

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：2026-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 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	线上参与公司 2025 年度业绩说明会的投资者		
时间	2026 年 04 月 24 日（星期五）15:00-17:00		
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动		
上市公司接待人员姓名	董事长、总裁：刘圣 董事、副总裁、财务总监：王晓丽 副总裁、董事会秘书：王军 独立董事：战淑萍		
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、投资者问答环节</p> <p>Q1：目前公司 1.6T 光模块的送样测试进展如何？考虑到北美顶级云服务商对 AI 算力架构的快速迭代，公司预计 1.6T 产品在 2026 年的产能准备是否已经就绪？在降低功耗（如 LPO 或 CPO 技术应用）方面，公司相比海外竞争对手具备哪些核心技术护城河？</p> <p>A1：投资者您好！公司的 1.6T 产品已经在量产出货，且预计会保持每个季度出货量环比提升。</p> <p>Q2：关注到公司 2025 年股东大会已顺利通过各项议案，管理层如何看待 2026 年全球 AI 算力需求的持续性？目前公司在手订单的排产情况是否已覆盖到 2026 年上半年？面对近期行业内其他厂商的竞争，</p>		

公司如何维持目前的高毛利水平和全球市场份额？

A2: 投资者您好！公司看好未来几年 AI 算力需求的持续增长和 AI 基础设施投资支出的增长。公司已接到部分客户 2026 年全年的订单。公司会进一步加强新产品的开发和高端产品的出货能力，用技术、量产交付能力等手段来保持竞争优势和市场份额。

Q3: 请问在未来的资本开支计划中，公司是否会加大对下一代光互联技术的研发投入？在提升股东回报（如更积极的分红政策或回购计划）方面，未来是否有更长远的规划？

A3: 投资者您好！公司会加大下一代光连接技术的研发投入。公司也已制订了《未来三年（2026-2028）股东回报规划》，详见 3 月 31 日巨潮资讯网。感谢关注！

Q4: 一季度汇兑损失、财务费用大增，请问核心原因是什么？后续外汇套保和结算优化有哪些具体措施，稳定利润扰动？

A4: 投资者您好，公司业务模式决定了美元资产比重较高，一季度人民币兑美元汇率走高带来了汇兑损失，一季度汇兑损失量级与净资产规模和汇率波动幅度保持一致，其中大部分以期末报表折算差异带来的未实现汇兑损失为主，并非真正结汇产生的汇兑损失，这部分报表折算带来的汇兑损失未来会随着汇率波动走势相应地折算调整。公司采购中较大比重也是以美元结算，这部分将形成自然的敞口对冲，外汇资产净敞口部分，公司将持续运用多种外汇风险管理工具来进行风险管控。感谢您的关注。

Q5: 公司下一步主要发展战略是什么？

A5: 投资者您好！公司将持续专注于 AI 数据中心等核心市场，进一步加大 1.6T、3.2T 及以上高速率光模块、硅光、相干等核心产品或技术的投入与研究，积极推动下一代光互连技术的发展。同时，公司在保持现有行业地位的同时，加快产业链纵向与横向的投资布局，致力于成为行业领先水平的光互连综合解决方案提供商。

Q6: 公司 1.6 产品出货量在未来三个季度会是一个逐季放量的过程吗？

A6: 投资者您好，未来三个季度 1.6T 产品出货量将持续增加，感谢您的关注。

Q7: 在光模块的产能不足以完全满足需求，且光入柜的预期持续提升的背景下，公司是如何规划未来产能分配的？如 NPO 及其他的光入柜的产品，是否会因为共用光模块产线而挤压其产能，还是说会新增对应的产线，以保证实际交付能够符合市场对新增业务的预期？谢谢！

A7: 投资者您好！基于目前行业需求旺盛，公司唯有加大和加快产能建设来保障交付。感谢关注！

Q8: 请介绍一下公司 2026 年未来三个季度，业绩增长的情况？是否有机会在今年的某个季度，单季度完成去年全年的业绩？

A8: 投资者您好，公司 2026 年业绩预计将延续增长态势，主要受益于下游 AI 算力需求持续增长及高速产品放量。公司将持续提升交付能力与经营质量，推动业绩稳健增长。感谢您的关注。

