证券代码：002384　　证券简称：东山精密

苏州东山精密制造股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-11-02

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研　☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访　☑ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会　☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☑ 其他
参与单位名称及人员姓名	2026 年第三季度业绩网上说明会投资者等
时间	2026 年 11 月 02 日上午 11:00-12:00，下午 15:00-17:00
地点	进门财经、价值在线等
上市公司接待人员姓名	上午 11:00-12:00，进门财经 董事长：袁永刚 董事、执行总裁：单建斌 董事、副总经理、董事会秘书：冒小燕 投关总监：熊丹 下午 15:00-17:00，价值在线 董事长：袁永刚 董事、执行总裁：单建斌 董事、高级副总裁、财务总监：王旭 董事、副总经理、董事会秘书：冒小燕 独立董事：蔡卫华
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况： 问题 1：海外叙事层面出现一定压力背景下，客户目前的订单情况如何？公司光模块、光芯片相关业务的产能准备和全年资本开支对应的产能储备进展如何？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。根据沟通情况，客户重点关

	注未来产能及交付保障，业务基本面未发生重大变化，AI 算力属于持续型资本开支。公司积极拓展光模块客户，中长期目标覆盖多家主流头部客户，力争获取合理份额，夯实营收、利润及现金流。公司已按照客户中长期需求完成产能布局，光模块、光芯片自身产能并非瓶颈，上游物料供给释放后可快速实现交付。 问题 2：除光模块外，公司 PCB 业务也有较大幅度追加投入，在 AI 客户硬板业务推进下，PCB 业务明年展望如何？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。当前 AI PCB 客户产能诉求较强，行业供需格局向好。AI PCB 一期产能已投产,二期产能计划年底投产，产能释放主要在明年。随着持续投入，电子电路（包括硬板、软板）整体毛利率持续提升，客户覆盖面不断扩大。光模块、光芯片、AI PCB 均为 AI 算力核心连接环节，公司看好赛道中长期发展。 问题 3：公司光芯片明后年外售的规划以及后续 CW 产品的销售规划如何？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。公司今年已有小批量光芯片外售，为优先保障自用，尚未大规模对外销售。光芯片大规模外售取决于柜内互联等下一代技术普及进度，预计后续需求逐步起量。公司已完成光芯片产能建设准备，计划自未来特定时点起并行开展光模块、光芯片对外销售。 问题 4：光模块与 AI PCB 业务下游客户协同方面，后续公司在 PCB 领域如 MSAP 等工艺与光模块客户之间是否存在资源互补？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。光模块与 AI PCB 业务协同效应突出，客户层面，两类业务的客户资源高度打通。全球同时具备光模块与 AI PCB 大规模产能的企业较少，构成公司差异化优势。公司将相关产能向头部客户倾斜，协助客户解决产能问题。

	问题 5：北美 IDC 明年交付节奏是否受到缺电、缺工人及两党竞争等因素影响？是否会对公司光模块等产品供货造成不利影响？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。从实际客户对接看，目前更多是客户催料、寻求供货，暂未看到因数据中心延后带来大规模订单取消。云厂商个别业绩不及预期多为客观因素，不等同于订单缩减。算力建设具备全球化属性，相关扰动尚未对公司交付形成实质影响。公司将持续跟踪下游需求。 问题 6：客户对 NPO 技术未来两三年高度认可，公司在 NPO 方向上的布局情况如何？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。行业并存 NPO、CPO、LPO、改良可插拔等多条路线，客户仍处于验证观望阶段，但光互联是确定大趋势。NPO、CPO 技术难度高，预计以后才有望形成规模化落地。可插拔产品仍有较长生命周期。NPO 属于高度定制化产品，需要联合客户共同开发，客户会引入多家供应商分散风险，公司同时具备光芯片及 AI PCB 的技术与产能，具备参与 NPO 赛道的坚实基础，不会缺席该赛道的产业进程。 问题 7：有光芯片友商提到 MOCVD 设备交期缩短并测试第二供应商，情况是否属实？公司是否考虑引入第二大 MOCVD 供应商，目前良率情况如何？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。MOCVD 设备不是长期扩产瓶颈。光芯片业务对供应稳定性和量产爬坡效率要求较高，现用 MOCVD 为市场主流设备，公司需优先保障产线稳定快速上量。本轮扩产完成后，公司预计未来 3 至 5 年的产能可得到保障。真正瓶颈不在设备，而在于后续外延、多轮可靠性验证及模块联调的工艺周期。

	问题 8：公司三季度 1.6T 贡献仍较有限，1.6T 放量的时间点大概在什么位置？DSP 紧缺背景下，公司 DSP 锁量及供应商交付节奏如何？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。公司今年三季度 1.6T 产品主要做客户测试验证，四季度起进入相对批量出货。DSP 近几个季度仍存在交付压力，预计后续晶圆产能释放后将明显改善，不会影响明年交付。目前 DSP 实行按份额分配供货。公司处于客户快速拓展的增量阶段，具备一定相对优势。 问题 9：公司此前计划四季度送测 NPO 和 CPO 相关高功率及配套产品，该计划是否仍会如期进行？送测后测试结果大概会落在什么季度或月份？未来半年公司是否会有新增客户或新产品进展节点？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。公司 CPO 产品已完成内部可靠性验证，正在做后端封装，后续将向客户送样，具体节奏尚不确定，取决于客户。NPO 为高度定制化开发，需要跟随客户需求推进，客户通常需引入 3 至 4 家供应商同步开发，只要能够进入核心头部 CSP 客户的供应链，即有望成为 NPO 时代的重要参与者。公司作为同时具备光芯片和 PCB 能力的全球主要产能厂商，具备参与并卡位该产业的坚实基础。 问题 10：按季度看，公司光芯片和光模块业务在四季度及明年一季度的产能释放节奏如何？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。公司将结合市场环境与客户需求统筹安排产能投放节奏，持续做好供应链配套保障，有序推进光芯片、光模块相关产能落地。相关业务的具体进展，请以公司后续公开披露信息为准。

