

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：2022-006

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	天风证券股份有限公司 中金公司 中信证券 海通证券 中信建投 国泰君安证券 瑞银证券 华泰证券自营 中泰证券自营分公司 天弘基金管理有限公司 华夏基金管理有限公司 广发基金管理有限公司 招商证券 平安基金管理有限公司 西部利得基金管理有限公司 嘉实基金管理有限公司 中海基金管理有限公司 瑞信证券 招银国际 建银国际 光大证券自营 诺安基金管理有限公司 花旗证券 中加基金管理有限公司 长江证券 华夏未来资本管理有限公司 长江养老保险股份有限公司 麦格里资产 长城财富资产管理股份有限公司 南华基金管理有限公司 华宝基金管理有限公司 格林基金管理有限公司 华创证券自营部 农银汇理基金管理有限公司 五矿国际信托有限公司 安信基金管理有限责任公司 伟星资本 华福证券有限责任公司 国海证券资产管理分公司 广东恒健投资控股公司 泰山财产保险股份 恒越基金管理有限公司 太平资产管理有限公司 华夏理财有限责任公司 太平洋证券股份有限公司自营 湖南源乘投资管理有限公司 台湾國泰投信有限公司 恒泰证券零售客户 苏州银行资产管理有限公司 国海富兰克林基金 深圳西巧贝资产管理有限公司 杭州优益增投资管理有限公司 深圳市金友创智资产管理有限公司 杭州兴健资产管理有限公司 深圳汇恒富资产管理有限公司 安信证券投资委

	<p>尚雅投资有限公司 上海卓尚资产管理有限公司 上海沅沣投资管理有限公司 上海友莹格资产管理有限公司 上海七曜投资管理合伙企业 上海朴信投资管理有限公司 上海泊通投资管理有限公司 上海留仁资产管理有限公司 上海景林资产管理有限公司 上海荷和投资管理合伙企业 上海光大证券资产管理有限公司 上海纯达投资管理有限公司 上海崇山投资有限公司 上海呈瑞投资管理有限公司 上海贝溢投资管理有限公司 上海保银投资管理有限公司 山东明湖投资管理有限公司 中科沃土基金管理有限公司 玄卜投资（上海）有限公司 锐方（上海）私募基金管理有限公司 明亚基金管理有限责任公司 江苏瑞华投资控股集团有限公司 美洲虎资产管理有限公司 中信保诚基金管理有限公司 华夏久盈资产管理有限责任公司</p>	<p>招商信诺人寿保险有限公司 九泰基金管理有限公司 大和证券 国新投资有限公司 金信基金管理有限公司 国寿安保基金管理有限公司 海南悦溪投资管理有限公司 海南拓璞私募基金管理有限公司 广州由榕投资有限公司 进门财经 汇丰晋信基金管理有限公司 大家资产管理有限责任公司 华泰保兴基金管理有限公司 东方嘉富（宁波）资产管理有限公司 北京和聚投资管理有限公司 百嘉基金管理有限公司 融通基金管理有限公司 浦银安盛基金管理有限公司 Value Partners Limited Tairen Capital Platina Capital PAG Investment HV Advisory first beijing</p>
<p><b>时间</b></p>	<p>2022 年 8 月 25 日（星期四）下午 20：30-21：30</p>	
<p><b>地点</b></p>	<p>/</p>	
<p><b>上市公司接待人员姓名</b></p>	<p>副总裁、财务总监王晓丽女士；副总裁、董事会秘书王军</p>	
<p><b>投资者关系活动主要内容介绍</b></p>	<p>一、公司高管介绍 2022 年上半年度财务数据及整体经营情况</p> <p>从收入来看，200G 和 400G 等高端产品占公司总出货比重约 70%；从毛利来看，上半年毛利率达 27%，相比去年同期大幅提升约 2 个点；从归母净利润角度来看，上半年实现 4.9 亿，同比增长 42%；从现金流来看，</p>	

经营性现金流上半年实现 12 亿，资产周转情况逐步改善。汇率影响带来的毛利提升在 0.5 个百分点左右，毛利提升主要还是靠高端产品的比重不断增加、产品降本和经营效率提升带来的业务层面的改善。

受益于海外数据中心客户对 200G 和 400G 上量的需求。这两块产品是上半年公司业绩驱动的重要动力。作为全球光模块主力供应商，公司在数据中心市场取得了较高的份额，充分发挥技术、产能和交付能力的优势，积极满足客户的需求。200G 和 400G 光模块，无论单价还是毛利，在行业里都属于相对高端的产品，也有利于提升公司的收入和毛利率水平。展望下半年，公司在手订单比较充足，海外客户对 400G/200G 的需求依然旺盛，并将开始产生对 800G 的需求和订单，且下半年并未出现海外客户砍单的情况，预计三季度公司收入会进一步增长。

