

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：2026-006

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐业绩说明会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☐新闻发布会 ☒其他（电话会议） ☐媒体采访 ☐路演活动
-----------	---

	太平养老；太平资管；泰康保险；泰康资管；新华资管；阳光资管；中信保诚资管；中国人保资管；中国人寿；人寿养老；人寿资管；人民养老；平安人寿；长江养老；BroadPeak(SG)；伯恩斯坦；柏骏资管；贝莱德集团；DymonAsia；富兰克林邓普顿；GoldenNest；静远投资；KEYSTONEINVESTORSPTLTD；兰馨亚洲；Millennium Management；摩根大通公司；美银证券；Point72HongKong；奇点资管；蔚林资本管理；友邦保险；里昂证券；城堡投资亚洲；富达基金；T Rowe price；野村证券；法国巴黎银行；工银理财；建信养老金；招银理财；源信资产；摩根资产管理；瑞腾投资；思柏投资；前海中金资产；ACGMANAGEMENT；柏俊资本；Harmolands Capital；瀚亚；鹏聚投资；瑞士百达；上海飒露紫私募基金；东兴证券；东北证券；东吴证券；东方证券；东方财富证券；国信证券；国泰海通证券；国海证券；国联民生证券；国金证券；广发证券；高盛中国证券；华创证券；华泰证券；华源证券；华福证券自营；汇丰前海证券；开源证券；平安证券；申万宏源证券；天风证券；兴业证券；西部证券；中信建投证券；中信证券；中国国际金融；中泰证券；招商证券；浙商证券；长江证券
时间	2026年7月12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、董事会秘书 王军先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、管理层开场白 近期市场针对公司及行业的小作文较多，主要澄清如下： 1、关于二季度业绩严重不及预期的传言：该传言没有任何依据，给投资者带来恐慌。公司目前还没有发布业绩预告和半年报，但公司对2026年半年度经营情况和行业需求都非常有信心。 2、关于公司故意压制股价的传言：公司不存在故意压制股价、收

入延迟等情况，也不会刻意调整业绩。公司一贯注重资本市场形象和保护投资者利益，此类传言是对公司极大误解。

二、投资者问答环节

Q1：市场担心 1.6T 的需求延迟，目前公司看到的需求情况如何？

A1：2027 年整体行业的 1.6T 需求依然保持强劲，与此前预期的数量区间相比没有变化，客户数量也有所增加。2027 年 800G 行业需求增长较此前预期更为显著。从整体客户需求来看，没有看到需求下降的情况。

Q2：市场关心公司的毛利率情况，未来毛利率预期？

A2：二季度公司毛利率预期仍保持稳定，不会由于物料紧张、物料涨价等因素出现明显下滑。今年下半年，物料预计将出现不同程度的缓解，公司备料非常充分，下半年会有边际改善。公司有信心保持未来毛利率的稳定。

Q3：1.6T 需求变化的具体原因？

A3：1.6T 明年的需求数量与此前预期基本一致，主要变化体现在结构上。部分客户需求确实有所下调，但同时也有新增云厂商及 AI 大模型客户上调了 1.6T 需求。整体来看，1.6T 需求并未下滑，仅呈现结构性调整。

Q4：未来订单能见度？

A4：目前公司在手订单已覆盖 2026 年全年，部分订单已下到 2027 年。部分客户已提前给出 2027 年各季度出货预期，需求指引确定性高。整体来看，1.6T 市场需求并未缩减，反而 800G 需求较此前预期出现明显增加。

Q5：物料方面，除了光器件，PCB、DSP 芯片等物料的紧缺情况如何？公司如何保障物料供应？

A5：由于行业需求基数大、增长速度非常快，光模块整体物料，

包括光芯片、电芯片、PCB 等等，都有不同程度的紧张，这一紧缺情况早已显现。公司作为需求较大的光模块厂商，很早就推动供应商扩产，通过长协、预付款等方式提高扩产积极性，锁定长期产能和新增的产能。公司也在积极导入新的供应商，缺料情况正在逐步改善。公司已经看到供应商的产能扩张和供给数量增加，今年下半年到明年上半年会显现效果。

Q6：目前光模块产品价格？

A6：现阶段 2027 年的价格正在确定，市场传言的降价幅度是过于夸大的。实际上目前能大批量交付 1.6T 和 800G 的厂商并不多，涉及到技术门槛、市场准入、良率等，客户实际拿到的交付量也并不多。2027 年行业依然面临交付紧张，大规模交付能力才是最宝贵的。高端光模块并不是一个恶性竞争的行业。

