

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：2021-005

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 checked="" type="checkbox"/> 电话业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（线上会议）
参与单位名称及人员姓名	1、王彦龙 国泰君安； 2、黎明聪 国泰君安； 3、马玥 国泰君安； 4、黄菀怡 国泰君安 5、张亚文 元大证券； 6、段冰 野村证券 7、杨天薇 招商国际 8、邹臣 中金资本； 9、任桀 永赢基金； 10、徐孙昱 安信基金； 11、杨泠枫 融通基金； 12、Edward Choi 国泰君安； 13、Ryan Ma 国泰君安； 14、郭坤研 华夏基金； 15、柏正奇 博时基金； 16、冯骋 广发基金； 17、潘岷 润晖投资 18、何鑫 信达澳银基金； 19、应豪 英国对冲基金 Imr Partners； 20、侯雪婷 高盛； 21、吴谦 申万菱信 22、李诗雯 中金 23、方云飞 花旗 24、张文博 国泰人寿； 25、梁廷 前海人保； 26、邵军 太平资管； 27、陈威佑 国泰人保； 28、于昀田 磐厚动量（上海）资本管理有限公司；

	<p>29、杨克华 上海淳韬投资管理有限公司；</p> <p>30、余济穷 上实投资（上海）有限公司；</p> <p>31、胡仁贵 深圳水规院投资股份有限公司；</p> <p>32、钟晓群 深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司；</p> <p>33、尹志力 深圳前海璟沃投资发展有限公司；</p> <p>34、何英 深圳资瑞兴投资有限公司；</p>
时间	2021年10月26日（星期二）晚上20:30
上市公司接待人员姓名	<p>公司副总裁、董事会秘书王军先生</p> <p>公司副总裁、财务总监王晓丽女士</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司副总裁、财务总监王晓丽女士介绍公司三季度财务情况：</p> <p>1) 营收层面：Q3的营收20亿人民币，创单季历史新高，环比Q2增加约2亿元。前三季度累计同比增加1亿多。Q1处于较低位置，后续两个季度环比增长，到Q3结束已追平去年1-9月的累计营收。</p> <p>2) 毛利率层面：Q3毛利率24.5%，比Q2环比增长近1个点，其中苏州旭创Q3毛利率超过25%，呈现环比改善和增长的趋势。</p> <p>3) 净利润层面：今年Q3合并归母净利润约2.2亿，环比Q2增长约1000万，同比减少约1500万（去年Q3归母净利润约2.35亿）。今年1-9月合并归母净利润5.6亿，去年1-9月归母净利润为6亿元，因此同比减少4000万左右。利润同比减少的主要原因：（1）去年12月针对核心技术人员和中层管理人员实施第二期限限制性股票激励计划，今年前三季度股权激励费用较去年同期增加了约5000万，同比增长了150%；（2）公司持续加大研发，研发费用同期增加。</p> <p>若扣除股权激励因素的影响，公司前三季度累计净利润同比去年增长了大概1000多万。尤其今年Q3扣非净利润（减去政府补助等非经常性损益事项，但列支股权激励费用）和去年同期Q3相比是有增长的，大约增加1600万。公司的前三季度累计扣非净利润同比去年减少了大概700万；由于今年股权激励费用比去年同期增长了约5000万，若扣除股权激励因素影响，前三季度累计与业务相关的净利润实际同比增加了4000多万。</p> <p>2、公司副总裁、董事会秘书王军介绍三季度经营情况：</p> <p>公司Q3营收创出新高，原因是：海外市场重点客户正在从之前100G向200G、400G加快迭代升级和部署，对高端光模块产品的需求强劲。公司是海外重点客户的主力供应商，因此Q3在200G、400G等出货量都有增</p>

长，海外营收环比增长。其次，国内数通市场相比 Q2 也进一步好转。Q3 国内数通重点客户完成了对 200G 的招标，公司成为这些客户的 200G 光模块供应商，并已开始出货。此外，公司 100G（100G SR4/CWDM4）数通产品的出货量也比上半年有所增强。在国内 5G 市场，下游的设备商客户已在今年 6 月份前后完成对下半年需求招标，配合国内 5G 基站下半年较多的开工量，Q3 的 5G 光模块出货量也环比增加。

综上，海外和国内市场 Q3 都有所增长。公司有信心在四季度及明年继续保持良好的经营态势。

2、投资者问答环节：

Q1：前三季度产品占比、毛利率情况，及驱动力？

A1：前三季度，公司 400G 光模块营收已超过 100G 成为收入贡献占比最大的品种且整体毛利较好。核心驱动力主要来自全球流量的增长以及海外重点客户的数据中心技术迭代需求。

