

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：2025-005

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（线上通讯会）
参与单位名称 （排名不分先后）	ANATOLE INVESTMENT MAN LTD、AIA Investment Management HK Limited、AR Capital Pte Ltd、Ashler Capital LLC、Balyasny Asset Management、BEA Union Investment Management Ltd、BlackRock Asset Management North Asia Limited、BlackRock Inv Mgmt LLC (NJ)、BOCI Prudential Asset Management、Broad Peak Investment Advisors Pte Ltd、Cathay Life Insurance、Cephei Capital Management (Hong Kong) Limited、China Southern Fund Management、Citadel LLC、Citigroup Internal、Coatue Management LLC、D1 Capital Partners LLC、Davidson Kempner Capital Management、DE Shaw、Delta Global Management LP、Dymon Asia Capital (Singapore)、Eastspring Asset Mtmg (HK) Ltd、Fidelity Management & Research、Fountaincap Res & Inv (HK) Co、Freestone Grove Partners LP、Goldman Sachs Asset Management、GUOTAI JUNAN INTL AM SG PTE LT、Hawk Ridge Capital Man LP、Hel Ved Capital Management Limited、Invesco Asia、Janchor Partners、JPMorgan Asset Management Asia、KEYSTONE INVESTORS PTE LTD、Lion Global Investors Limited、LYGH Capital PTE Ltd、Manulife Asset Mgmt (HK) Ltd、Millennium

Capital Management、Mirae Asset Management、Nan Shan Life Insurance Co Ltd、Neuberger & Berman、New Silk Road Investment Pte、Nomura Asset Management、OP Investment Management Limited、Ovata Capital Management Limited、Pinebridge Investments Asia Ltd、Pinpoint Asset Management Ltd、Point72 Asset Management、POINT72 ASSOCIATES, LLC、POLYMER CAPITAL MANAGEMENT、Rays Capital Partners Limited、RBC IM (Asia) LTD、RWC Partners、Schonfeld Capital Group LLC、Schroder Inv Management HK、SMAM、SPX Gestao De Recursos Ltda、Sumitomo Mitsui Trust Bank、T Rowe Price、Temasek Holdings (Pte) Ltd、Teng Yue Partners LP、Think Investments LP、Triata Capital Limited、UBS O'Connor、Value Partners、Verition Fund Management LLC、WT AM LTD、安联基金管理有限公司、安信基金、霸菱资产管理亚洲有限公司、百嘉基金管理有限公司、百年保险资管、百年资管、宝盈基金管理有限公司、北京宏道投资管理有限公司、北京鸿道投资研究部、北京磐泽资产管理有限公司、北京森林湖资本管理有限责任公司、北京远惟投资管理有限公司、禀赋资本、博道基金、博时基金、渤海证券股份有限公司、财通基金、财通证券资产管理有限公司、晨曦投资、成都社润投资咨询有限公司、诚熠投资、乘是投资、冲积资产、创金合信基金管理有限公司、淳厚基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、大家保险、大家资产、淡水泉(北京)投资管理有限公司、德邦基金管理有限公司、东方阿尔法、东方红、东海基金、东恺投资、东吴基金、东兴基金管理有限公司、敦和资产、方略资产、方正富邦基金管理有限公司、佛山市东盈投资管理有限公司、复胜资产、复星集团、赋格投资、富德生命人寿保险股份有限公司、富国基金管理有限公司、高维私募基金管理(上海)有限公司、高毅资产、工银金融资产投资有限公司、工银理财有限责任公司、工银瑞信、光大保德信基金、光大永明资产管理股份有限公司、光大自营、广发基金管理有限公司、广发证券股份有限公司、广银理财、

