

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：2025-005

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☒业绩说明会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☐新闻发布会 ☐其他（电话会议） ☐媒体采访 ☐路演活动
-----------	---

Q2：中际旭创国内新业务拓展怎样？能否加强与国内产业链的联系，应对过度依赖外贸，应对关税冲击！让国内业务占比上升，增强公司的生存力韧性！不要像上次关税出来，股价崩了！连跌8个月！发展预期严重受限！

A2：投资者您好，针对已经出台的关税政策，公司正采取积极的应对措施，目前在相关应对措施下，关税政策并未对公司经营和业绩带来重大不利影响。公司会从持续提升市场份额和盈利规模的角度出发，注重国际市场和国内市场的双重发展，谢谢。

Q3：请问贵公司股价近半年大幅度下跌，公司如何提升长期持有者的投资信心，在保护和稳定股价方面有哪些具体措施？ 2、贵公司墨西哥建厂何时能批量生产？请给出具体时间表？ 3、公司受制于光模块芯片进口供应限制，已经影响到公司的营收，公司自研光芯片何时能大规模批量生产？会提升多少毛利率和净利率？

A3：投资者您好，对您的问题回复如下：1、公司会加强经营，努力提升收入和业绩，同时加强与投资者的交流沟通，让投资者进一步了解行业需求、技术发展趋势、公司的竞争能力和投资价值，增强投资者对公司的投资信心。2、公司并未有在墨西哥建厂计划，该传言不属实。3、公司的硅光模块的出货比例会进一步增强，有利于降低成和提升毛利率。

Q4:您好！请问中美贸易战虽然有缓解迹象，但短时间难达成协议，贵公司主要客户都在北美，且主要集中在美国，对其公司业绩是否存在影响？影响多大？如何破局？破局要多长时间？

A4：您好！公司密切关注贸易战和关税加征的动态，并在采取积极的应对方案，目前相关政策未对公司经营带来重大不利影响。

Q5:中际旭创出口业务占比高，对美直接出口占多少？产品是否在美豁免清单内。美关税对公司不利影响评估有多少？如何应对？

A5:您好，公司出口业务按发货目的地来区分的话，相当一部分比例发往美国以外地区。公司正密切关注贸易战和关税加征的动态，并在采取积极的应对方案，目前相关政策未对公司经营带来重大不利影响。

Q6:当前美国区域内加增关税是否对公司在本土出口的高端光模块产品造成了实际影响？ 2、当前公司账面上货币现金已有 70 亿元的情况下，为什么还要向银行申请 70 亿元授信额度？

A6:投资者您好！授信额度申请是每年持续事项，额度会用于贷款提取、开具信用证、金融衍生品支付保证金等，并不仅限于贷款提取。公司现金流运转正常，例行授信额度用于支撑正常业务经营需要，谢谢。

Q7:光模块和铜缆是互相代替还是共存？公司光芯片自供情况如何？

A7:投资者您好！光模块和铜缆有各自不同的应用场景，也有少量交叉应用的场景。

Q8:2024 年总收入和净利润较 2023 年均较高增长，为何 2024 年的分红扩股方案较 2023 年还要保守，没继续采用现金分红加转送股方式？

A8:投资者您好！公司 2024 年度分红方案是董事会综合考虑公司 2024 年度盈利水平和财务状况、以及未来公司持续发展的资金需求等因素制定的。

Q9:贵公司股票已经连跌 7 个月了，请问将采取哪些措施提高投资者信心，稳定股价

A9:投资者您好！公司在做好主营业务、力争业绩成长的同时，会加强与投资者沟通交流工作，客观介绍行业的需求、技术发展趋势以及公司的竞争力，积极宣导公司的投资价值。

Q10:贵公司产品主要的订单来源是北美，在目前的中美贸易战的情形下，受到的影响多大？贵公司的原材料及设备，会不会因此也受到影响？公司有何对策？马来西亚的工厂何时量产？能否对冲贸易战的影响？国家层面对公司有何帮扶政策？有没有转内销的计划？谢谢！

