



统计显示,公司营收连续环比增长,主要原因系AI技术的快速发展使得国内外算力需求激增,公司的800G、400G等高速率产品出货量亦显著增加

高端光模块产品放量

中际旭创一季度净利润超10亿

◆导报记者 杜海 济南报道

得益于800G、400G等高端光模块产品出货增长,光模块龙头中际旭创(300308.SZ)2023年度业绩大增,并在2024年一季度延续高增长态势。4月21日晚间,中际旭创2023年年报及2024年一季度报同步亮相,公司2023年实现营收107.18亿元,同比增长11.16%;净利润21.74亿元,同比增长77.58%;扣非后净利润21.24亿元,同比增幅达104.71%。2024年一季度,公司实现营收、净利润分别为48.43亿元、10.09亿元,同比分别增长163.59%、303.84%。

营收连续四个季度环比增长

中际旭创在2023年年报中表示,公司800G、400G等高端光模块产品出货增加,产品结构进一步优化,综合因素导致公司业绩增长。

据悉,中际旭创主营业务为高端光通信收发模块以及光器件的研发、生产及销售,产品服务于云计算数据中心、数据通信、5G无线网络、电信传输和固网接入等领域的国内外客户。公司注重技术研发,并推动产品向高速率、小型化、低功耗、低成本方向发展,为云数据中心客户提供100G、200G、400G、800G和1.6T的高速光模块,为电信设备商提供5G前传、中传和回传光模块,公司在行业内保持了出货量和市场份额的领先优势。

中际旭创有关人士介绍,自2023年3月开始,海外大客户对800G光模块产品的需求开始上量,并不断增加和补充订单,整个行业趋势发生根本性转变;而在2023年下半年,部分海外大客户开始提高400G光模块产品(用于以太网400G交换机网络)的需求,公司400G光模块产品的订单和出货量也开始显著增加。经济导报记者查询财报获悉,2023年,中际旭

创以400G、800G为代表的高速光模块产品销售额为97.99亿元,同比增长9.56%。

在高速光模块产品放量的背景下,中际旭创毛利率水平快速提升。2023年,公司主要产品光通信收发模块毛利率为34.14%,同比提升4.34个百分点。不过,自2024年初,中际旭创高端产品开始执行新的价格,今年一季度公司综合毛利率为32.76%,较2023年度微降。

统计显示,公司营收已连续四个季度环比增长,主要原因系AI技术的快速发展使得国内外算力需求激增,公司的800G、400G等高速率产品出货量亦显著增加。

国金证券4月21日发布的研报显示,在算力升级及需求增长等因素的驱动下,AI行业有望迎来快速上升期,中际旭创也处于业绩高速增长轨道。国金证券认为,云厂商资本开支有望重回上行周期,并且在结构上向AI或网络基础设施倾斜。业内预期,2024年海外云巨

头(微软、苹果、谷歌等)的资本开支将同比增长约27%至1938亿美元。

相关产品产能爬坡顺利

4月21日,中际旭创接待了多家机构调研。调研过程中,有机构人士向公司方面提问:公司今年一季度业绩上涨的趋势能否持续?

对此,中际旭创有关人士回应,“从二季度来看,公司客户的需求和订单趋势很好。今年800G光模块产品的全球需求总量很大,不可能单靠一季度就能满足交付,因此,后面几个季度公司出货也会加快。另外,从去年二季度开始到现在,各种原材料会有不同程度缺货,但这属于阶段性的,后期会逐步缓解。”

据介绍,公司一季度800G和400G光模块产品出货量都较多,今年全年会有大量的交付。

“在2023年至2024年期间,无论是海外重点客户还是国内客户,都在

AI和传统服务器、云数据中心方面有需求,部分客户在这方面的需求较大。2025年,一些重点客户可能会将现有的200G和400G光模块产品升级到800G。”中际旭创表示。

华北地区一家券商的业务经理郝庆对经济导报记者分析说,2023年以来,政策层面对算力产业链不断加码,也助推了数字经济蓬勃发展。光模块作为算力环节中技术储备前沿的核心产品,在算力持续升级及需求大幅增长等因素的驱动下,将迎来快速增长。

从中际旭创来看,公司持续推进苏州、铜陵以及海外生产基地建设,高端光模块产品产能爬坡顺利。国金证券认为,该公司在2023年3月举行的第48届光纤通信展会(OFC 2023)上展出1.6T可插拔光模块产品,预计2024年下半年,部分重点客户将开始部署1.6T光模块产品,并且在2025年规模上量;此外,基于不同的网络架构,2025年也将有更多客户部署和上量800G光模块产品。

E 新闻同期声

业绩符合预期,看好1.6T上量

海通国际在4月22日出炉的研发报告中表示,中际旭创是专业的高速光模块解决方案提供商,公司主要从事高端光通信收发模块以及光器件的研发、设计、封装、测试及销售,主要产品为中低速光通信模块、高速光通信模块、光组件。其全资子公司苏州旭创致力于高端光通信收发模块的研发、设计、封装、测试和销售;控股子公司成都储翰专注接入网光模块和光组件生产及销售。在LightCounting发布的2022年度光模块厂商排名中,中际旭创和Coherent并列全球第一。

