

证券代码：300394

证券简称：天孚通信

苏州天孚光通信股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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（线上通讯会）
参与单位名称 （排名不分先后）	WT Asset Management Limited、博时基金、财通基金、东方资产、东吴证券、富国基金、广发基金、广发证券、国联民生证券、国寿养老、国寿资产、国泰基金、华安基金、华宝基金、华泰柏瑞、华夏基金、汇添富基金、嘉实基金、交银施罗德基金、景顺长城基金、聚鸣投资、利幄基金、南方基金、平安资管、睿远基金、太平养老、泰康资产、新华资产、信达澳亚、兴全基金、易方达基金、银华基金、长江证券、招商基金、招商证券、中欧基金等
时间	2026年4月21日 9:00-10:00 2026年4月21日 11:00-12:00 2026年4月21日 13:30-14:30
地点	苏州高新区长江路695号
上市公司接待人员姓名	董事兼总经理 欧洋 董事会秘书兼副总经理 陈凯荣 证券部工作人员
投资者关系活动	一、财务数据总结

主要内容介绍

2025年，公司实现营业收入51.63亿元，比上年同期增长58.79%，实现归属于上市公司股东的净利润20.17亿元，比上年同期增长50.15%。

2025年公司实现了营业收入和净利润的双增长，创新高，这主要得益于公司技术前瞻布局、抓住行业发展机遇，高速光器件产品销售持续增加。

2026年第一季度公司实现营业收入13.30亿元，同比增长40.82%；实现归属于上市公司股东的净利润4.92亿元，同比增长45.79%。

二、问答环节

1. 当前公司物料供应情况如何？是否存在明显短缺？

答：目前个别物料仍存在缺货情况。公司正在积极紧密沟通供应商，努力争取更多物料交付。

2. 公司硅光相关产品目前的发展情况如何？

答：公司有研发硅光引擎产品解决方案（尚未规模量产），同时硅光方向已有持续布局，尤其是无源相关配套产品在持续扩产。

3. 公司2026年第一季度毛利率出现下行，主要原因是什么？

答：2026年第一季度毛利率承压，主要受以下因素影响：

- (1) 汇率波动影响。由于公司部分业务涉及外币结算，汇率变化会对收入及毛利率产生一定扰动；
- (2) 产线人员：一方面春节假期因素影响产能利用率；另一方面春节前后，扩产新人存在培训周期，会影响生产效率，以上因素对毛利率产生一定影响。

4. 公司今年资本开支如何规划？

答：结合当前及未来需求情况，公司今年资本开支预计将保持在相对较高水平。资本开支的主要用途将围绕产能扩充展开，以更好支持客户需求增长和公司未来发展。

5. 当前公司无源产品扩产的主要瓶颈是什么？扩产周期大致需要多久？

答：目前公司无源产品扩产的主要问题集中在场地和人员两个方面，公司在加速扩展各厂区的生产场地，人员也在根据订单情况增加。整体来看，无源产品扩产周期通常在 2-3 个月左右，但具体进度仍需视人员招聘、培训及效率爬坡情况而定。

6. 公司在无源产品自动化替代方面有何规划？

答：公司有内部自动化团队，同时也有外部自动化设备供应商，每年都有大批量自动化设备投入产品线，降本增效的同时，自动化导入能提升产品品质的一致稳定性。

7. 公司 CPO 相关配套产品规格未来是否仍会持续迭代？

答：从行业规律来看，各类产品都会持续经历物料、工艺、设计结构等方面的优化和迭代，特别是在产品前期阶段，公司会配合客户持续迭代产品设计和工艺。

8. 公司在 3.2T 相关配套产品方面是否已有布局？

答：公司会配合客户持续进行下一代产品的研发，3.2T 产品研发属于早期阶段。

	<p>9. 公司在 CPO 领域的配套产品包括哪些？</p> <p>答：现阶段，公司 CPO 相关配套产品包括 FAU、ELS 等，公司会根据客户需求，最大程度保质保量满足客户需要。</p> <p>10. CPO 用 FAU 与传统 FAU 相比，主要差异体现在哪些方面？</p> <p>答：CPO 用 FAU 与传统 FAU 相比，最主要的差异在于其面向高密度、多通道的应用场景，对产品设计、制造精度和工艺控制提出了更高要求。</p>
本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 4 月 21 日