

证券代码：600487

股票简称：亨通光电

江苏亨通光电股份有限公司

投资者关系活动会议纪要

江苏亨通光电股份有限公司（以下简称“公司”）近期通过组织线上线下交流会、说明会、参加券商策略会等形式接待了机构调研，开展了投资者交流，主要情况如下：

一、会议基本情况

1、会议形式：线上及线下交流会、说明会、策略会

2、主要参会人员：

公司参会：董事长崔巍、总经理张建峰、董事会秘书顾怡倩、财务总监吴燕、董事会办公室王志超

机构参会：天风证券、民生证券、国盛证券、中金公司、中信证券、中信建投、国泰君安、中泰证券、东北证券、财通证券、招商证券、山西证券、兴业证券；中国人保、交银施罗德、兴全基金、建信基金、南方基金、广东铁路发展基金、淡水泉、长信基金、摩根士丹利、汇添富、浦银安盛、华安基金、华泰资产、中欧基金、富国基金、合元基金、景顺长城、东方红、申万菱信、华泰柏瑞、三井住友等约 230 家机构。机构投资者超 500 人次。

二、会议交流主要内容

问题：公司 2024 年前三季度业绩增长的原因？在手订单规模如何？

答：2024 年前三季度，在“新基建”“碳达峰、碳中和”“数字中国”等背景下，特高压建设、电网数字化智能化升级、新能源基础建设以及海洋能源与通信产业稳步发展；公司积极把握市场机遇，带动公司特高压及电网智能化、工业与新能源智能、海洋能源与通信等相关业务保持了较快增长。

2024 年前三季度，公司实现营业收入 423.99 亿元，同比增长 20.79%；实

现归属于上市公司股东的净利润 23.15 亿元，同比增长 28.32%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 22.08 亿元，同比增长 30.20%。其中，2024 年第三季度，公司实现营业收入 157.85 亿元，同比增长 32.38%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.05 亿元，同比增长 27.25%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6.93 亿元，同比增长 40.94%。

公司在手订单充足，截至 2024 年 9 月末，公司拥有海底电缆、海洋工程及陆缆产品等能源互联领域在手订单金额约 200 亿元；拥有海洋通信业务在手订单金额约 60 亿元；拥有 PEACE 跨洋海缆通信系统运营项目在手订单金额超 3 亿美元。

问题：公司目前国际化布局如何？

答：在经济全球化和“一带一路”倡议实施大背景下，公司坚持全球化运营战略，“看着世界地图做企业，沿着一带一路走出去”，不断完善通信网络和能源互联产业的全球营销网络建设及产业布局。公司已在欧洲、南美、南亚、非洲、东南亚等国家和地区进行通信网络和能源互联产业布局，产业覆盖五大洲。目前累计拥有海外产业基地 12 个，全球化运营、市场竞争力及品牌价值不断提升。近年来，公司海外产业布局不断完善；自 2022 年以来陆续投产的埃及、印尼、印度等海外光通信产业基地稳步发展，完成收购全球领先的特种光纤生产商 j-fiber 以及印度尼西亚最大的电缆整体解决方案提供商之一上市公司 Voksel，墨西哥光通信产业基地投建，等等。

问题：公司主要客户群体有哪些？

答：公司主要客户群体有运营商、输配电及发电能源商、网络设备商等，公司在年报中披露了前五大客户的销售占比，2023 年度前五大客户销售占比 19.13%。

问题：面对激烈的市场竞争，公司采取了哪些措施来巩固市场份额和提升竞争力？

答：公司持续对通信和能源领域核心产品的技术研发及成本管控，优化生产效率，推动盈利能力提升。在通信网络领域，公司通过光棒技术的研发升级、

全面整合海洋通信板块、建设 PEACE 跨洋海缆通信系统运营项目和新加坡延伸段、收购全球领先的特种光纤生产商等，进一步强化了在通信行业的产业布局和竞争力；在能源互联领域，公司通过持续的技术积累、整合与创新，构建以高端核心产品和装备为龙头，系统成套解决方案和工程总包为两翼的全价值链体系。在“碳达峰、碳中和”背景下，得益于国家海洋战略加速推进，公司紧抓海洋产业发展机遇，在通信网络和能源互联业务基础上，围绕海洋电力传输、海底网络通信与海洋装备、海洋工程等领域，紧紧把握海洋经济开发机遇期，不断加强对海洋产业的技术研发与产业布局，致力打造国际一流海洋能源互联解决方案服务商与全球跨洋通信系统集成业务领导者。