中际旭创2023年度业绩符合预期,海通国际看好今年800G光模块

放量,考虑后续良率、生产效率的提升,预期今年后续的毛利率有提升空间。

海通国际同时看好2025年1.6T光模块放量,GPU迭代加速,将加速光模块升级。相比于通用计算,人工智能计算对带宽的需求更大。往年的AI芯片/GPU的升级通常需要两年时间,目前英伟达为拉开和AISC的差距,迭代升级缩短为一年。随着GPU的升级速度加快,光收发器的带宽也随之加快进度。2023年800G光模块供不应求,2024年其增长势头强劲。此外,1.6T相比于800G而言,成本和功耗在单位容量上下降,预期客户倾向于升级。

乐观预期2025年全球1.6T需求量700万只,从今年二季度开始出货,2025年上量,1.6T光模块有望加速部署。下游客户对于光模块的升级需求,加速利好光模块头部厂商,基于中际旭创高速率光模块进度最快,预期将首先受益产品向1.6T迭代升级。

公司在新技术路径硅光、LPO等领域布局领先。公司具备硅光芯片的设计能力,400G已经开始导入硅光产品,预期硅光在800G、1.6T光模块中渗透率将进一步提升。另外,公司在硅光的技术储备和产品进度中也处于领先地位。

(夏雅梦 蒲得宇 赵方舟)

2023年度利润下滑

阳谷华泰拟分红1.01亿元

阳谷华泰所处橡胶助剂行业从业公司较多,且大部分企业的市场份额都不大,市场较为分散,市场竞争较为激烈

◆见习记者 于婉凝 济南报道

4月21日,阳谷华泰(300121.SZ)发布公司2023年度权益分派实施公告。据悉,公司2023年现金分红方案为:以公司现有总股本4.09亿股剔除已回购股份573.50万股后的4.03亿股为基数,向全体股东每10股派发2.50元(含税)现金,实际派发总额为1.01亿元(含税)。

经济导报记者注意到,阳谷华泰日前发布了2023年年度报告,公司当期实现营业收入34.55亿元,同比下降1.78%;实现归母净利润3.04亿元,同比下降40.96%。

调整回购股份价格上限

在披露公司2023年现金分红方案的同时,阳谷华泰还发布了一份关于公司2023年度权益分派实施后调整回购股份价格上限的公告,公司回购股份的价格由不超过14元/股(含)调整至不超过13.75元/股(含),调整自2024年4月29日起生效。

据悉,阳谷华泰于2023年11月16日审议通过了《关于回购股份方案的议案》,公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司股票。本次回购的股份将用于员工持股计划或股权激励,本次回购资金总额不低于5000万元(含)且不超过1亿元(含),回购的实施期限为自公司审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。

阳谷华泰在公告中表示,因公司在回购股份期内实施了现金分红,自股价除息之日起,公司将按照中国证监会和深交所的相关规定相应调整回购股份价格上限。

在回购股份价格不超过13.75元/股的条件下,按回购金额上限测算,阳谷华泰预计回购股份数量约为727.27万股,约占公司当前总股本的1.78%;按回购金额下限测算,公司预计回购股份数量约为363.64万

股,约占公司当前总股本的0.89%。

综合毛利率有所下滑

谈及业绩变动的的原因,阳谷华泰方面表示,主要系报告期内,公司高性能橡胶产品价格下滑以及对收到的暂未到期的商业承兑汇票计提坏账准备增加。

公开资料显示,阳谷华泰位于聊城市阳谷县,创立于1994年,是一家民营股份制企业,公司于2010年在深交所创业板上市。阳谷华泰的主要产品橡胶助剂是轮胎生产中的重要化工原料,轮胎行业前十强如米其林、普利司通、固特异等,均为该公司客户。

分产品来看,阳谷华泰的主营业务可分为高性能橡胶助剂、多功能橡胶助剂和其他产品。报告期内,公司高性能橡胶助剂实现营业收入20.77亿元,同比下降9.06%;毛利率为22.99%,同比下滑8.29%。公司多功能橡胶助剂实现营业收入13.68亿元,同比增长12.33%;毛利率为21.19%,同比上升0.45%。公司其他产品实现营业收入0.09亿元,同比下降38.47%;毛利率为37.19%,同比下滑3.84%。根据财务数据,2023年度,阳谷华泰综合毛利率为22.31%,同比下滑5.36%。

有业内人士告诉经济导报记者,“阳谷华泰所处橡胶助剂行业从业公司较多,且大部分企业的市场份额都不大,市场较为分散,市场竞争较为激烈。”

阳谷华泰也在年报中表示,公司产品面临一定的市场竞争风险,在过去的几年中,公司加大了市场营销和技术研发的投入力度,未来公司将坚持加大在这两方面的投入,从而不断提升产品市场竞争力。

公司橡胶助剂业务市占率是否有进一步扩大的可能?经济导报记者曾就此致电阳谷华泰,接听电话的工作人员表示:“这需要综合多方面因素来看,目前不好预测。”



第二十一届(2023)山东财经风云榜

转换新动能 转型新阶段

Convert new kinetic energy & Transition to a new stage

●主办单位: 大众报业集团(大众日报社)

●承办单位: 山东财经大学 山东省宏观经济研究院 山东省互联网传媒集团 《经济导报》社

