

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：2023-001

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 type="checkbox"/> 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称 及人员姓名	兴业基金管理有限公司 诺德基金管理有限公司 鹏华基金管理有限公司 天弘基金管理有限公司 广发基金管理有限公司 景顺长城基金管理有限公司 中金公司 交银施罗德基金管理有限公司 国海富兰克林基金管理有限公司 国海证券股份有限公司自营 复星保德信人寿保险有限公司 鹏扬基金管理有限公司 中金基金管理有限公司 诺安基金管理有限公司 復華投信香港有限公司 富国基金管理有限公司 格林基金管理有限公司 德邦基金管理有限公司 国寿安保基金管理有限公司 东方基金管理有限责任公司 金鹰基金管理有限公司 宝盈基金管理有限公司 新华基金管理股份有限公司 平安基金管理有限公司 招商基金管理有限公司 国金证券上海自营分公司 国联安基金管理有限公司 东吴基金管理有限公司 光大理财有限责任公司 方正证券股份有限公司自营 蜂巢基金管理有限公司 国海证券资产管理分公司 长安基金管理有限公司 天风证券 博时基金管理有限公司 易方达基金管理有限公司 嘉实基金管理有限公司 汇添富基金管理股份有限公司 泉果基金管理有限公司 贝莱德基金管理有限公司 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司 南方基金管理有限公司 东方阿尔法基金管理有限公司 大成基金管理有限公司 银华基金管理股份有限公司 方正富邦基金管理有限公司 国投瑞银基金管理有限公司 国金基金管理有限公司 国泰基金管理有限公司 博远基金管理有限公司 财通基金管理有限公司 海富通基金管理有限公司 安信基金管理有限责任公司 光大保德信基金管理有限公司 博道基金管理有限公司 创金合信基金管理有限公司 工银理财有限责任公司 工银瑞信基金管理有限公司 国泰君安 财通证券资产管理有限公司 华泰证券自营证投 华泰资产管理有限公司 广发证券 广发证券资产管理有限公司 瑞银证券 长城基金管理有限公司

<p>农银汇理基金管理有限公司 建信基金管理有限责任公司 浦银安盛基金管理有限公司 恒越基金管理有限公司 海通证券股份有限公司资管部 浙商基金管理有限公司 红土创新基金管理有限公司 泓德基金管理有限公司 国华人寿保险股份有限公司 华安财保资产管理有限责任公司 华安基金管理有限公司 华安证券 华宝基金管理有限公司 华创证券有限责任公司 华富基金管理有限公司 华商基金管理有限公司 华泰柏瑞基金管理有限公司 华泰保兴基金管理有限公司 前海开源基金管理有限公司 鑫元基金管理有限公司 信达澳亚基金管理有限公司 华夏未来资本管理有限公司 泰康资产管理有限责任公司 泰信基金管理有限公司 永赢基金管理有限公司 招商证券资产管理有限公司 前海联合基金管理有限公司 建信理财有限责任公司 建信养老金管理有限责任公司 花旗证券 中信证券股份有限公司 兴业证券 中信建投 中信建投有限责任公司 平安证券股份有限公司 平安资产管理有限责任公司 农银理财有限责任公司 长城财富保险资产管理股份有限公司 长江养老保险股份有限公司 英大保险资产管理有限公司 中银国际证券股份有限公司 中国国际金融股份有限公司 中国人保资产管理有限公司 中国人保资产管理有限公司 中国人民养老保险 中国人寿养老保险股份有限公司 中邮创业基金管理股份有限公司 中邮人寿保险股份有限公司</p>	<p>中海基金管理有限公司 中加基金管理有限公司 华夏基金管理有限公司 汇安基金管理有限责任公司 汇丰晋信基金管理有限公司 汇泉基金管理有限公司 台湾群益投信公司 上投摩根基金管理有限公司 上银基金管理有限公司 西部利得基金管理有限公司 民生加银基金管理有限公司 海通证券股份有限公司 圆信永丰基金管理有限公司 太平基金管理有限公司 太平资产管理有限公司 睿亿投资管理有限公司 睿远基金管理有限公司 上海东方证券资产管理有限公司 上海高毅资产管理合伙企业(有限公 中海基金管理有限公司 中加基金管理有限公司 中银基金管理有限公司 泰达宏利基金管理有限公司 天治基金管理有限公司 长盛基金管理有限公司 融通基金管理有限公司 九泰基金管理有限公司 中欧基金管理有限公司 建信保险资产管理有限公司 中信保诚基金管理有限公司 中信保诚资产管理有限责任公司 光大证券 兴业银行股份有限公司资产管理部 台湾富邦證券有限公司 长江证券 兴证全球基金管理有限公司 亚太财产保险有限公司 野村证券 西南证券 西部证券 中银保险有限公司 长江证券(上海)资产管理有限公 招商信诺人寿保险有限公司 招商银行理财子公司 大和证券 大家资产管理有限责任公司 国海证券资产管理分公司 国华人寿保险股份有限公司</p>
--	--

