅光方案在 BOM 结构上比传统方案节省了激光器数量和一些无源器件元器件，具有较为明显的物料成本优势。公司计划进一步加大硅光模块的市场导入和提升出货比例，特别是在 800G、1.6T 等产品上。</p> <p><b>Q2：主力客户对 800G 用硅光方案的态度？对于物料短缺情况，特别是</b></p> |

**Q4 是否会有小幅缓解，还是说会有大幅缓解？**

**A2:** 目前主要客户对公司的硅光产品均反馈不错，预计主要的客户会在明年导入我们的硅光模块。在光芯片方面，今年 Q4 暂不会缓解，因为 400G 和 800G 两款产品的需求旺盛将持续到年底。明年 800G 需求会进一步增长，而 400G 需求可能会逐步减弱。随着硅光出货比例的提升以及光芯片厂商的产能扩张，光芯片的紧张状况将在明年得到有效缓解。

**Q3: 公司是否有自研的硅光芯片，以及硅光光模块的毛利率水平是否会高于传统光模块？**

**A3:** 我们有自研的硅光芯片，相比传统光模块，在成本端具有较大优势。

**Q4: 从硅光角度来看，目前光芯片厂的产能是否紧缺？如果紧缺会有什么方案解决？**

**A4:** 我们在传统 EML 领域与长期合作的厂商保持紧密联系，并且在 CW 光源方面既有稳定的长期合作厂商的供应来源，也会适当补充导入一些新合作的供应商以增强获取能力，从而确保硅光业务的顺利进行。

**Q5: 目前在手订单能见度到什么时间？能否看到明年一季度甚至二季度的需求情况？**

**A5:** 目前可以看到部分明年一季度的订单。从趋势上看，明年 800G 需求强劲，新增 1.6T 预期也会带来逐步增长。

**Q6: 明年产品的价格是否已经确定？明年部分芯片如果涨价的话，对公司盈利能力有什么影响？**

**A6:** 明年产品价格已基本确定。公司会在从良率、效率提升、技术创新及 BOM 成本等方面去降本增效。另外，行业对 1.6T 新产品的迭代需求到来，对公司整体毛利优化是有利的。

**Q7: 如果光芯片或 DSP 等核心物料出现涨价，公司能否将这些成本传递给下游客户？**

**A7:** 面对当前旺盛的需求和行业变化，确有一些芯片厂商有涨价意向。不过，对于公司而言，通过提前备货、规模采购以及技术路线的选择等手段，能够有效应对成本增加带来的挑战。

**Q8:** 明年硅光方案 and 传统方案来看，比如贴片、耦合、测试等环节哪些设备或者产线可以共用？

**A8:** 绝大多数设备都可以共用，除了个别的测试和耦合设备有所不同。

**Q9:** 我们公司外汇资产如何管理，是否会采取类似套保或对冲的方式减少汇率风险？

**A9:** 我们确实会进行外汇管理，特别是在美元单边趋势明显时。目前的做法以报表折算为主，较少进行真正意义上的结汇。对于未来，会根据市场情况择机高点进行美元结汇成人民币的操作，并通过远期产品等方式对敞口进行管理，以控制报表层面的汇率风险损失。

**Q10:** 公司的 1.6T 在 Q4 出货节奏是怎样的？

**A10:** 公司已全面完成前期的送测和认证工作，预计从 12 月开始出货。

**Q11:** Q3 的少数股东损益比 Q2 提升明显，是否是海外出货量更大？

**A11:** 这部分在财务处理上没有调整，从整体净利润的角度来看，少数股东损益这部分占比还是很低的。海外出货确实有增量，但国内出货也同步保持增量，只是绝对值在增加，总体影响不变。

**Q12:** 公司在 CPO 的布局？

**A12:** 公司非常重视 CPO 的研发，因为它是光模块未来发展路径的一种形式。公司通过投入大量研发资源，在硅光芯片设计研发和技术储备方面已取得显著进展，并已成功应用到 400G、800G 甚至 1.6T 等更高级别的光模块产品上。公司已具备一定的技术基础去研发 CPO 相关产品。

**Q13:** 汇率波动对 Q3 的毛利影响是否有可量化的数据？

**A13:** 汇率波动对毛利影响不大，真正波动主要在 9 月下半月，对毛利影

响总的约 0.05%左右。

**Q14: 海外产能在什么时间点会有增量产能落地?**

**A14:** 公司仍在持续投入产能建设, 包括海外和国内, 根据客户需求主动增加海外和国内的产能, 不仅考虑明年需求, 也要考虑后年需求。增加的产能包括前道工序和后道工序。

**Q15: 公司推出 3.2T 新产品的时间点是什么时候? 会选择怎样的技术路线?**

**A15:** 目前公司正在预研 3.2T 光模块, 但具体的发布时间和推出新产品的时机还需根据客户需求而定。可选的技术路线包括硅光方案和传统的 EML 方案。

**Q16: 看到三季度固定资产和在建工程在提升, 这部分是主要国内还是海外? 或者是主要哪些产品?**

**A16:** 固定资产和在建工程的提升主要是为了扩展现有高端产品的产能, 包括为 800G 以及 1.6T 等产品上量做准备, 同时在国内和泰国进行产能的扩充。

**Q17: 在 1.6T 硅光光模块方面, 公司是否主要采用 100 毫瓦的 CW 光源, 以及这一块的供应是否会紧张?**

**A17:** 关于 CW 光源的具体规格不便具体说明, 但公司会提前备料, 确保重点客户的供应需求, 无论是 CW 光源还是 DSP 芯片等关键部件都能得到供应保障。

**Q18: 请对比光连接和铜连接两种方案, 客户端来看是否会出现彼此竞争的场景?**

**A18:** 从目前的应用场景来看, 光模块主要用于数据中心交换机互连场景, 而交叉地带, 即服务器网卡到交换机之间的短距连接, 部分会用 AOC 光缆、铜缆甚采用 LPO 方案。服务器机柜之间以及机柜内目前主要使用 ACC 铜缆方案, 未来如果要提高带宽和速率的话, 用硅光连接是可

|           |   |
|-----------|---|
|           | <p>能的。</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 10 月 22 日  |