

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：2026-002

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	易方达基金；永赢基金；华泰柏瑞基金；兴全基金；长信基金；安信基金；博时基金；博道基金；创金合信基金；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；国联安基金；国金基金；广发基金；华商基金；华夏基金；华安基金；华宝基金；宏利基金；汇丰晋信基金；汇添富基金；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(中国)；摩根士丹利基金(中国)；民生加银基金；农银汇理基金；南方基金；诺安基金；诺德基金；鹏华基金；鹏扬基金；前海开源基金；泉果基金；睿远基金；融通基金；天弘基金；万家基金；信达澳亚基金；兴业基金；兴证全球基金；新华基金；圆信永丰基金；银河基金；中信保诚基金；中信建投基金；中加基金；中庚基金；中欧基金；中邮创业基金；中银基金；招商基金；浙商基金；长信基金；长城基金；长盛基金；安本私募基金；瑞银资管(上海)；利幄私募基金；同犇；复胜资管；盘京；上海毓盛投资；运舟私募基金；高毅资管；财通证券资管；华泰证券资管；东方证券资管；兴证证券资管；招商证券资管；百年保险资管；大家资管；华泰资管；平安养老保险；太平养老；太平资管；泰康资管；友邦人寿；阳光资管；中国人保资管；人寿养老；人民养老；太平洋保险；长江养老；贝莱德集团；Capital Group；德劭有限公司；富兰克林邓普顿；海通国际证券集团；摩根大通公司；美银证券；Point72HongKong；奇点资管；友邦

	<p>保险；里昂证券；富达基金；东兴证券；东北证券；东吴证券；东方财富证券；大和证券(中国)；光大证券；国信证券；国泰海通证券；国盛证券；国联民生证券；国金证券；广发证券；高盛中国证券；华创证券；华泰证券；华源证券；海通证券；开源证券；平安证券；上海证券；天风证券；兴业证券；西部证券；甬兴证券；中信建投证券；中信证券；中国国际金融；中泰证券；招商证券；浙商证券；长城证券；长江证券；花旗环球；野村证券；中国人寿富兰克林资管；法国巴黎银行；工银理财；建信养老金；招银理财；源信资产；摩根资产管理；社保基金理事会；前海中金资产；高盛；财通资管（公募）；Foundation 邦德资产；T Rowe price</p>
时间	2026年3月30日（星期一）21:00—22:00
地点	/
上市公司接待人员姓名	<p>公司副总裁、财务总监 王晓丽女士 公司副总裁、董事会秘书 王军先生</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司高管对 2025 年的主要财务指标进行解读</p> <p>2025 年，公司营业收入 382.40 亿元，同比增长 60.25%；归母净利润 107.97 亿元，同比增长 108.78%；总资产 452.89 亿元，同比增长 56.89%；净资产约 316 亿元，资产负债率约 30%。</p> <p>资产负债表方面，公司经营效率、应收账款及存货周转均处于健康状态；存货余额 126.81 亿元，同比增长较快，主要由于下游需求旺盛，上游物料供需不平衡，因此公司会积极备料。</p> <p>利润表方面，公司各季度营收保持环比增长趋势，主要依托在手订单的稳定交付；全年毛利率约 42%，同比提升约 8 个百分点，呈季度环比增长趋势，主要得益于 800G、硅光等高端产品营收占比提升，叠加公司内部降本增效、产品良率提升等举措；财务费用 1.8 亿元，较去年增长较多，主要为人民币升值产生的汇兑损失，该损失基本为账面浮亏，实际损失较小。</p>

整体来看，公司经营活动现金流表现强劲，各项财务指标整体健康。

二、公司高管对 2025 年经营情况进行解读

2025 年 AI 算力需求快速增长，scale-out 网络从 400G 向 800G 切换升级，CSP 客户开始大规模部署 800G，部分重点客户于 25 年下半年开始部署 1.6T，光模块行业迎来发展机遇。2025 年公司实现年化产能 2800 多万只，实现销量 2109 万只，其中 1800 万只销往海外市场。从产品结构上看，主要是 800G 和 400G 光模块以及少数的 1.6T 光模块。

2026 年光模块行业预计将延续强劲需求，1.6T、800G 产品将成为主力需求，公司将在产能建设、原材料方面做好充足准备。行业会看到一些新的技术趋势，除原有的 scale-out 场景外，scale-up 场景将产生新的光连接需求，公司已开发新产品以满足相应需求，相干技术在 scale-across 场景下也会得到充分体现。

三、投资者问答环节

Q1：2025 年汇兑损失影响较大，2026Q1 美元汇率仍处于低位，对公司一季度的影响及应对措施？

A1：目前美元兑人民币汇率确实承压，公司也有相应的应对措施，包括逢高短期结汇、远期产品组合等。Q1 目标是控制已实现的汇兑损益在合理水平，会持续采用多种手段进行管控。