A10:您好！公司正密切关注贸易战和关税加征的动态，并在采取积极的应对方案，目前相关政策并未对公司的经营和业绩带来重大不利影

响，原材料及设备采购都在正常进行。公司海外工厂量产已久、并在持续扩产，产能可以支持海外订单需求。国内市场层面，国内 AI 应用的发展带来了算力基础设施需求的快速增长，我们也在加大国内市场的投入，希望可以抓住更多的市场增量，谢谢。

Q11:请问公司 800G/400G 等高端产品出货比重最新是多少？在手订单情况如何？谢谢

A11:投资者您好！公司预计 2025 年主要来自 1.6T/800G/400G 的收入为主，在手订单充足。

Q12:请问公司如何看待今年海外与国内算力需求？是否有放缓迹象？谢谢

A12:投资者您好！从客户的资本开支和光模块需求判断，今年和明年，海外与国内算力需求仍在持续，暂未看到放缓迹象。

Q13:请问公司在 LPO 技术方案上与同行相比有哪些不足？有没有追赶计划？

A13:投资者您好！公司的 LPO 产品已在部分海外和国内客户送测。

Q14:请问当前国内算力产业链中，光模块的主要参与者有哪些，公司的整体市占率是多少？未来有哪些核心布局？

A14:投资者您好！公司高度重视国内市场和客户，并在国内数通市场保持了较高的市场份额。未来公司会继续专注于国内客户在数据中心技术迭代过程的各种需求提供最佳的解决方案。

Q15:关税战对 2025 年业绩的影响？2025 年业绩增长点有哪些？

A15:投资者您好！公司 2025 年的收入主要来自 1.6T/800G/400G 订单，也会来自一些汽车光电传感产品订单。

Q16: 您好，现在还面临原材料缺少的问题吗？

A16: 投资者您好！公司部分光芯片供应紧缺正在逐步缓解。

Q17: 您好，公司 1.6T 也说了很久，现在出货量有明确指引吗？

A17:投资者您好！公司已接到 1.6T 订单，预计从二季度到下半年出货量会逐渐增长。

Q18:您好，和友商合作的液冷和铜缆业务，预计什么时候对利润

有正贡献？

A18: 投资者您好！上述合资公司的产品正在准备过程中，我们会尽可能加快产品进入市场的步伐。

Q19:您好，公司股价萎靡不振，在业绩保持稳定增长的情况下，竟然月线 7 连阴，公司的股价走势和业绩表现存在巨大反差，同时分红和回购也不尽如人意。请问公司有具体的举措改善目前的现状吗？

A19:投资者您好！公司重视市值、分红与投资者回报，会积极研究策略，加强与投资者的沟通交流，根据公司盈利与现金流状况以及资本开支需求情况等条件制定合理的分红计划。

Q20:您好，根据公司年报显示，2024 年光通信模块销量 1,459 万只，毛利率 34.65%，请问公司光通信模块产品中硅光模块销量占比多少？硅光模块毛利率多少？除了自研的硅光芯片，硅光模块中还有哪些核心零部件属于自研？

A20:投资者您好！公司在 2024 年的硅光产品出货中，主要以 400G 硅光模块为主。在 2025 年，在继续保持 400G 硅光模块出货的基础上，800G 硅光模块的出货比例也会逐步提升。

