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：2026-010

投资者关系活动类别	□特定对象调研　□分析师会议　□媒体采访 □业绩说明会　□新闻发布会　□路演活动 □现场参观　☑ 其他 （电话会议）
参与单位名称	易方达基金；永赢基金；安信基金；博时基金；博道基金；宝盈基金；创金合信基金；财通基金；东吴基金；大成基金；德邦基金；富国基金；光大保德信基金；国寿安保基金；国投瑞银基金；国泰基金；国海富兰克林；国联安基金；工银瑞信基金；广发基金；华商基金；华夏基金；华安基金；华宝基金；华泰保兴基金；宏利基金；汇丰晋信基金；汇泉基金；汇添富基金；泓德基金；海富通基金；红土创新基金；交银施罗德基金；嘉实基金；建信基金；景顺长城基金；金鹰基金；摩根基金；摩根士丹利基金(中国)；民生加银基金；农银汇理基金；南华基金；南方基金；诺安基金；诺德基金；平安基金；鹏华基金；前海开源基金；睿远基金；融通基金；天治基金；太平基金；泰信基金；万家基金；信达澳亚基金；兴业基金；兴证全球基金；新华基金；新疆前海联合基金；西部利得基金；鑫元基金；银华基金；银河基金；中信保诚基金；中信建投基金；中加基金；中欧基金；中邮创业基金；中银基金；招商基金；长信基金；长城基金；长盛基金；安本私募基金；源乐晟资产；国联产业基金；财通证券；东吴证券；东方证券；大和证券；光大证券；国泰海通证券；国海证券；国联民生证券；国金证券；广发证券；高盛中国证券；华泰证券；华源证券；汇丰前海证券；平安证券；申万宏源证券；天风证券；兴业证券；西部证券；中信建投证券；中信证券；中国国际金融；招商证券；浙商证券；长江证券；麦格理银行；野村证券；银河国际；里昂证券；摩根大通；美银证券；花旗；瑞银资

	管(上海)；上海慎知资管；上海景林资管；盘京资产；上海虢盛投资；运舟私募基金；高毅资管；中邮资本；财通证券资管；东方证券资管；安联保险；大家资管；华泰资管；平安养老；平安资管；太平养老；太平资管；泰康资管；新华资管；阳光资管；中国人保资管；人寿养老；人保保险；太平洋保险；长江养老；伯恩斯坦；柏瑞投资亚洲；贝莱德集团；Dymon Asia；富兰克林邓普顿；Hao Capital；静远投资；KEYSTONE；Lom bardodier；兰馨亚洲；Millennium；Point72HongKong；普徕仕；奇点资管；友邦保险；富达基金；景顺投资；法国巴黎银行；建信养老金；源信资产；海港人寿；路博迈投资；Willing Capital；Blue Pool
时间	2026 年 11 月 3 日（星期二）21:00—22:00
地点	/
上市公司接待人员姓名	公司副总裁、董事会秘书 王军
投资者关系活动主要内容介绍	**一、管理层开场白** 应广大投资者要求，对今天市场出现的相关传言进行澄清。 **1、关于一些海外客户下修需求或砍单的传言：**绝大部分客户未下修需求或订单，个别客户存在产品结构性调整，还有部分客户 1.6T 需求甚至较此前还有所增加。因此，即使考虑个别客户结构性调整，2027 年的行业整体需求仍在原预测范围内，其中头部客户需求依然强劲。 **2、关于某外资券商下调公司评级和目标市值的传言：**公司已向该外资券商求证，对方表示仍维持对公司的评级，不存在下调评级和目标价的情形，有关信息系有人冒用该券商名义传播的虚假内容。 **3、关于 2027-2028 年需求：**公司 2027 年绝大部分订单已覆盖全年。关于 2028 年的需求，目前已有至少一家重点客户给出了明确需求指引，且需求强劲。其他客户的需求指引仍在持续收集。公司仍然看好