Q9: 请介绍一下，公司目前与国内 csp 厂商的合作情况。具体的交付的产品是哪些？国内客户对于高速产品的需求情况？是否有提升国内业务总量甚至占比的计划？谢谢！

A9: 投资者您好！目前国内 CSP 客户主要的需求来自 400G 和 800G 光模块。公司全资子公司成都智禾会积极开发相关产品满足国内客户的需求。感谢关注！

Q10: 恭喜际旭创取得这么好的业绩，想问一下对于今年光模块整体的趋势有什么新的判断，公司在产品侧还有哪些新的规划？

A10: 投资者您好！2026 年预计 1.6T 和 800G 光模块都将有较大规模的需求和出货，公司也正在积极准备 6.4T NPO 和 12.8T XPO 等新

产品的研发与送测工作。感谢关注！

Q11: 公司 2025 年取得的业绩非常优秀，这份优秀也延续到了 2026 年第一季度。对于算力投资见顶有一些担心，您对未来一段时间公司所处的行业、市场空间有什么最新的研判？对于潜在的风险，公司有没有做什么准备？

A11: 投资者您好！公司认为目前 AI 算力需求仍在持续增长中，且 AI 的应用还在加快发展和普及，因此 AI 基础设施的资本开支还能够持续投入。此外，AI 芯片与网络带宽需求也在持续增长，光连接技术也将应用于 scale-up 等场景，公司研发了 6.4T 的 NPO 和 12.8T 的 XPO，能够较好的满足上述技术变革推动的需求。公司也会对各种风险进行研判，做好应对的预案。感谢关注！

Q12: 请问公司目前影响公司产能的最主要的零配件是什么元件？目前公司上游的零配件供应，是否会影响现有的产能？同行都在扩产，光模块到何时才会出现供大于求的现象？

A12: 投资者您好，1. 光模块的核心原材料主要包括光芯片、电芯片、PCB 和无源器件等关键物料。2、目前部分原材料供给偏紧张。3、光模块行业目前仍保持较高的景气度，客户对 1.6T 和 800G 等高端产品的需求旺盛。感谢关注！

Q13: 请问你对公司未来几年盈利能力怎么看，以及竞争对手的研发产品会对公司的盈利能力有冲击吗？

A13: 投资者您好！公司有信心在未来几年继续保持良好的盈利能力和市场竞争力，感谢关注！

Q14: 请问在原材料供应链管理上与竞争对手比有什么优势？

A14: 投资者您好！公司在原材料供应链管理上力争做到提前规划、提前布局，感谢关注！

Q15: 我是贵公司的忠实投资者，请问：1.6T 的投产是否顺利？3.2T 是否已送样？

A15: 投资者您好！公司 1.6T 产品投产顺利，预计每个季度的出货量都将环比提升。3.2T 产能正在准备中，尚未到送样阶段。感谢关注！

Q16: 公司毛利率净利率的核心驱动因素是什么？2026 到 2027 年是否能维持或提升？

A16: 投资者您好！公司毛利率的核心驱动因素来自于公司的研发速度较快，能够较快将新产品推向市场，因此高端产品例如 1.6T 和 800G 的收入占比较高。其次，公司努力提升硅光模块的出货占比，提升良率，也为毛利率提升起到了重要作用。感谢关注！

Q17: 公司毛利率净利率的核心驱动因素是什么？2026 到 2027 年度是否能维持或提升？

A17: 投资者您好！公司毛利率的核心驱动因素来自于公司的研发速度与效率，满足客户的快速的量产交付能力以及产品的良率。随着公司高端产品出货比例的提升，公司有望保持毛利率的稳定和逐步提升。感谢关注！

Q18: 公司 1.6T 与 800G 光模块中，硅光技术占比如何？26 年高速率光模块海外市场价格的年降趋势相比于 25 年是否更显著？港股上市的最新进展？

A18: 投资者您好！目前 1.6T 和 800G 的硅光技术占比已超过一半以上。2026 年产品价格年降幅度正常。港股上市正在正常进行中。感谢关注！

Q19: 公司境外工厂的产能有多少百分比的提高，相对于去年一季度？

A19: 投资者您好！截止 2025 年末，公司年化产能达到了 2800 万只的水平。2026 年起，公司仍将进行较快的扩产，以满足客户不断增长的需求。

Q20: 2025年12月31日, 预付账款是134,110,191.04, 2026年3月31日, 预付账款是1,487,924,558. 预付材料款为啥增加这么多? 是不是有提前签署框架协议或者大量囤材料? 控制成本? 请详细说明。

A20: 投资者您好, 预付账款上升主要为公司围绕在手订单及需求预期, 对关键原材料及前端供应链产能进行采购及排产安排。考虑到高速光模块产品放量背景下上游关键环节的资源约束, 公司通过商业条款安排以保障交付确定性及产能优先级。感谢您的关注。

Q21: 公司是否有计划通过并购来扩充产能? 另外是否准备拆股? 谢谢!

