

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：2023-006

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）	3W FUND MANAGEMENT LIMITED、Antects Asset Management Limited、Aspoon、Cephei Capital Management (Hong Kong) Limited、China AMC (HK) 华夏基金(香港)有限公司、China Securities (International) Finance Holding Company Limited (中信建投(国际)金融控股有限公司)、GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED、Hao Advisors Management Limited、Hel Ved Capital Management Limited、LYGH CAPITAL PTE. LTD.、MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED、Oasis Management (Hong Kong) LLC、pinpoint、platinacapital、Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited、SMAM 三井住友投资管理(香港)有限公司、SVI、YONG RIVER CAPITAL LIMITED、安信基金、安信证券股份有限公司、霸菱资产管理亚洲有限公司、百年保险资产管理有限责任公司、百年资管、宝盈基金管理有限公司、保银投资、北京诚旻投资有限公司、北京宏道投资管理有限公司、北京泓澄投资管理有限公司、北京鸿道投资管理有限责任公司、北京君成投资管理有限公司、贝莱德、博鸿资产、博时基金管理有限公司、博远

基金管理有限公司、渤海汇金、渤海证券、财聚富、财通基金、财通证券股份有限公司、财信证券有限责任公司、诚熠投资、晟盟资产、冲积资产、创金合信、淳厚基金、大成基金（深圳）管理有限公司、大家资产管理有限责任公司、丹羿投研、淡水泉（北京）投资管理有限公司、德邦证券股份有限公司、砥俊资产、东财基金、东方阿尔法、东方国际、东方基金管理股份有限公司、东方睿石、东方自营、东海资管、东恺投资、东吴基金、东兴证券、方正富邦基金管理有限公司、丰琰投资管理（上海）有限公司、枫池资管、赋格投资、富安达基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、富荣基金管理有限公司、歌汝、格林基金管理有限公司、工银瑞信、光大保德信基金、广发基金（深圳）管理有限公司、国海富兰克林基金管理有限公司、国海证券自营、国华人寿、国华兴益、国金基金、国金自营、国君资管、国开自营、国融基金、国盛证券研究所、国寿安保、国寿养老、国泰君安证券股份有限公司、国投瑞银、国新证券、国信证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司、海金（大连）投资管理有限公司、海金投资、海南富道私募基金管理有限公司、海通证券资管、灏霖投资、禾其投资、合众资产管理股份有限公司、和基投资、和谐汇一资产、和谐健康保险股份有限公司、河清资本、荷宝投资、鹤禧、恒越基金管理有限公司、弘毅远方基金、红杉资本、红土创新基金管理有限公司、宏鼎财富、泓德基金管理有限公司、华安基金、华宝基金管理有限公司、华富基金管理有限公司、华融资管、华润元大、华商基金、华泰保兴基金、华泰资管、华西基金、华西证券、华夏财富创新投资、华夏基金、华夏久盈、汇泉基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、惠升基金、混沌投资、稷定资本、嘉合基金、嘉实基金、坚果基金、建投资管、建信保险资管、建信基金管理有限责任公司、建信理财、建信养老、

健顺投资、江苏瑞华、江信基金、交银基金、交银康联、金犇投资、金鹰基金、金元证券股份有限公司、进化论资管、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、九泰基金管理有限公司、玖鹏资产、巨子私募、聚鸣资产、凯石基金、昆仑资管、蓝墨投资、蓝藤资本、利幄基金、路博迈、珞珈方圆、民生基金、民生加银基金、民生通惠资产管理有限公司、明河投资、明世伙伴基金、明亚基金、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司、南方基金、南土资产、宁波梅山保税港区新沙鸿运投资管理有限公司、宁银理财有限责任公司、农银汇理、农银人寿、诺安基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司、诺鼎资产、盘京投资、磐厚动量、磐泽资产、鹏华基金管理有限公司、鹏扬基金、平安基金管理有限公司、平安证券资管、朴易资产、浦泓、浦银安盛基金管理有限公司、千年咨询（北京）有限公司、前海开源基金（深圳）管理有限公司、前海联合基金管理有限公司、前海人寿保险股份有限公司、前海行健资本、乾惕、钦沐投资、青沣、清和泉资本、庆涌资产、趣时资产、筌筌、人保公募、人保资产、榕树投资、融通基金（深圳）管理有限公司、睿扬、睿亿投资、三耕、三峡资本、三友联安、沙钢投资、厦门金恒宇投资管理有限公司、山西证券股份有限公司、山楂树、上海东恺投资管理有限公司、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）、上海亘曦私募基金管理有限公司、上海国泰君安证券资产管理有限公司、上海混沌投资（集团）有限公司、上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）、上海君和立成投资管理中心（有限合伙）、上海瞰道资产管理有限公司、上海聆泽投资管理有限公司、上海领久私募基金管理有限公司、上海磐耀资产管理有限公司、上海朴信投资管理有限公司、上海勤辰、上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙）、上海人寿保险股份有限公司、上海斯米克材料科技有