Q21:目前贸易战背景下，对公司的采购和销售的影响有多大？公司有什么措施来规避贸易战带来的不利影响呢？

A21:您好！公司正密切关注贸易战和关税加征的动态，并在采取积极的应对方案，目前的应对方案下，既有政策对采购和销售的影响不重大。谢谢。

Q22:今年 1.6T 出货量会持续增加吗？

A22:投资者您好！从目前已接订单情况看，1.6T 的出货量预计会保持持续增长的趋势。

Q23:您好，请问硅光方案的光通信模块目前良率多少？每月产能多少只？产能利用率多少？是否有扩产计划？未来薄膜铌酸锂技术方案和硅光技术方案哪一种技术方案更有优势？

A23:投资者您好！公司的硅光模块产品保持较好的良率水平，并会根据客户需求进一步提升硅光产品的出货量。在 3.2T 阶段，预计硅光和

薄膜铌酸锂键合工艺会成为一种技术选择。

Q24:二季度生产状况如何？1.6T 在二季度出货中占比如何？

A24:投资者您好！二季度生产正常，公司已接到客户 1.6T 订单，并会在二季度到后面几个季度陆续出货。

Q25:2025 年二季度 EML 芯片供应紧张的情况会缓解嘛

A25:投资者您好！会得到一定程度的缓解。

Q26:预计今年硅光在 800G 中的占比能达到多少，EML 缺货预计什么时候能缓解

A26:投资者您好！800G 硅光的出货占比正在逐步提升，EML 供应也正在逐步缓解。

Q27:公司会如何保护股价？

A27:投资者您好！公司在做好主营业务、力争业绩成长的同时，做好投资者沟通交流工作，客观介绍行业的需求、技术发展趋势以及公司的竞争力，积极宣导公司的投资价值。

Q28:关税带来的影响比较突出，想了解一下应对之策。成本会转给下游企业吗？新的国内下游客户增量如何。

A28:您好！公司正密切关注贸易战和关税加征的动态，并在采取积极的应对方案，包括与行业上下游讨论共同应对方案。目前确实看到国内 AI 应用的发展推动了算力建设需求的提升，公司已经加大了对国内市场的投入，争取抓住更多市场增量机会。谢谢。

Q29:截止 25 年一季度末，公司账上有超过 70 亿人民币现金，同时公司经营现金流充沛，考虑到公司市值自 24 年高点以来跌幅超过 50%，自 24 年 10 月份以来，公司市值连续 7 个自然月深度下跌，对此公司有什么对投资者说的？公司是否有按照证监会关于市值管理的相关要求召开董事会讨论相关情况？是否考虑回购注销和/或者特别分红来为投资者提供投资回报？

A29:投资者您好！公司 2024 年度分红方案是董事会综合考虑公司 2024 年度盈利水平和财务状况、以及未来公司持续发展的资金需求等因素制定的，符合监管部门的要求。公司高度重视市值和投资者回报，会

努力提升经营业绩，并加强与投资者的沟通交流，进一步增强投资者对行业基本面、对公司投资价值的了解。

Q30:您好，根据公司投资者关系管理信息显示，公司今年 1.6T 主要来自于头部 AI 客户的设备配套，以硅光方案为主，请问目前以硅光方案的 1.6T 光模块在手订单有多少？

A30:投资者您好，具体在手订单的数据涉及客户信息，不太方便披露，感谢理解。

Q31:贵公司在墨西哥建厂情况进行到哪步了？何时能投产？

A31:投资者您好！公司未有在墨西哥建厂的计划，该传言不属实。

Q32:目前国内的数据中心建设，是否也使用了北美客户使用的高端光模块，我们的占比怎么样

A32:投资者您好！国内数据中心也会逐渐升级迭代和使用高端光模块产品。

Q33: 请问二季度开始的海外订单目前都是通过泰国工厂发货吗？关税税率是多少？

A33: 投资者您好！公司二季度绝大部分海外订单会从泰国工厂生产和发货，关税为 0。

Q34:另外想问一下，美国客户的光模块和 gpu 的寿命是同步的吗，一般多久会更新，还是建好了的数据中心，就轻易不会更换。产品是一次性建设需求吗，还是同一数据中心每隔几年就要采购更新