	问题 11：消费电子大客户上游材料涨价较多且对价格要求较严格，公司传统客户业务的价格传导情况及明年盈利能力展望如何？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。以 Multek 为例，硬板业务在众多下游领域价格传导情况较好，剔除 AI 业务后毛利率仍在提升。当前 PCB 供需紧张，上游原材料涨价得到客户普遍理解，对于部分产品涨价客户接受度较高。客户现阶段更优先争取产能。PCB 扩产周期长，紧缺格局将维持一段时间，AI 及非 AI 产品盈利水平均较好。 问题 12：10 月泰国洪水对东山精密泰国园区的影响。以及目前光模块部分客户的导入情况。 回复：感谢您对公司的关注与支持。公司高度重视海外厂区风险管控，本次洪水未造成影响。公司将持续跟踪当地水文天气，落实风险防控，保障海外基地的稳定运营。谢谢。 问题 13：请问公司对现在股价还是觉得过高吗？为什么不大额回购？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。公司高度重视投资者权益与市值管理工作，在符合监管规则前提下，严格按照已披露的回购方案持续推进回购实施，稳定市场预期，持续夯实经营基本面。谢谢。 问题 14：尊敬的袁董事长，公司接下来有什么维护资本市场预期的措施吗？最近公司连续非理性下跌的原因有分析吗？后续如何面对这种情况，提升投资者价值，谢谢！ 回复：感谢您对公司的关注与支持。二级市场的股价主要由市场情绪、板块资金调整等市场层面因素引发，公司经营稳健，不存在业绩下滑、经营恶化的情形。敬请投资者理性看待二级市场短

	期股价波动，充分关注宏观环境与行业周期带来的投资风险，审慎作出投资决策。公司会继续专注于经营绩效的提升，努力以经营业绩回应市场关注。谢谢。 问题 15：尊敬的袁董事长，如何看待未来三年公司的发展，当前 AI 发展是泡沫吗？如果美国大型科技公司删减开支，公司如何应对业绩预期，谢谢！ 回复：感谢您对公司的关注与支持。公司对 AI 行业发展充满信心，谢谢。 问题 16：1.6TQ4 开始逐渐放量出货，请问 1.6T 的客户结构如何？产能爬坡的节奏如何？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。当前 AI 算力行业需求趋势明确，公司将持续贴近客户需求，深化双方合作，优化全球化产能布局，积极把握行业机会。基于商业保密原则，具体客户合作进展不便披露，敬请谅解。谢谢。 问题 17：你好，尊敬的董事长和各位领导，请问贵公司在 4 季度 pcb 和光模块双链条是否能完全放量，目前索尔思在光模块及其核心物料是否有足够的产能，公司在四季度利润是否能继续较大提升，美国 FCC 禁令如果真落地，公司是否有足够的应对措施，防止业绩剧烈波动？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。市场上提及的 65%美国原产物料比例相关说法属于非官方市场传闻，并非监管机构正式发布生效的政策要求。公司光模块业务所用光芯片部分为自研自产，在光模块整体 BOM 成本中占比不超过 10%，其余绝大多数物料采购可更好适配原产地比例要求，整体合规空间充足，未来也可通过供应链优化进一步满足相关要求，同时公司未来不排除在美国布局产能。谢谢。

	问题 18：鉴于目前公司股价快速下跌，市值快速缩水，贵公司是否愿意出台相关政策，稳定股价，提振资本市场信心。 回复：感谢您对公司的关注与支持。公司高度重视投资者权益与市值管理工作，在符合监管规则前提下，严格按照已披露的回购方案持续推进回购实施，稳定市场预期，持续夯实经营基本面。谢谢。 问题 19：为什么贵司股价下跌，不进行回购，并且途中不发表任何声明？ 回复：感谢您对公司的关注与支持。公司不存在应披露未披露事项，公司高度重视投资者权益与市值管理工作，在符合监管规则前提下，严格按照已披露的回购方案持续推进回购实施，稳定市场预期，持续夯实经营基本面。谢谢。 本次投资者关系活动未涉及未公开重大信息，所有交流信息均来自公司已公开披露内容。 风险提示：本次业绩说明会的相关内容基于当前行业环境、客户需求及公司现有规划做出客观分享，不构成公司业绩承诺；行业需求、上游物料供给、行业技术迭代、海外地缘政策等均可能对业务发展产生不确定性影响，敬请投资者理性判断，公司相关经营信息请以官方公告为准。
附件清单（如有）	无
日期	2026-11-02