限公司、上海泰昞资产管理有限公司、上海向日葵投资有限公司、上海胤胜资产管理有限公司、上海肇万资产管理有限公司、上海中金资本投资有限公司、上投摩根基金、上银基金管理有限公司、申九资产、申能财务、申万宏源资产管理事业部、申万菱信、深圳瑞信致远私募证券投资基金管理有限公司、深圳山石基金管理有限公司、深圳市金友创智资产管理有限公司、深圳市明达资产管理有限公司、慎知资产、施罗德交银理财有限公司、石锋资产、世诚、首创证券、拓牌资产、太保资产、太平基金、太平洋保险、太平资产、泰达宏利、泰康公募、泰康香港、泰康养老、泰康资产管理有限责任公司、泰信基金、天风（上海）证券资产管理有限公司、天弘基金管理有限公司、天九资本、天治基金、同犇投资、同泰基金、同泰投资、彤源投资、途灵、万家基金、悟空投资、西部利得基金管理有限公司、西部证券、西藏源乘投资管理有限公司、汐泰投资、希瓦、溪牛投资、仙人掌私募、香港鲍尔太平有限公司上海代表处、香港宏利、湘财基金、新华基金、新华资产、新思哲、鑫元基金、信诚基金、信达澳亚基金、信泰、星石投资、兴合基金、兴全基金、兴业基金、兴业银行股份有限公司、兴银理财有限责任公司、玄元投资、循选资产、循远资产管理（上海）有限公司、巽升资产、阳光保险、阳光资产、易方达、易方达基金（深圳）管理有限公司、易米基金、银河基金、银华基金、银叶投资、胤胜资产、英大资产、盈峰资本、永赢基金、由榕资产、圆信永丰、源乐晟、远望角投资、远信投资、远舟资产、云汉资产、运舟、泽升投资、泽泰投资、展博投资、长安国际信托股份有限公司、长安基金、长城财富保险资产管理股份有限公司、长城基金管理有限公司、长见投资、长江养老保险股份有限公司、长江资管、长盛基金、招商基金、招商信诺、招商资管、浙江浙商证券资产管理有限公司、正心谷、中国太平、中海基金管

	理有限公司、中加基金、中金基金、中科沃土基金管理有限公司、中欧基金、中融基金、中融基金管理有限公司（深圳）、中睿合银、中泰安合投资管理有限公司、中信保诚保险、中信建投证券股份有限公司、中信建投资管、中信建投自营、中信证券、中信资管、中银基金、中银理财、中银证券资管、中邮人寿保险股份有限公司、中再资产、珠江人寿
时间	2023年8月24日 20:00-21:00 2023年8月25日 9:00-10:00 10:00-11:00 11:00-12:00 15:00-16:00
地点	线上通讯会
上市公司接待人员姓名	董事兼总经理：欧洋女士 财务总监：吴文太先生 董事会秘书兼副总经理：陈凯荣先生 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>2023年上半年，公司实现营业收入6.64亿元，比上年同期增长15.01%。其中第二季度实现营业收入3.77亿元，同比2022年第二季度增长27.97%。2023年上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润2.36亿元，比上年同期增长36.42%。其中第二季度实现净利润1.44亿元，同比2022年第二季度增长59.68%。报告期内公司实现了营业收入和利润的双增长，主要受益于因人工智能AI技术的发展和算力需求的增加，全球数据中心建设带动对高速光器件产品需求的持续稳定增长，尤其是高速率产品需求增长较快，带动公司部分产品线的持续扩产提量。</p>

二、交流环节

Q1: 公司 2023 年上半年收入增长 15%，但定期报告披露的产品销售数量有所下降，请介绍原因。

A: 这主要和报告期内公司产品销售结构调整有关。今年上半年零组件类产品销售量有所下降，该部分产品单价低，数量多，故对整体销售数量产生较大影响，但对整体销售收入影响较小。零组件类产品销售量有所下降一方面是受制于行业环境的影响，另一方面公司更多为客户提供集成解决方案，部分零组件内部领用替代了对外直接销售。