A34:投资者您好！光模块的迭代速度通常会快于其使用寿命。

Q35:公司面对关税战是否已有何战略改变的预案

A35:投资者您好！公司会有应对的预案，感谢关注！

Q36:公司今年二季度的产品出货量会比一季度大吗？

A36:投资者您好！预计公司二季度出货量会大于一季度。

Q37:公司二季度产能能满足订单吗，二季度业绩预计比一季度高吗

A37:投资者您好！二季度产能能够满足订单需求，出货量预计保

持环比增长。

Q38:下游配套 1.6T 交换机的商用进展？是否还处于概念验证阶段？

A38:投资者您好！目前部分客户已开始采购 1.6T 光模块用于其网络配套。但 1.6T 以太网交换机尚在准备中。

Q39:是否目前的 AI 需求的数据中心还没有到寿命结束，只是技术进步不断扩展建设新一代的数据中心，原有数据中心的还没有到收回投资成本（举例：我买了部苹果 6 手机，现在推出来苹果 10 手机了，我作为消费者，是扔了之前苹果 6，买了苹果 10，还是说我可能两部手机都用，随着技术进步，我给苹果 6 里面的某些零部件更新了，比如光模块，这是我想表达的意思），光模块除了新建数据中心匹配投资建设需求，还是对原有的数据中心也有更新的市场。

A39:投资者您好！光模块的需求一部分来自客户新增数据中心建设的需要，一部分来自对数据中心的技术升级迭代的需求。

Q40:公司有没有收购中小企业预期

A40:投资者您好！公司会根据战略需要和并购策略来考虑是否收购。

Q41:公司股价已经月线 7 连跌！作为全球光模块龙头公司，公司能不能多注重下市值管理，公司账上现金充裕，经营性现金流非常健康，在市场价值严重低于内在价值时，公司管理层请回购注销股本，增强投资者信心！

A42:投资者您好！感谢您的建议，公司高度重视市值和投资者回报，会努力提升经营业绩，并加强与投资者的沟通交流，进一步增强投资者对行业基本面对公司投资价值的了解。

Q42:公司硅光模块会受上游缺货的限制吗

A42:投资者您好！目前公司硅光模块的原材料供应正常，未受到限制。

Q43:考虑到公司二季度批量出货 1.6T 光模块，今年整个市场 800G 光模块是否在降价？800G 光模块毛利率是否降低？

A43:您好，成熟产品年度降价是正常的业务模式，800G 产品的成本也在持续优化，毛利率不会降低，谢谢。

Q44: 公司本期盈利水平如何？

A44:您好！公司盈利水平在持续提升中，与过去几期经营业绩呈现的趋势一致。随着高速产品比重进一步提升、更高成本竞争力的产品出货比重加大，盈利能力将进一步增强。谢谢。

Q45:今年是否有扩产计划？如有，扩产产能每月多少只？

A45:投资者您好！根据客户需求，公司今年仍有继续扩产的计划。

Q46:贵公司研发投入资金充裕，能否介绍一下公司未来的产品战略？

A46:投资者您好！公司的研发方向主要包括更高速率更高带宽的光互连解决方案，应用于数据中心内部和汽车自动驾驶等不同场景。

Q47:公司之后的盈利有什么增长点？

A47:您好！高速产品比重持续提升、更高成本竞争力的产品出货比重加大，均会贡献盈利增长，谢谢。

Q48:请问公司在产业上下游有哪些布局？今年有相关计划吗？

A48:投资者您好，公司的产品布局方向主要包括更高速率更高带宽的光互连解决方案，应用于数据中心内部和汽车自动驾驶等不同场景。

Q49:你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？

A49:投资者您好！光模块行业从 2023 年起，在算力基础设施建设需求增长的背景下，保持了较好的收入与业绩增长。公司在行业内保持了 800G 等高端产品出货规模和市场份额的领先，也在 1.6T 新产品的市场导入方面保持领先。

Q50:行业以后的发展前景怎样？

A50:投资者您好！光连接的应用不仅仅局限于数据中心内部的网络互联，也会随着技术进步和带宽需求提升而进入到汽车自动驾驶或其他 AI 应用方向。

	Q51:公司是否预计今年以及未来硅光方案出货量将超过传统EML 方案? A51:投资者您好! 公司的硅光产品出货比例会逐步增长。 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	2025 年 04 月 30 日