## 二、投资者与公司高管的问答环节

**Q1：公司在激光雷达业务上有哪些竞争优势，成本和价格等情况介绍一下？**

由于光模块和激光雷达在底层技术上的共通性，我们把在光模块领域积累的技术、工艺、供应链采购规模和产能等方面的优势复用在激光雷达业务上。公司目前的定位是做激光雷达的 OEM 与 ODM 业务，未涉及整机开发。公司正在开发几款激光雷达中比较核心的发射端光学模组，价值量比较高，并已拿到了一些客户的合同。公司的优势在于：一是利用光模块积累的技术与工艺，协助客户提升激光雷达中光学模组的性能；二是复用自身的供应链，在 EEL/VCSEL 激光器、电芯片、无源光学器件等关键原材料方面利用旭创的规模采购优势，来帮助客户降低 BOM 成本；三是在制造和产能方面，我们可以充分利用现有产能，不需要投入新的设备即可协助客户提升大规模交付能力。关于具体的产品类型及价格，我们由于和客户签署了保密协议，尚不方便透露。相信随着激光雷达的逐步上量和开发更多的客户，会为公司带来这块收入的增长。

**Q2：在产量小于销售量的背景下，存货大幅增长的原因？**

A：上半年存货比去年增长 4 个亿左右，主要是原材料的增长导致，而产量和销量都是对于产成品而言的。

**Q3：明年海外客户会比较多的导入 400G 硅光方案，如何展望硅光？**

A：400G 方面，公司已在今年一季度末向海外客户送样了搭载公司自主研发的硅光芯片的 400G 硅光模块，预计明年 400G 硅光模块会逐步量产出货。800G 方面，明年的早期需求仍将采用传统方案，但 800G 硅光方案也已向海外客户送样测试了。预计硅光渗透率是个逐步提升的过程，且不会

实现对传统方案的全面替代。公司已在硅光芯片设计、foundry 流片、硅光模块封装测试等环节做好了量产的准备。

**Q4：明年 800G 逐渐上量的话，会不会超过 400G 的收入？**

A：预计明年 800G 暂时还不会超过 400G 的收入规模。

**Q5：去年海外市场占收入比重为 75%，今年上半年海外收入超过 85%，展望下半年海外市场收入展望如何？**

A：这反映出海外市场和国内市场的不同的增速情况，海外市场因 200G/400G 需求多、收入增长较快，而同期国内市场需求增速放缓或下滑，两个市场之间的差异有所扩大。但国内市场需求未来仍非常看好，由于公司在国内市场也具有较强竞争力，一旦国内市场需求恢复增长，公司的国内收入占营收比例也会起来。

**Q6：国内数通市场需求稍微下调，明年来看有没有什么指引？国内电信市场包括 G PON，利润率如何展望？**

A：国内数通需求在今年下半年有所下降，关于明年的情况我们需要等待今年末或明年一季度的招标信息。预计随数据流量增长以及基于 5G 新的应用技术成熟，国内云计算数据中心市场会回暖。另外，国内的接入网市场和数据中心互联（DCI）的需求预计在未来几年保持持续增长。但接入网产品的毛利并不高。

**Q7：在 40G 和 100G 时代，客户对产品的选择近乎一致，而在 200G、400G 和 800G 阶段客户为什么会产生对不同速率选择上的分歧？**

A：在过去，客户从 10G、40G 到 100G 的技术迭代升级的步调相对一致，但从 100G 向上升级，不同客户产生了需求的差异。有些客户选择从 100G 直升至 400G，有些选择 200G 作为过渡。主要原因在于不同客户自身的流量、业务量、技术路径选择、网络设计与数据处理能力规划等因素有关。

**Q8：明年数据中心客户资本开支是否会放缓到 10%左右？**

A：我们无法提前获知客户明年的资本开支规划，客户只会在发布财报后对外披露资本开支指引。但目前看到客户对高端光模块的需求仍在持续，且会在明年产生对 800G 的新需求。

**Q9：激光雷达产品需要通过哪些认证，现在认证进度如何？**

A：公司正在做 IATF 车规级认证，预计到明年完成认证，目前不影响公司和现有客户的合作。

**Q10：看到今晚的公告，管理层对新加坡子公司增资是怎样的考虑？**

A：预计未来几年海外市场的需求仍将进一步增长，作为全球主力供应商，公司须在海外拥有较高的产能和交付能力以满足海外客户需求。本次

	<p>公司管理层对新加坡子公司的增资，有利于充分调动积极性，投入更多精力提高海外产能和海外交付能力，从而加速推进公司国际化布局，继续保持海外光模块市场的竞争力和份额。</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>	2022年8月25日