Q2：产业链：今年是小年，市场对明年预期是中大年，怎么看明年 100G、200G、400G、800G 预期？

A2：客户需求会提前反应在对光模块厂商的招标或需求指引上，也会反应在光模块厂商提前开始准备采购针对明年订单的原材料。从客户综合反馈的信息来看，明年国内外数据中心客户对 200G、400G 的需求都将进一步增长，海外重点客户也将产生 800G 的全新需求。在 100G 方面，100G PAM4（100G DR1）与 400G DR4 配套，预期也会增长；由于大客户增强了对 400G 和 200G 等高端产品的需求，因而对 100G NRZ 产品（CWDM4 和 SR4）的需求预计将有所放缓，

Q3：成都储翰的情况及业绩承诺完成情况？及对商誉的影响。

A3：成都储翰 Q3 营收较去年同期有所增长，当前订单充分，但今年供应链上存在一些缺料，我们正在通过苏州旭创的渠道等帮其提升原材料供应。成都储翰今年业绩承诺完成与否和商誉是否减值不必然挂钩，即使有些订单到明年去交付，对其盈利成长趋势的判断不会改变。

Q4：第二期股权激励的目标设定的执行情况？

A4: 目标是以苏州旭创为主体、并且不考虑股权激励费用的影响，但扣除非经常损益项目的净利润。我们会努力完成全年目标。

Q5: Lightcounting 提到今年光模块价格下降幅度有所放缓，从公司角度如何看价格下降幅度？

A5: 今年光模块价格尤其是海外市场的价格降幅并不剧烈，不同规格的产品降价幅度不同，在不同客户那里的价格也有所不同。国内市场竞争更为激烈，价格降幅会更多一些。

Q6: 今明相干领域，尤其是 400ZR 模块的进展？

A6: 公司的 400G ZR 相干光模块在今年 9 月深圳光博会发布并进行了 demo 展示，吸引国内数通客户的强烈兴趣。公司积极开展市场推广，客户也在积极试用，并已产生了一定的销售收入。下一步公司计划向海外大客户送样并争取在 400G ZR/ZR+ 等相干产品上实现销售。随着时间的推移，数据中心的 DCI 互联对相干光模块低功耗、低成本需求显现。公司是自研的产品，成本优势明显，相干光模块收入从明年开始有望明显增加，并力争培育为公司新的盈利增长点。

Q7: 相干领域竞争格局？

A7: 海外相干光模块厂商像 Acacia, Lumentum 等都有，国内有旭创以及少数的友商在开发，旭创在国内保持了领先优势，最先发布了产品。

Q8: 硅光芯片的进展？

A8: 进展顺利。公司是独立从硅光芯片开始研发的，从 400G 硅光芯片开始研发，经历多次流片成功，已把硅光技术环节打通，现在不仅在 400G，也在 800G 以及相干模块领域进行硅光芯片开发，并会在更多领域准备硅光方案。

Q9: 应付职工薪酬下降原因？销售费用质量保证金的减少？

A9: 因为 930 马上到国庆假期，须提前支付工资，口径不大一样。销售费用中的质量保证金减少，主要是去年新产品推出处于产品早期，担心前期风险高，我们对新产品提高了质量保证金的计提比例。去年

	<p>是新产品所以提高计提比例，今年已正常供应，因此回归正常计提比例。</p> <p>Q10：股权激励上半年占大头，今年全年和明年预计费用是多少？</p> <p>A10：股权激励费用全年来讲各季度差不多，今年前三季度合并层面税前 9600 万费用，税后在 8500 万左右。Q4 当季还是会有税前 3000 多万、税后 2800 万左右的负向影响。前三季度股权激励费用对净利润的负向影响较去年同期相比增加了 5000 万左右。由于股权激励费用是采用抽屉法确认，各年分批解禁对应的费用都会在第一年分摊，所以股权激励费用今年对净利润的负向影响最大，明年的影响将会有所减弱。</p> <p>Q11：明年研发费用的水平？</p> <p>A11：目前还在预估和预算阶段，公司会坚持投入研发，在相干、硅光等技术领域都需要持续投入。</p> <p>Q12：公司海外产能布局情况如何？</p> <p>A12：公司提前规划和部署，已在海外子公司拥有了 100G、200G 等高端产品的全面出货能力，明年 400G 也有望从海外出货。上述海外产能的建设，极大增强了海外重点客户的信心，满足了海外客户的需求，也增强了公司的抗风险能力。</p> <p>Q13：进入海外电信设备商客户的情况？</p> <p>A13：公司积极与海外电信设备商客户合作，并已承接了一些订单。未来，公司有望与海外设备商客户在更广阔的产品领域进行合作。</p> <p>3、会议结束。</p>
附件清单 (如有)	<p>1、交流过程中，公司参会人员严格遵守相关信息披露制度规定，没有出现未公开重大信息泄露的情形。</p> <p>2、以上会议内容不代表公司的盈利预测和业绩指引。</p>
日期	2021 年 10 月 26 日