

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：2025-006

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	易方达基金、广发基金、泰康资产、华宝基金、博时基金、永赢基金、东方阿尔法基金、财通资管、财通基金、中邮基金、申万菱信基金、新华基金、长江资管、盘京投资、东吴基金、长盛基金、诺德基金、国泰海通证券、国信证券、长江证券
时间	2025年6月11日（星期三）15:00—16:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司副总裁、董事会秘书王军先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司高管就投资者关心的主要问题进行了回复：</p> <p><b>Q1：怎么看明年的行业需求情况？</b></p> <p>A1：根据部分海外客户初步给到的指引，基于 AI 基础设施建设和传统云数据中心技术迭代的需求，预计这部分客户明年 800G 将有较大幅度增长。此外，还有部分客户也给出了 1.6T 光模块的部署计划和需求指引，预计 1.6T 需求也将在 2026 年出现快速增长。</p> <p><b>Q2：传统数据中心和 AI 数据中心的 800G 光模块是否使用相同型号？</b></p> <p>A2：有些客户使用的是相同型号，有些是不同型号。</p> <p><b>Q3：公司对明年产品价格的预期？</b></p>

A3: 800G 预计会有一些降价, 降价幅度和此前指引一致。1.6T 属于新产品, 还要看后续对客户的报价。

**Q4: Q1 毛利率和净利率有所提升, Q2 和今年全年的毛利率预期?**

A4: 整体毛利率主要受到良率提升、硅光出货比例以及产品结构变化的影响, 未来有望进一步提升。1.6T 的毛利率预计将比 800G 更高, 1.6T 的放量将有助于毛利率提升。此外, 硅光产品的占比提高也有助于毛利率进一步提升。

**Q5: 明年公司的 1.6T 光模块是否以硅光为主?**

A5: 要看客户需求, 既有 EML 方案也有硅光方案。

**Q6: 今年 1.6T 的出货节奏?**

A6: Q2 已经有出货, 预计下半年会更多。

**Q7: 明年 800G 的硅光占比预期?**

A7: 预计硅光出货占比会进一步提升。

**Q8: 二季度生产主要在泰国? 未来是否会在泰国扩产?**

A8: 一季度公司在泰国厂的出货比例已提升很高, 预计二季度从泰国厂出货量已能全面满足北美客户订单需求, 且未来公司将在泰国进一步扩充产能。

**Q9: 泰国工厂的生产效率是否低于国内?**

A9: 公司在泰国厂运营多年, 已有很好的基础, 可以全面量产出货, 泰国工厂的能力已经和国内基本齐平。

**Q10: 公司 AEC 产品的进展?**

A10: 目前处于送样和客户测试阶段。

**Q11: 明年 800G 和 1.6T 的需求预计较好, 背后的主要原因?**

	<p><b>A11:</b> 北美 CSP 客户需求旺盛，预计会进一步增加资本开支，主要满足 AI 算力能力提升和传统云数据中心迭代的需求。其次，一些设备商客户为政企客户提供算力和云数据服务，对光模块的需求也将明显增长。此外，一些算力租赁运营商客户需求也很强劲，以及一些类似“星际门”的 AI 算力投资项目带来的光模块需求，因此，预计明年高端光模块整体需求旺盛。</p> <p><b>Q12:</b> 明年 800G 的需求量很大，下游 CSP 厂商是否会增加供应商名额，公司份额是否会有变化？</p> <p><b>A12:</b> 几乎没有大的变化。</p> <p><b>Q13:</b> 公司产能是否能满足明年的需求？</p> <p><b>A13:</b> 目前是足够的，海外预计会进一步扩产。公司也会排除一些落后产能，产能的整体增长不一定非常明显，但是结构已经发生变化，以高速率光模块的产能为主。</p> <p><b>Q14:</b> 关于 1.6T 光模块，是否观察到行业内有新的供应商？</p> <p><b>A14:</b> 基本还是以老的供应商为主。</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><b>日期</b></p>	<p>2025 年 06 月 11 日</p>