Q2: 公司目前的产能状况如何，产能扩充需要多长时间？

A: 公司产品大多为非标定制产品，因此严格实施以销定产。因为不同产品线产品面向不同客户和使用场景，故产能利用率存在一定差异，公司会根据订单饱和度情况，一方面加快海外生产基地的建设，另一方面根据客户需求动态调整国内不同产品线的设备和人员产能，最大化提高产能利用率，保障客户交付。产能扩产周期主要与厂房装修、设备购买、员工招募和培训周期等因素有关，不同产品线情况有所差别。

Q3: 在高速率产品中公司元件类产品用量是否有下降？

A: 高速率产品体积越来越小型化，封装和装配难度提高，也对光器件产品提出了更高要求。具体在高速率产品中元件类产品用量是否下降要根据客户的技术平台方案、公司所获取的不同客户各个产品的订单份额等因素综合决定。不同元件类产品因为功能和适用场景差异，在高速率产品中应用的广泛性也有所区别。

Q4: 激光雷达用光器件产品目前进度情况。

A: 公司为激光雷达厂商配套光器件产品总体进展平稳, 公司会持续加强研发, 努力为客户提供满意的交付和产品。

Q5: 国内对 400G 光模块的需求是否有回暖?

A: 公司所处行业下游客户较分散, 公司目前不掌握并无法判断关于国内 400G 光模块需求是否回暖的信息。

Q6: 新的技术路径持续演进是否会导致公司产品的市场空间压缩?

A: 公司最近每年研发投入超过当期销售收入的 9%, 持续保持高强度研发投入, 助力客户研发新品早日投放市场。新的技术路径变化可能会产生新的产品需求, 公司会始终保持跟客户的紧密沟通, 努力争取更多新业务机会。

Q7: 公司在定期报告中如何区分收入来源地?

A: 公司以直接客户所在地区进行销售地域分类。

Q8: 公司如何预测毛利率的未来趋势?

A: 因为公司产品线较多, 同时不同产品线产品结构持续迭代升级, 故无法准确判断未来公司毛利率的趋势, 但因为市场竞争激烈等原因, 公司未来毛利率存在下降的风险, 具体请参阅公司在《2023 年半年度报告》中披露的风险提示。

Q9: 高速率产品占比提升是否会有提高公司整体毛利率?

A: 高速率产品占比提升和公司毛利率提高没有必然的正向关

系，实际取决于高速率产品的良率、效率和产品属性等综合因素。

Q10: 光无源器件收入下滑是否因为部分无源器件自供有源器件?

A: 公司定位光器件整体解决方案提供商，多数产品线的产品可以互相配套使用，公司今年上半年有源器件销售增加，也同步增加领用无源器件。

Q11: 公司能否区分产品流向的最终应用领域?

A: 公司不掌握具体产品的最终用户和使用场景，特别是元器件类产品属于底层物料，具备可以多场景使用特性。

Q12: 公司是否生产光纤连接类产品?

A: 公司有光纤连接类产品线。

Q13: 高速光引擎使用的物料供应链是否存在瓶颈，是否考虑导入二供?

A: 公司会根据供应商交付情况，适时引入高质量供应商，动态调整供应链，保证客户长期高质量交付。

Q14: 公司泰国工厂建设进度?

A: 泰国工厂土建工作已经开始，公司计划分期建设，按照目前规划，首期厂房预计将于今年年底或明年年初投入试运行。

Q15: 泰国工厂招工计划如何?

A: 公司会根据厂房建设进度和客户沟通情况，在合适时间点逐

	<p>步启动人员招工安排。</p> <p>Q16: 公司规划未来如何协调国内和国外产能布局?</p> <p>A: 公司会根据客户需求决定不同产品的生产基地布局, 海外工厂更主要服务于海外客户和国内客户的海外工厂。</p> <p>Q17: 公司计划未来如何协调光有源和光无源业务?</p> <p>A: 光有源和无源器件都是公司的核心产品, 公司会结合客户需求、产品生命周期等因素持续动态调整产品布局。</p> <p>Q18: 公司上半年国内销售收入金额和比例同比都有所下降的原因?</p> <p>A: 公司始终围绕大客户战略, 持续加大国内和海外的市场开发力度, 不同阶段两个市场的需求会有所差异。</p> <p>Q19: 客户是否对公司提出产能全球布局要求?</p> <p>A: 不同客户要求不同, 部分海外客户对产能和销售的全球布局提出明确需求, 部分客户目前没有需求。</p> <p>Q20: 公司半年度报告中财务费用大幅降低, 请分析下原因。</p> <p>A: 公司上半年产生汇兑收益约 2000 万元, 利息收入约 2500 万元, 所以带来今年上半年财务收益同比有显著增加。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 8 月 28 日