

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：2023-004

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他	<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	汇添富基金 兴全基金 中银基金 蜂巢基金 宝骐投资 国联安基金 华泰柏瑞 光大保德信基金 长安基金 光大证券 招商局资本 长江通信 景林资产 趣时资产	海富通基金 中金基金 浦银安盛基金 中信自营 万家基金 太平基金 泰信基金 华金证券 东方财富证券 民生证券 西部证券 东北证券 博鸿投资 静实投资	
时间	2023年6月2日（星期五）15:00-16:30		
地点	公司会议室		
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、投资者与公司高管的问答环节</p> <p>Q1：公司对行业的需求预期是怎样的的？</p> <p>A：今年来自传统云业务的光模块需求有所放缓。但来自 AI 方面的 800G 需求正在快速增长。到目前 800G 全行业需求比年初预计的需求至少实现了翻倍。预计明年 800G 的需求还将进一步增长，并将在公司的收入结构中扮演更为重要的角色。</p> <p>Q2：AI 需求对公司光模块拉动只体现在 800G 产品上吗，还是 200G、</p>		

400G 都有需求增加？

A: 这个要看 AI 客户采用的是什么类型的 GPU、交换机和配套的光模块。目前配套的光模块，800G 需求量最大，而未来则需要较快升级到 1.6T 才能满足 AI 客户不断增长的带宽与算力需求。预计 AI 的迭代速度将快于传统云数据中心的迭代速度。

Q3: 请问怎么看待 800g 的毛利率？

A: 目前 800G 产品的毛利率高于综合毛利率水平，综合毛利率在今年一季度已达 30%，未来随着 800G 的上量，预计综合毛利率还有进一步增长的空间。

Q4: 800G 的产能足够吗，上游有没有什么瓶颈？

A: 现阶段产能是能够满足今年客户的订单交付要求。但为了进一步满足明年更多的 800G 需求，则还需要扩产，公司会根据订单排产情况做好产能建设规划。目前上游部分芯片有紧缺的情况，但预计会逐步得到缓解。

Q5: 除已经给了公司明年的指引的客户外，其他的互联网厂商是什么情况？

A: 其他互联网厂商的需求指引还未释放，预计会在下半年会收到其他客户的需求指引。

Q6: 价格方面，公司是量越大越涨价还是降价？

A: 光模块行业通常每年都会有不同程度的价格年降，光模块厂商会和客户协商降价幅度。

Q7: 现在 1.6T 进展如何？

A: 公司在今年 3 月份的 OFC 已经现场 demo 了 1.6T 产品和展示了眼图效果，后续很快将进入送样阶段。

Q8: 1.6T 薄膜铌酸锂是什么进展了？

A: 还在开发过程中。

Q9: 明年公司的新订单的份额情况如何？

A: 公司已部分重点客户那里取得较多的市场份额。

Q10: 重点客户的供应格局未来会出现变化吗？

A: 重点客户通常会选定 2-3 家核心供应商，并会在选定前经历产品送测、认证、验厂等一系列流程，所以客户选定了供应商后通常不会轻易替换，供应格局会保持稳定，除非现有供应商出现质量问题或者产能不足，交不出货，才会考虑引进新供应商。

Q11: 如果上游芯片导入了新供应商，下游客户还需要重新验证吗？上游国产芯片的最新导入进展如何？

A: 若光模块导入了新的芯片供应商, 则需要在客户那里走 PCN 流程。目前国产芯片还在验证中。

Q12: 客户对 800G 需求很多, 价格提上去对他们而言会不会很吃力? 对我们毛利有什么影响?

A: 光模块通常会每年都有价格年降。降价可以换取客户更大的需求空间, 同时也给了客户极大的上量信心。公司拥有规模优势和技术优势, 降本能力较强, 所以还是有望继续保持现有的毛利率水平。

Q13: 泰国工厂的综合成本会比国内高吗?

A: 目前成本整体情况较好。未来随着生产效率进一步提升, 泰国厂的成本优势还会逐步扩大。

Q14: 传统业务需求下滑是因为什么? 是云下滑了还是 AI 的升级替代了?

A: 不存在替代, 是两种不同的业务。传统云业务所带来的部分速率的光模块需求确有所下滑, 但 AI 作为全新的业务, 先做模型训练再推理, 并会逐步嵌入到一些应用里, 未来会产生很多新的商业机会, 将刺激数据流量和带宽需求的进一步增长, 从而带动云数据中心业务的发展。AI 目前还处在爆发期内, 增长速度也远超市场预期。

Q15: 成本这一块, 800G 我们会用到新的技术, 还有供应链成熟后, 会下放到 100G、200G 吗, 就是把它们单位带宽的性价比做到和 800G 一样?

A: 应该不会。未来 200G 的需求趋势是下降的, 售价也会进一步下降。公司会把重心放在 800G 或 1.6T 这些新产品上, 希望尽可能多拿一些高端产品订单。

Q16: AI 时代, 需求增长快了很多, 依据历史规律, 现在 AI 周期的时间跨度怎么预计?

A: 我们很难用历史规律来判断。初步理解是按照算力需求增长来预测, 算力规模扩大会需要更多的包括 GPU 和光模块在内的硬件来支持, 并且迭代速度也很快, 会超过传统云的增长速度。可以这么理解, 整个光模块行业在今年开始在传统的云业务基础上又叠加了 AI 的需求, 多了一块市场, 对光模块行业而言是一个利好。

Q17: 上游光芯片我们自己生产吗?

A: 我们不做光芯片, 但我们有自己设计的硅光芯片, 也间接投资了一些光芯片企业。光芯片和硅光芯片是两回事, 你这里指的光芯片应该是发射光源的激光器, 激光器都外购。

Q18: 明年供应链会有瓶颈吗?

A: 部分客户已经给了明年的需求指引, 相信上游也会提前扩产并做好准

	<p>备满足光模块厂商及下游重点客户的需求。</p> <p>Q19：导入国产化供应链，后面会有规划吗？</p> <p>A：这个得取决于上游国产厂商的产品研发和市场导入进度。</p> <p>Q20：800G 使用寿命是多少？</p> <p>A：光模块正常情况下使用寿命可以达到 7-8 年，但很多客户部署 3-5 年后就会启动下一代速率的技术迭代，现在不是使用寿命的问题，是要看技术迭代的速度。</p> <p>Q21：800G 会用硅光方案吗？</p> <p>A：我们已经在送样 800G 硅光模块了，客户还在测试中，明年可能会在部分客户那里用起来。</p> <p>Q22：相干光模块什么进度了？会是以后重点发展方向吗？</p> <p>A：公司最近几年 100G/200G/400G 的相干光模块已进入市场，收入也在逐年增长。800G 相干光模块也将进入市场。相干光模块的需求也在快速增长中，目前主要有两个应用场景：一是电信核心网、骨干网和城域网；二是数据中心 DCI 互联。未来相干技术下沉到城域网和数据中心是发展趋势。</p> <p>二、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 6 月 2 日</p>