	<p>中再资产管理股份有限公司 中泰证券 中意资产管理有限责任公司 上海彤源投资发展有限公司 上海汐泰投资管理有限公司 上海银叶投资有限公司 Point72 HSBC Global Asset Management LyGH Capital Millennium Capital Esperon Capital Rays Capital Schroders AMC T. Rowe Price</p>	<p>东方证券股份有限公司 中银保险有限公司 中银国际证券股份有限公司 瑞锐投资管理咨询（上海）有限公司 中科沃土基金管理有限公司 上海盘京投资管理中心（有限合伙） JP 摩根 Platina Capital Willing Capital Management Limited WT Asset Management Limited AEZ Capital Aspoon Capital Limited FIL Investments International</p>
时间	2023 年 4 月 23 日（星期日）20:00-21:30	
地点	/	
上市公司接待人员姓名	副总裁、董事会秘书王军	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司高管介绍2022年报和2023年一季度财务数据及整体经营情况</p> <p>2022 年，公司收入和净利润都得到明显提升：实现营业收入 96.42 亿元，同比增长 25.29%；归母净利润 12.24 亿元，同比增长 39.57%。受益于带宽和数据流量需求持续增长，光模块向着更高速率进行升级迭代，200G、400G 和 800G 等高端产品需求大幅提升。高端产品出货占比显著增加也带来毛利的环比增长，全年毛利约 29.3%，其中四季度单季毛利已提升至 32%以上。从收入结构上来看，2022 年公司 100G 以上高端产品总计占到了 70%以上，预计今年高端产品占比有望进一步增加。从应用场景来看，90%以上的收入来自于数通市场，近 10%来自电信市场。</p> <p>2023 年一季度，在收入下降 12%的情况下，公司仍实现归母净利润增长 14.95%。一方面是因为出货结构变化导致，去年一季度主要出的是 200G 和 400G，今年一季度增加了 800G，800G 的持续上量也带来毛利率的大幅提升。此外，公司也在持续提升产品的良率和生产效率，200G、400G 产品的毛利也得以进一步优化。</p> <p>二、投资者与公司高管的问答环节</p> <p>Q1：今年以来全球 AI 浪潮如火如荼热，公司下游巨头客户有何动向，以</p>	

及公司这边感受到的产业变化是怎样的？

A: 一方面海外客户在年初资本开支有所收缩，对 200G 和 400G 产品的需求有所减弱，其中 200G 的需求下降尤为明显。但随着 AI 模型训练的展开和 AI 算力需求的提升，重点客户对 800G 需求已展露头角，客户对 800G 的需求已不仅限于数据中心，更多需求用于 AI 算力，因此今年一季度以来，800G 光模块的需求变化超出我们的预期。

Q2: 一季度收入里 800G 的收入占比和出货量如何？ 公司作为行业龙头，能否给一个今年或明年 800G 整个行业的需求指引？

A: 一季度 800G 出货量环比去年四季度有所增长，之后每个季度 800G 有望持续放量和收入环比增长。此外，海外客户对 800G 需求的进展不同，有些客户已经开始批量部署，还有些客户还在测试并在下半年进入认证阶段。预计 2024 年 800G 还将有更多的用户涌现，800G 明年的需求规模也将得到进一步增长。

Q3: 不知道海外客户对于 800GB 还是 1.6T 会做一个怎样的决策？ 800G 会不会是客户的一个过渡的产品，还是说可能会持续比较久的需求。

A: 目前 800G 才刚开始上量，2024 年还会有更多的客户使用 800G，预计 800G 会持续较长的一个需求周期。目前部分客户才刚开始对 1.6T 网络架构进行规划和实验，应该不会在短短一两年内就进行规模部署。

Q4: 客户会跟我们拆分 800G 的需求哪些是 AI 的，哪些是非 AI 的，还是有些时候是打包着买，公司对这个需求占比是否清楚？

A: 客户会明确告诉我们哪些规格是 AI 方面的，哪些是数据中心的，我们也会按照客户的要求，对不同的应用场景会有不同的设计规格。据我们的判断，目前为止今年全球 800G 的需求结构里，来自 AI 的需求已超过一半以上。