Q7：2026 年下半年到 2027 年，用工是否出现紧张的情况？如何控制用工荒带来的质量风险？

A7：目前没有感受到用工荒。公司工厂分布相对分散，每个工厂的人数都在增加，公司也有较好的用工招聘渠道。公司泰国新厂正在建设，工人也已经上岗工作，新员工的招聘、培训都是井然有序的，并没有感受到压力。

Q8：供应链伙伴例如 FAU 等是否感受到用工荒的类似影响？

A8：现阶段 FAU 等供应商交付正常。

Q9：1.6T 的结构变化是否由于硅光占比提升，公司优势进一步体现？

A9：不是产品结构，而是客户结构的变化。有新的客户增加了 1.6T 的需求，公司已进入到这些新客户的供应链，拿到了确定的份额。整体 1.6T 需求指引并未发生变化。

Q10：1.6T 需求结构变化是否代表头部客户的数量是否在增加？AI 训练和推理的玩家更多？

A10: CSP、NewCloud、AI 大模型公司都有 800G 和 1.6T 需求，有些是自研的 ASIC 芯片，有些是 GPU 芯片，都需要用到光互连解决方案。现阶段主要是 800G 和 1.6T，27 年需求增长速度非常强劲，1.6T 需求预期并未减少。

Q11: 公司释放出来的产能是否都能打满？

A11: 公司预计释放的产能会大于出货量，有一定冗余以保证承接更多新客户的订单，或者是现有客户临时增加的需求。

Q12: 二季度国内需求也在起来，公司如何看待国内的市场需求？

A12: 国内 AI 数据中心需求也在快速增长，有些国内客户正在招标，或在下半年进一步明确需求。目前来看国内需求非常不错，集中在 800G 和 400G 上。国内和海外同样面临物料的紧缺，也面临交付缺口压力。

Q13: 上游生产所需的设备仪器是否能和生产节奏匹配？

A13: 目前公司产能扩建中设备采购正常，没有感受到交期拉长或出现瓶颈，导致不能顺利扩产的情况。总体来说光模块的设备交期相对较短，这也是近两年公司能够快速扩产的原因。

Q14: 二季度物料供应是否能匹配客户需求？三季度客户需求是否会有更大提升？

A14: 全行业都有物料短缺的情况，物料仍然存在缺口，从去年到今年一直有不同程度的紧张。订单和交付之间依然存在缺口，但公司通过核心物料的预付款、签订长协、供应链布局等方式，物料的供给情况持续向好，今年下半年到明年上半年物料紧缺预计会有不同程度的缓解和边际改善。客户需求确实在快速环比增长，预计交付量也会呈现环比提升的状态，公司有信心继续保持今年下半年业绩的环比增长。

Q15: 关于 NPO 的市场需求，目前公司看到的需求情况？

A15: NPO 今年 3 月开始呈现明显加速的趋势，很多客户对 NPO

	技术方案产生浓厚兴趣，公司也在积极沟通交流，有望为客户开发 scale-up 场景下的 NPO 产品。部分客户已经明确提出 27-28 年的需求指引，部分客户虽然还没有释放指引，但已经明确 NPO 为内部的重要技术路线。公司现在正在根据客户需求，进行定制化开发，并已经进入到开发、送测到认证的全流程。 Q16：核心物料对于量价的约定情况？ A16：长协里面有些会明确价格，有些要根据当时情况确定价格，不同物料的价格约定情况有所不同。 Q17：核心物料如光芯片、电芯片新增供应商情况？ A17：对于有能力扩充供应商的物料，公司都会扩充。有些物料涉及到客户和行业的长期性，一般就维持少量供应商，而不会所有物料都进行扩充。 Q18：目前 800G 和 1.6T 的硅光渗透率水平？是否会保持持续上行的趋势？ A18：硅光比例整体还是保持上行趋势，去年主要是 800G，今年 800G 一些客户还在进一步增加硅光比例，此外 1.6T 还增加了一些新的客户，27 年 1.6T 客户结构也会有更多变化，新客户对硅光方案都充满了浓厚的兴趣。 Q19：3.2T 产品的放量节奏？ A19：3.2T 在研发阶段，今年 OFC 上公司已展示 4*400G 的方案，8*400G 的方案也在进一步成熟中，整个 3.2T 方案成熟预计要到 2028 年。 三、管理层总结 1、关于近期市场对公司的传言，基本都是不真实的。公司一贯注重合规、企业形象和公司治理。 2、关于近期市场对 CSP 客户及行业需求的怀疑，公司目前看到行
--	--

	业需求依然强劲，且没有看到大客户的需求指引出现下修的情况。 3、2027-28 年会出现更高带宽的光连接产品，行业技术趋势仍在加速，行业的算力需求和带宽的需求都是真实存在的，会反映到光模块厂商的订单、收入和业绩上。 四、会议结束。
	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。
日期	2026 年 7 月 12 日