广州市乾元资产管理有限公司、国华人寿、国华兴益资产、国金基金管理有限公司、国金资管、国联安基金、国融基金、国盛证券、国寿安保基金管理有限公司、国寿养老、国寿资产、国泰基金管理有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、国投证券股份有限公司、国信证券资产管理部、海宸、海富通基金、海通证券股份有限公司、海通自营、瀚亚投资、杭银理财有限责任公司、禾其投资、合众资产、鹤禧、恒越基金、红土创新基金管理有限公司、宏鼎财富、泓德基金、鸿道投资、湖南源乘私募基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、华安资产、华柏、华宝基金、华创证券、华美国际投资集团有限公司、华能贵诚信托有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、华西证券、华夏基金管理有限公司、华夏理财有限责任公司、汇丰晋信基金管理有限公司、汇添富、嘉实基金管理有限公司、坚果基金、建信基金管理有限责任公司、健顺投资、交银基金、交银施罗德基金管理有限公司、泾溪资产、景林资产管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、玖鹏资产、巨杉、聚劲/顶天投资、聚鸣投资、开源证券、凯石基金、蓝藤资本、利幄、聆泽投资、民生加银基金管理有限公司、民生通惠、摩根基金、南方基金管理股份有限公司、宁波数法、农银汇理基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司、盘京投资、磐泽资产、鹏华基金管理有限公司、鹏扬基金管理有限公司、平安基金、平安养老保险股份有限公司、奇点资产管理有限公司、前海开源基金（深圳）管理有限公司、钦沐投资、青沔资产、青骊、泉果基金管理有限公司、群益证券投资信托股份有限公司、人保资产、融通基金、睿亿投资、睿远基金有限公司、厦门金恒宇投资管理有限公司、上海常春藤私募基金管理有限公司、上海晨燕资产管理中心（有限合伙）、上海东方证券资产管理有限公司、上海和谐汇一资产管理有限公司、上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）、上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)、上海宽奇资产管理有限公司、上海利幄私募基金管理有限公司、上海领久私募基金、上海留仁资产管理有限公

司、上海启泰私募基金管理有限公司、上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙）、上海盛宇股权投资基金管理有限公司、上海石锋资产管理有限公司、上海潼骁投资发展中心（有限合伙）、上海万晟投资、上海汐泰投资管理有限公司、上海仙人掌私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海毅木资产管理有限公司、上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)、上海煜德投资管理中心（有限合伙）、上海中亿科技投资集团有限公司、上银基金管理有限公司、申万菱信、深圳前海华杉投资管理有限公司、深圳市榕树投资管理有限公司、深圳望正资产管理有限公司、深圳中安汇富私募证券投资基金管理有限公司、生命保险资产管理有限公司、太平养老保险股份有限公司、太平资产、泰达宏利、泰康基金管理有限公司、泰信基金管理有限公司、天风(上海)证券资产管理有限公司、天风证券股份有限公司、天弘基金管理有限公司、同犇投资、彤源投资、瓦洛兰、万方研究、万家基金、西部利得基金管理有限公司、西部证券股份有限公司、西部证券自营、西南证券股份有限公司、香港鲍尔太平有限公司上海代表处、香港惠理、新华基金管理股份有限公司、新疆前海联合基金管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、信泰人寿保险股份有限公司、兴全基金、兴业基金管理有限公司、兴业银行股份有限公司、亚太财产保险有限公司、阳光资产管理股份有限公司、易方达基金管理有限公司、益恒投资、逸桦(香港)有限公司（金华阳）、银河基金管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、英大基金管理有限公司、瀛赐基金、永赢基金管理有限公司、由榕、域秀投资、圆信永丰基金管理有限公司、远信（珠海）私募基金管理有限公司、远舟资产、运舟投资、长安基金管理有限公司、长城财富资产管理股份有限公司、长城基金管理有限公司、长江养老保险股份有限公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、长江证券股份有限公司、长盛基金管理有限公司、招商基金、招商信诺资产管理有限公司、招商证券资产管理有限公司、浙江益恒投资管理有限公司、浙商资管、浙商自营、志开投资、中庚基金管