Q5: 方便给一个大概指引，产品的降价什么时候开始执行？ 200G 或 400G 价格下降幅度会是一个什么样的量级？

A: 从今年 1 月开始，公司收到的订单按照与客户约定的新价格来执行。具体的产品降价幅度不方便透露。

Q6: 一季度管理费用减少了一些，是什么原因？

A: 去年一季度存在对外管理咨询的一次性费用支付，但这个不是常态化的，并非每年一季度都有管理咨询费用要支付，这是一次性的，只发生在去年。2023 年不再受此影响，因此本年度一季度管理费用同比下降。

Q7: 毛利率虽然同比是实现增长，但环比是回落的，未来毛利是什么情况？

A: 预计到二季度, 毛利率会趋于稳定。未来伴随着 BOM、良率、效率等降本措施, 公司有信心保持毛利率稳定或增长。

Q8: 去年研发费用中物料增长较多, 今年也会这样吗? 主要是因为研发 800G 吗?

A: 这个由公司的研发需求决定。去年研发项目很多, 硅光芯片、1.6T、CPO 等技术的开发以及研发人员费用支出都会都计入研发费用, 不仅仅因为开发 800G 产品。

Q9: 二季度产能可以满足订单增长吗?

A: 公司的产能准备是充足的。具体针对 800G 产能, 公司新建产能和老产能的转产可确保 800G 的充分达产。

Q10: LPO 可能是价格更低的方案, 客户有采用吗?

A: 从目前我们拿到的订单来看, 客户还没有开始采用 LPO 方案。公司在 LPO 方面已有技术储备和产品开发, 可以积极应对客户需求的变化。

Q11: 800G 到 1.6T 时代, 短距离硅光方案在 800G 的渗透率以及公司的导入情况?

A: 800G 硅光模块还在客户试用中, 还未产生批量需求, 预计明年在某些型号的 800G 产品上会逐渐采用硅光方案。

Q12: 国内数通市场增速怎么看?

A: 前两年国内数通市场增速确实有所放缓。从今年看, 视频厂商的流量和带宽需求明显增长从而驱动了 100G 向 400G 加速迭代, 另外多个客户近期开始的 AI 建模也带来了一定的高端光模块需求增长。预计明年国内数通市场 400G 需求会进一步提升, 800G 的需求也会逐步出来。

Q13: 800G 竞争格局如何?

A: 我们认为在目前已经批量部署 800G 的客户那里, 供应格局不会有太大变化。公司的 800G 产品早已被客户认证通过并已开始批量供应。还有一些新的 800G 客户正在测试阶段并在今年下半年进入认证周期, 预计会导入更多新的供应商。

Q14: 硅光芯片具体进展如何, 用在哪些具体产品上? 是自己设计还是生产? 自研硅光芯片占的比例?

A: 公司自主设计硅光芯片和委外流片。公司的 400G 和 800G 硅光模块全部采用了公司自研的硅光芯片。

Q15: AI 突然崛起后, 未来对 1.6T、硅光、CPO 等高端需求更为迫切, 会不会出现颠覆性技术, 让公司壁垒变弱, 和国内其他同业回到同一起跑线?

	<p>A: 未来随着光模块速率的提升, 有可能会出现一些比传统方案更先进的技术方 案, 并相应提高了行业的技术壁垒。公司一直在紧抓行业技术趋势, 持续研发硅光、相干和 CPO 等前沿技术, 有信心继续保持行业的领先地位。</p> <p>Q16: 相干光模块现在进展如何, 是否有给海外客户送样以及供货?</p> <p>A: 目前在电信市场, 从核心网、骨干网到城域网, 公司都已开发了一系列相干产品并取得不错的进展, 部分电信客户已经在使用了。同时, 在数据中心 DCI 互联方面, 主要是面向国内外公有云客户, 他们也在积极试用相关产品。近几年相干市场前景广阔, 相信对我们未来的营收有较大贡献。</p> <p>Q17: 能否提供一个相对的指引, 200G、400G产品的毛利率和现在800G的产品毛利率大概能差多少?</p> <p>A: 200G、400G和800G的毛利率各不相同, 800G价格最贵, 其毛利率也最高, 超过了200G和400G的毛利率。</p> <p>三、会议结束</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>
<p>日期</p>	<p>2023 年 4 月 23 日</p>