

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：2026-012

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（线上通讯会）
参与单位名称（排名不分先后）	博时基金、大家资产、东方红、东吴证券、富国基金、工银瑞信基金、广发基金、国寿养老、国寿资产、国泰基金、高盛资管、花旗、华安基金、华宝基金、华夏基金、汇添富基金、嘉实基金、景顺长城基金、南方基金、彭博、鹏华基金、平安养老、平安资管、太平洋保险、泰康资产、新华资产、兴全基金、易方达基金、银华基金、永赢基金、招商基金、中金、中欧基金、中银基金、广发证券
时间	2026 年 10 月 28 日 19:00-19:45
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	一、介绍公司情况及财务数据 2026 年第三季度，公司实现营业收入 19.23 亿元，比上年同期增长 31.50%，实现归属于上市公司股东的净利润 8.79 亿元，

	比上年同期增长 55.30%。 1. 问：公司第三季度营业收入环比实现较好增长，请问主要驱动因素有哪些？从业务结构看，是有源业务还是无源业务贡献更大？ 答：公司 2026 年第三季度营业收入环比增长约 28%，实现了较好的环比增长。从驱动因素来看，本季度收入增长主要来自有源业务和无源业务同步增加产出。 具体而言，一方面有源业务随着上游核心物料供应情况较前期逐步改善，公司有源光器件交付能力提升，带动业务收入增长。另一方面无源业务依然保持较高市场需求景气度，对公司收入和盈利形成了稳定支撑，公司会根据客户需求持续扩产。 2. 问：目前公司有源业务核心物料供应情况如何，是否仍然受到短缺影响？对 2027 年供应链稳定性有何判断？ 答：从三季度情况来看，核心物料供应紧张局面已较此前明显缓解。公司一方面持续深化与主要供应商的合作关系，另一方面也积极推进供应链多元化，进一步增强关键物料保障能力。 目前来看，核心物料到货节奏总体较为顺畅，能够较好支持现阶段生产和交付需求。 公司仍将持续关注上游供给变化，动态优化采购和备货策略，以进一步提升供应链韧性和安全。 3. 问：请问库存增加的主要原因是什么？ 答：公司库存规模提升主要源于战略性备货安排。整体来看，库存增加具有较强的经营前瞻性和业务匹配性，主要体现在以下两个方面：
--	---

	第一，为满足未来一段时期内快速增长的客户需求，公司围绕重点项目和新产品方向提前进行了关键原材料储备，尤其是为CP0等新兴技术路线配套逐步上量做好物料准备。 第二，结合过去一段时间产业链局部供应偏紧的情况，公司从供应链安全和交付保障角度出发，适度前置储备部分关键物料，以提升未来生产计划的确定性和交付连续性。 4. 问：在有源业务占比提升的背景下，公司三季度毛利率仍保持相对稳定，请问主要原因是什么？未来毛利率趋势如何？ 答：三季度公司毛利率保持相对稳定，主要得益于公司在成本管控、产品优化及运营效率提升等方面持续推进精益化管理，包括持续提升生产自动化水平、优化工艺流程和产品设计、提高良率等。 未来公司将继续推进精细化运营，增强成本管控能力，同时根据市场竞争、原材料价格及产品结构变化情况进行动态管理。 5. 问：请问CP0和NP0配套产品目前进展如何？预计何时能够开始规模贡献收入？ 答：CP0配套产品方面，公司相关产品目前已进入批量交付阶段，客户需求较为明确。结合当前在手项目推进情况，公司预计CP0产品自2027年起逐步提量，并将成为公司新的增长驱动力。 NP0配套产品目前仍处于研发推进、客户送样和验证阶段，整体进度符合公司预期。若后续验证和客户导入进展顺利，预计2027年也有望实现规模量产。 6. 问：公司在苏州、江西、泰国三地均有扩产计划，请问目前
--	--

	进展如何？是否存在产能瓶颈或人员招聘方面的挑战？ 答：目前，公司苏州、江西及泰国三地的扩产工作均在按既定规划有序推进，整体进展符合预期。公司会想方设法推进产能扩产，努力达成股权激励各期业绩考核目标。 7. 问：公司如何看待地缘政治因素对供应链的影响？ 答：公司是全球光互连领域领先的一站式平台型技术企业，主营业务为各类无源光器件和有源光器件的研发、生产与销售。 就目前情况而言，公司产品未受到政策层面的影响，整体业务推进保持正常。同时，公司在泰国建有量产基地，泰国工厂是公司全球化战略布局中的重要组成部分，为全球客户提供更灵活、更具韧性的制造和交付选择，将与国内产能形成协同发展、优势互补的格局。
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 10 月 28 日