	理有限公司、中国工商银行股份有限公司、中金基金管理有限公司、中信产业投资基金、中信建投基金管理有限公司、中信证券股份有限公司、中信资本、中银国际资管、中银基金管理有限公司、中邮基金、中邮人寿、中再资产
时间	2025年8月26日 10:00-11:00 2025年8月26日 11:00-11:40 2025年8月26日 15:00-15:40
地点	线上通讯会
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 财务总监 吴文太 证券部工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、财务数据总结</p> <p>2025年上半年，公司实现营业收入24.56亿元，比上年同期增长57.84%；其中第二季度实现营业收入15.11亿元，环比增长59.98%。</p> <p>2025年上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润8.99亿元，比上年同期增长37.46%；其中第二季度实现归属于上市公司股东的净利润5.62亿元，环比增长66.34%。</p> <p>报告期内，人工智能行业加速发展，全球数据中心建设带动了高速光器件产品需求的持续稳定增长，进而带动公司有源和无源产品线营收增长。</p> <p>二、问答环节</p> <p>1、报告期内公司有源业务同比增长较快的原因是什么？是否有新客户正在导入？</p> <p>答：2025年上半年公司有源业务的增长主要来源于高速率有源</p>

产品的增加交付。公司持续在拓展新客户，不同客户的新导入产品处于不同的阶段。

2、公司对高速率产品在接下来一段时间的供需展望如何？

答：整体来看，下一阶段高速率产品需求依旧较为旺盛，公司会努力协调物料供给、产能增加等，最大程度保障客户交付。

3、公司泰国工厂产能建设的进展情况如何？

答：公司泰国工厂产能建设正在稳步推进。目前，一期厂房已投入生产，二期厂房处于研发试样及客户验证阶段。泰国基地涵盖有源与无源产品生产，预计将在明年进入大规模量产。

4、公司 2025 年上半年毛利率同比下降的原因是什么？

答：毛利率变化的主要原因在于公司产品结构的变化，有源产品收入占比提升，使公司整体毛利率同比有所下降。

5、公司 CPO 相关配套产品的进展情况如何？

答：公司较早开展 CPO 配套产品的布局，CPO 相关技术仍在持续迭代升级过程中。具体会根据不同客户的要求来稳步推进项目。

6、公司下一代速率产品的研发进展如何？

答：公司一直保持高强度的研发投入，持续在配合客户研发最新的产品。

7、关税政策对公司影响如何？

答：根据公司 2025 年半年度报告，公司 2025 年上半年北美洲

地区销售收入约 2769 万元，占公司 2025 年上半年销售收入比例为 1.13%，目前关税政策对公司销售业务影响可控且有限。

8、近期公司人员扩张情况如何？

答：为满足客户交付需要，公司近期整体人员规模有所增加，同时在持续通过自动化替代来提升效率，控制人员规模增长。

9、在产品升级迭代过程中，公司光无源产品和光有源产品的价值量变动是否存在差异？

答：公司的产品价值量主要取决于客户的设计方案，不同客户在每一代不同场景应用产品的设计上存在差异，会影响产品价值量。

10、公司是否会导入关键物料的第二供应商？

答：公司将根据客户要求和建议，在保证质量的前提下，来合理安排和推进新供应商的导入相关工作。

11、公司光无源产品的产能扩张计划如何？

答：公司光无源产品以定制化为主，因此产能扩张遵循以订单驱动的原则。公司会根据客户的订单和预测，进行相应的产能准备和投入，以确保资源投入的有效性与灵活性。

12、公司的光有源产品主要以单模还是多模为主？

答：公司目前的光有源产品主要以单模为主，应用于中长距离传输场景，能够满足相关应用对高速率与稳定性的需求。

13、公司针对 FAU 产品是否有观察到新的技术趋势？

	<p>答：目前公司正在配合客户进行 FAU 各类新技术的尝试，同步也在研发各类新工艺平台，以推动产品性能和应用场景的进一步提升。</p> <p>14、泰国工厂目前的盈利情况如何？</p> <p>答：由于前期投入较大且产能尚处于逐步爬坡阶段，泰国工厂目前盈利能力尚未达到稳定水平。</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	2025 年 8 月 26 日