

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：2024-004

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	国信证券；浙商证券；中国国际金融；长江证券；国泰君安证券；海通证券；兴业证券；开源证券；东兴证券；中信证券；华泰证券；东北证券；瑞银证券；西部证券；招商证券；天风证券；国金证券；华创证券；广发证券；中信建投证券；东吴证券；大和证券(中国)浦银安盛基金；国投瑞银基金；海富通基金；上投摩根基金；国海富兰克林；金鹰基金；大成基金；景顺长城基金；华泰柏瑞基金；建信基金；永赢基金；嘉实基金；中欧基金；华宝基金；诺安基金；银华基金；长安基金；南方基金；天弘基金；广发基金；华夏基金；前海开源基金；长信基金；信达澳亚基金；中银基金；新华基金；汇丰晋信基金；招商基金；泰达宏利基金；平安基金；睿远基金；中信保诚基金；鹏华基金；博时基金；宝盈基金；东吴基金；易方达基金；东方阿尔法基金；汇添富基金；万家基金；国泰基金；淡水泉 SpringCapital；北京源乐晟资；上海聚鸣投资；广发证券资管；泰康资管；泰康养老保险；平安资管；英大保险资管；中国人寿；新华人寿保险；大家资管；美银证券；野村证券；华夏久盈；深圳展博投资		
时间	2024年6月16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	<p>一、公司高管介绍行业动态最新变化</p> <p>近期行业客户下达了2025年800G需求指引，汇总来看，相比2024年有较为显著的增长。主要原因来自两方面：1、重点客户从今年到明年在AI推理需求的快速增长，带来数据流量及带宽需求的快速增长；2、</p>		

伴随 51.2Tb/s 交换机芯片的日趋成熟和接受大量预订，H 系列芯片、以太网交换机以及与之配套的 800G 光模块将共同构建用于推理或训推一体的 AI 数据中心网络。

二、投资者问答环节

Q1：800G 光模块的需求增量加大后，会不会反而限制和影响了 1.6T 光模块的需求和上量？

A1：根据从客户方面的了解，预计 800G 光模块在 2025 年将主要满足 AI 推理或训推一体方面的需求；1.6T 光模块主要用于满足部分先进 AI 大模型的持续深化训练，所以这两种光模块在 2025 年期间分属于不同的 AI 数据中心应用场景、不同的交换机网络架构和功能，不会形成相互冲击影响。

Q2：800G 需求量超预期增长，会不会是因为客户担心光模块供应不足而存在 over booking 的情形？

A2：根据对行业的了解，客户提出明年 800G 需求指引是客观真实的。目前 AI 大模型和 AI 数据网络硬件方面的投资仍在持续，符合客户 2025 年资本开支趋势和指引，同时 2025 年较大规模的 800G 光模块需求也能够与目前 51.2Tb/s 交换机芯片的预订量等产业链信息相互交叉印证。

Q3：800G 需求这么大，会不会造成 2025 年芯片等原材料供应紧张？

A3：在 2024 年的确看到光芯片供应不同层度的紧张，原因是 2023 年下半年到 2024 年的 800G 和 400G 光模块需求迅速增长，导致上游原材料厂商的产能准备不足，无法满足较快增长的光芯片需求；但目前下游客户已将 800G 的需求指引情况下达，公司会将光芯片、电芯片以及一些无源器件的需求反馈给上游供应商，提前规划和锁定产能，预计能够保证未来 800G 上量的需求。

Q4：公司明年 800G 份额有变化么？800G 的 LPO 的进展和 1.6T 相比会不会慢一些？

A4：公司有望继续保持今年的市场份额，并争取再增加。

目前尝试在 800G 网络上使用 LPO 方案的客户不多，大多数客户会考虑用带 DSP 芯片的传统 EML 方案或接受硅光方案。

Q5: 关于产能方面，1.6T 的产能是否能满足明年放量的需求？在 1.6T 和 800G 快速上量的同时，上游的 200G 或者和 100G 的芯片供应是否有瓶颈？

A5: 会根据客户指引和订单情况提前规划 1.6T 产能，预计能适应明年的 1.6T 规模上量需求。公司也会提前和上游芯片厂商规划明年的原材料整体需求并提前采购。

Q6: 800G 新增的云厂商需求主要是多模还是单模？硅光的出货比例是否在明年会增加？

A6: 新增的 800G 主要用于构建以太网数据中心，基本都以 800G 单模为主。会给客户提供传统 EML 方案和硅光方案。预计明年硅光模块的出货比例将会提升。硅光具有一定的性价比优势。

Q7: 1.6T 的需求有变化么，明年有指引么？1.6T 的量产出货的节奏大概怎样？

A7: 1.6T 的产品需求指引目前没有变化，还是跟前期交流的情况一致。预计 1.6T 会在今年 Q4 左右开始出货。

Q8: 明年的需求不错的话，下游客户可能追加订单，产能会不会紧张？且上游供应不足的话，硅光的产能是否会补充上去？

A8: 产能扩建的速度比较快，因此产能方面不会有上量的瓶颈。但由于上游原材料里的光芯片和电芯片的生产与交期相对较长，如果明年需求不提前规划好，可能会对供给产生影响。至于硅光模块上量，相对传统方案会是一个较好的替代和补充，CW 的上量也会缓解对 EML 的依赖。

Q9: 明年 800G 的供应格局会有变化么？

A9: 目前没有看到重点客户这里 800G 供应格局有明显变化，也没看到新增供应商的出现。

Q10: 前面提到明年 800G 新增需求主要来自于以太网硬件的成熟和推理需求的快速增长，两个需求严格来讲是对应的么？推理一定要用以太网么？

A10: 没有规定说推理一定要用以太网架构，其他形态的交换机网络也可

	<p>以用于推理，但以太网交换机的性价比优势或许更为突出，因此目前一些客户选择的方案就是 51.2Tb/s 的交换机芯片+以太网交换机+ 800G 光模块用于满足推理或训推一体的需求。</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>
日期	2024 年 6 月 16 日