	2028 年的行业整体需求和景气度。 **二、Q&A** **Q1：目前 2027 年 800G、1.6T 产品的价格情况如何？** **A1：**产品年降幅度有限，有些产品价格甚至未出现降价。 **Q2：今年四季度至明年一季度，下游客户的拉货节奏如何？** **A2：**目前数据中心客户拿货节奏正常，未出现放缓。光模块供应整体仍偏紧，目前未出现产品生产后形成异常库存无法发货的情况，客户也没有放缓拿货速度。 **Q3：公司在股东回报、回购及分红方面是否有进一步安排？** **A3：**公司于 2026 年 8-9 月实施了约 50 亿元规模的回购，并已提出将对应回购股份全部注销的议案，待股东大会审议通过后实施。是否继续回购将视后续情况而定。公司已建立长期股东回报机制，分红频率由一年一次提升至一年两次。随着盈利能力提升，公司有信心逐步加大分红比例。 **Q4：四季度核心物料供应相较三季度是否进一步改善？** **A4：**物料供给在逐步改善中，预计一些核心物料均会在接下来的几个季度边际改善，公司的出货量也有望连续几个季度保持环比提升。 **Q5：市场报道芯片大厂展示了新一代 OIO 技术方案，对公司有何影响？** **A5：**针对新的应用场景、技术路线和产品方向，公司都有针对性开发布局，并协助客户定义相关领域的产品形态，目前相关工作正在推进。 **Q6：如何看待 2029 年需求及资本开支趋势？** **A6：**客户通常不会提前两年提供具体需求指引，但公司能够较清晰地看到客户未来两三年的技术路线，包括 scale-up 和 scale-in 等领域

	的技术趋势和方案。公司认为，未来算力、带宽及光连接应用场景仍将提升，需要更高端的光互连方案。公司将积极协助客户持续开发产品方案，行业客户仍在持续采用光互连方案，未来技术迭代的路线图清晰，具备持续成长空间。 **Q7：NPO 在 2028 年的需求情况如何？供应链方面有哪些需要爬坡的环节？** **A7：**NPO 预计于 2027 年下半年开始起量，更多需求预计在 2028 年释放。在新产品导入初期，产品的制造良率需要爬坡，此外更高功率的 CW 光源、电芯片等全新上游物料均需经历良率爬坡，这是新产品量产的正常过程。相关准备完成后，2028 年客户需求有望更大规模释放。 **Q8：OCP 现场多家厂商展示了 XPO，还有客户推动了 USFP 协议，能否分享相关行业进展？** **A8：**XPO 进展相对较快，公司已于 2026 年 OFC 现场展示相关方案，后续将向客户送样送测，预计 2027 年就将产生需求。其他新技术方案实现规模化仍需一定过程。 **Q9：scale-in 市场何时会产生明确需求？公司对接的客户广度如何？** **A9：**需求产生时点尚早，公司正与部分客户探讨并协助定义产品，可能对应客户后续几代的 ASIC 芯片。随着带宽提升，柜内连接有望逐步由铜连接转向光连接，但行业标准、技术标准尚不清晰，仍需较长时间的研发、完善和部署，暂难给出明确时间表。 **Q10：物料紧张是否会造成净利润下降？** **A10：**部分物料的确供应偏紧，但并非意味所有物料的价格均上涨。毛利率取决于客户价格、产品结构和公司内部降本能力。通常来说，高端产品占比提升有助于保持竞争优势。同时，硅光产品毛利率优于传统方案，随着硅光占比提升、良率及生产效率改善，以及硅光芯片

	能力增强，硅光产品 BOM 结构的优化，公司有望进一步降低成本、保持毛利率的稳定甚至提升。 **Q11：能否介绍一些具体客户目前的需求情况？** **A11：**具体客户的订单情况涉及商业秘密，无法逐一回应。公司再次强调，2027 年 800G、1.6T 行业需求仍维持此前向市场传递的指引，总需求并未发生变化，希望投资者理性判断。 **Q12：明年 1.6T 所需 DSP 已锁定多少数量？** **A12：**公司锁定的 DSP 规模与订单需求较为接近，也和在客户那里取得的份额相匹配。 **Q13：最近三个季度毛利率较高且稳定，在产品组合持续变化的情况下，毛利率保持良好水平的主要原因是什么？** **A13：**主要得益于高端产品出货占比提升、工艺与技术的改善、硅光比例提升以及良率和生产效率提升，上述因素共同促进成本下降和毛利率改善，其中高端产品占比尤为关键。 **Q14：2029-2030 年 CPO 实现大规模普及应用时，公司将采取何种战略以保持竞争力和行业地位？** **A14：**不同应用场景将有多种解决方案并存。scale-out 场景中，3.2T、1.6T 等可插拔方案仍将存在，XPO、USFP 等高密度可插拔方案也将并存；scale-up 场景中，NPO 已获客户广泛认可，公司正与多家客户洽谈，相关需求预计在 2028-2030 年陆续释放。 **Q15：面对 CPO 方案趋势，除 FAU 和光源模组外，公司未来还可能参与哪些环节？** **A15：**目前在 CPO 方案中，公司能够参与的主要环节为 FAU 和 ELS 外置光源，也是现阶段公司参与最快的两类产品。 **三、管理层总结** 从公司角度看，2027 年行业需求仍然较好，景气度非常高，并未

	出现市场传言或所担忧的客户大面积砍单的情形。希望投资者理性看待行业需求及公司的投资价值。 **四、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 11 月 3 日