Q2：上游光芯片、法拉第旋片等物料紧缺，公司的储备情况？

A2：整体来看公司准备充分，加大了采购力度，和供应商签署了保障协议，也导入了一些新的供应商，整体效果还是不错的。但某些环节还是有物料短缺，主要由于下游需求增长太迅猛，导致物料紧缺持续存在。公司会尽可能做好供应链管理及物料采购，有信心保持出货量和交付能力的提升，保持收入增长。

Q3：2025Q4 毛利率创历史新高，后续季度毛利率展望及 2026Q1

毛利率预期？

A3： 26 年全年毛利率有望保持稳中有升，25Q4 是一个高点，26Q1 包括价格刷新、物料价格反应等多种因素，毛利率可能有所波动，但波动不会太大。

Q4： 公司在 OFC 展会上展出 XPO、NPO、OCS 等新产品，相关产品的研发进展？

A4： 公司在今年 OFC 展示了很多新产品，客户都很感兴趣，目前正在和客户进行交流，客户会产生需求和指引，公司也会积极送样。基于 scale-up 的新产品，最快要到 27 年产生需求和收入，26 年主要是准备和送测阶段。

Q5： 27 年行业的需求指引？

A5： 目前已经看的比较清楚，定性来说，1.6T 会有非常强劲的增长，主要来自 CSP 客户和算力系统解决方案提供商。800G 也有一定程度增长。整体来看，2027 年行业需求是非常好的。

Q6： 2026 -2027 年公司产能规划及资本开支安排？

A6： 公司会进一步加大产能投入，2025 年化产能达到 2800 多万只，2026 年产能会有较大提升，以满足客户给到的份额和订单。2026 年研发方面的投入还会持续进行，研发投入的绝对金额仍会保持增长，包括很多新的技术方向和新的产品。

Q7： 2025Q3-Q4 公司所得税率约为 15%，2025Q1-Q2 所得税率约为 11-12%，变化的原因？

A7： 主要是由于支柱二政策的推行，是针对税收洼地的政策，只要是参与相关协定的国家，综合所得税率需要征收到 15%，泰国、新加坡等国均有参与该协定。尽管泰国有 8-10 年税收豁免，按照地方政策不用交税，但公司根据 OECD 披露原则，依然按照 15% 所得税率计提。只要该规则生效，公司依然会计提 15% 的所得税率。如果该规则后续不执行，相关税费会冲回。

Q8: Q1 供需缺口还是存在, Q2 缺口是否会收窄?

A8: 公司正与供应商积极合作并推动供应商扩产, 同时导入新的供应商。整体来看, 公司的采购策略还是比较有效的, 部分物料会逐步好转。

Q9: OCS 可能会在 scale-across 场景中发挥较大作用, 公司看到的的市场机遇及产品放量预期?

A9: scale-across 光模块解决了 AI 算力集群楼宇或园区之间的互连, 原因在于单个算力集群带宽和能耗提升非常迅速, 需要多个算力集群的互连, 才能解决一些瓶颈限制, 因此 scale-across 相关需求增长非常快。公司在相干技术方面有较好的储备, 在传统数据中心 DCI 互连已经有较多出货, 公司能够很快切入 scale-across 市场, 已有多个产品可以推向市场。

Q10: 25 年公司经营性现金流净额增长非常快, 后续的扩产、对外投资、研发规划?

A10: 25 年现金流是比较健康的状态, 26 年会有一些前期投入, 因为订单需求非常旺盛, 产能需要扩建, 关键物料需要提前备货, 这部分是 26 年最主要的现金投入。研发也是需要投入的部分, scale-up 层面有很多产品设计方案, 所以也会有大量的研发投入, 会围绕公司的核心布局开展。

Q11: Terahop 25 年净利润 23.8 亿元, 26 年其利润占比是否会有变化?

A11: 海外子公司全年 20 多亿利润, 对应 3 亿多美金, 占上市公司整体利润比例很低, 26 年依然是相同趋势。海外子公司主要是生产基地, 只是价值链的一部分, 所以利润占比较小。

Q12: 3.2T 的技术路线及量产出货的时间点?

A12: 主流路线都会覆盖, 包括单波 400G EML、硅光+薄膜铌酸

	<p>锂，公司都有相应方案，正在不断完善开发。</p> <p>Q13：公司在 800G 和 1.6T 方面的份额预期展望？</p> <p>A13：公司的份额依然非常稳固，主要客户的竞争格局没有发生变化。</p> <p>Q14：EML 芯片是否考虑导入国内供应商？</p> <p>A14：供应商的具体信息是公司的商业秘密，不方便透露，会引入多家供应商。</p> <p>四、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	2026 年 3 月 30 日