A21: 投资者您好! 公司主要通过自建产能。是否拆股会在下一年度董事会进行充分讨论。感谢关注!

Q22: 公司下一代新产品的研发进度, 客户验证节点与量产时间表?

A22: 投资者您好! 公司正在积极研发或完善3.2T光模块、6.4T NPO和12.8T XPO等下一代新产品, 并将及时送样给客户验证。感谢关注!

Q23: 请问公司对未来业绩展望预期怎么样, 目前主力产品1.6T光模块占比如何。3.2T光模块和NPO XPO产品大概多久能量产产生业绩, 产线是否通用。目前霍尔木兹海峡导致的石油价格上涨对公司原材料影响如何, 未来是否会有影响?

A23: 投资者您好! 1.6T光模块正在持续上量交付。3.2T光模块和NPO、XPO等产品预计会在技术完善和完成客户验证后开始量产。现有产线绝大部分产品可以通用, 但也需要进一步扩充产能, 仅靠共线生产是不够的。感谢关注!

Q24: 1.6T现在占总营收百分比是多少? 毛利率是多少呢?

A24: 投资者您好! 1.6T和800G在目前的营收占比较高。2026

年一季度公司综合毛利率为 46%。

Q25: 1.6T 自 2025Q3 批量出货，2026 年预计大幅增长、2027 年成主流。请问 2026 年 1.6T 出货量指引是多少？800G 需求是否会在下半年放缓？未来价格和毛利是否因着产品升级换代和扩产竞争而下降？

A25: 投资者您好，2026 年 1.6T 产品出货将持续大幅增加，800G 产品依然保持高增长态势。公司将通过持续的技术迭代与产品结构优化，提升高端产品收入占比；另一方面通过良率提升及供应链管理优化等措施来对冲成本压力，来持续提升经营质量和盈利能力。感谢您的关注。

Q26: 请问咱们光模块产品中，有采用国产品牌光芯片吗？占比多少？用在哪些产品上？未来会扩大使用范围吗？有哪些计划？

A26: 投资者您好！部分产品中有采用国产光芯片，是否扩大使用范围取决于国产光芯片的技术性能和量产能力。感谢关注！

Q27: meta 审厂，与咱司的很多敲定下来吗？合作后预计出货占比是多少？

A27: 投资者您好！公司不方便披露与客户的商业合作情况，感谢关注！

Q28: 一季度公司的利润很漂亮，那 26 年度的净利润是否能持续向好？

A28: 投资者您好！公司对此有信心，感谢关注！

Q29: 恭喜公司取得可喜成就，关于增量的北美 ASIC 客户、CSP 自研的算力芯片，是今年较大的增量，请问公司是否与 Google、Broadcom、Amazon 在产品预研适配、送样测试，目前客户进展情况？

A29: 投资者您好！公司不方便披露与客户的商业合作情况，感

谢关注！

Q30： 公司认为目前光模块的高景气周期会持续多久？海外大客户的资本支出是否具有周期性？

A30： 投资者您好！公司认为目前 AI 算力需求仍在持续增长中，且 AI 的应用还在加快发展和普及，因此客户对 AI 基础设施的资本开支仍在持续投入。此外，AI 芯片与网络带宽需求也在持续增长，光连接技术也将应用于 scale-up 等场景。但资本开支的周期是肯定存在的，我们要做的就是行业的高景气周期内抓住机会，快速发展。感谢关注！

Q31： 公司目前的在手订单能见度如何？订单排产到什么时间了？

A31： 投资者您好！公司在手订单充足，部分客户订单已下至年底。感谢关注！

Q32： 请问去香港上市的计划目前进展如何？谢谢！

A32： 投资者您好！公司赴港上市工作正在正常顺利推进中，感谢关注！

Q33： 目前行业高景气主要由 AI 算力驱动，请问公司如何判断 2027 - 2028 年需求持续性？若 AI 资本开支降温，公司是否有非 AI 市场（如电信、海外新兴云）的拓展计划？

A33： 投资者您好！公司预判 2027-2028 年 AI 网络光连接的需求仍将持续。公司也会积极研究非 AI 领域的投资与商业机会。感谢关注！

二、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4月24日
----	------------