问题：公司在光通信市场的竞争地位如何，未来规划是什么？

答：公司将以世界灯塔工厂为契机，推进数智化工厂升级，通过算力部署、机器学习、AI 等新质生产力进一步夯实棒纤缆技术及成本核心优势，饱和投入研发，打造行业极限成本；优化现有产品及业务结构，加快高端产品、特种产品的研发和市场成果转化效率；推进多模光纤产能提升，迎合算力市场需求；加大 G654 海纤在海洋通信以及陆地骨干网领域的应用；研判市场需求变化，借助大芯数、超低损耗、高密度光缆核心工艺和装备技术突破，提前布局下一代大容量通信网络需求；持续加大企业三化建设投入，打造行业领先的数智制造工厂；积极布局新一代光纤通信，加快光模块、PON、车载通信、光纤传感、绿色低碳、全光互联的研发与产业布局；布局 50G-PON 核心技术和产品；推动车载通信+PON 协同的光电混合技术；抓住 5G-A 的发展机遇，持续关注多芯光纤、少模光纤、空芯光纤、掺铒光纤等通信技术的研发及量产。

问题：公司在新能源和智能电网领域的业务布局和进展如何？

答：在智能电网方面，随着国内以特高压为主的电网建设再次提速，公司持续强化在高压电力传输领域的市场地位和服务能力。此外，公司继续全面展开与国网、南网、五大发电集团等各大输配电、发电能源商在综合能源领域的合作，巩固现有主营业务市场份额。公司重点电力产品继续布局欧洲、拉美、东南亚、中东、北非等市场，并持续取得海外客户突破。此外，公司继续向特种电缆分布的重大基础设施、工程建设、轨道交通、新能源及电气装备等市场

深度转型。未来，在智能电网、工业与新能源智能方面，公司将继续巩固和提升在特高压输电、高压配网及风能、光伏、防火电缆等新能源、轨道交通、重大基础设施等行业的市场地位及品牌优势，完善产品线全球布局；推动公司高端铝及铝合金电缆项目产能发挥；瞄准高附加值细分领域，加速推进特高压输电产品、大容量节能环保导线、平滑铝、高端铝合金等技术的研发与应用。

问题：公司在技术研发和新产品开发方面的最新进展如何？

答：公司聚焦通信和能源两大核心产业的战略投入，提供行业领先的光通信、智能电网、海上风电、海洋通信等产品与解决方案，具备集“设计、研发、制造、销售与服务”一体化的综合能力。公司始终坚持自主创新，持续在光通信、海洋通信、海洋能源等板块的研发，研发投入居行业前列。在 5G 光纤通信、海洋超高压输电、海上风电工程与运营、海洋通信等领域拥有行业领先技术。

问题：空芯光纤和多芯光纤作为面向下一代网络的新型光纤技术，公司有无相关技术和布局？

答：公司在技术方面已布局空芯光纤的制备关键原材料；在设计方面与国内空芯光纤知名高校保持密切联系与合作；在标准建立方面联合中国移动等单位研究相关技术标准。此外，公司在超低损耗光纤、激光光纤、多模光纤等特种光纤产品的市场应用不断增加，继续助力 5G 基础设施建设，为工业制造赋能。公司是中国电信研究院 2022 年云网融合承载网基础设施建设项目-多芯光纤采购项目的独家供应商，为国内多芯光纤（MCF）和空分复用技术（SDM）逐步实现商用奠定了基础，起到了先锋示范作用。

问题：公司在光模块方面有哪些新的进展？

答：公司紧紧围绕 5G、“新基建”、AI 算力、数据中心建设等的发展方向，聚力拓展 5G 通信与数通领域前沿技术产品与应用。公司始终致力于光模块及光互联综合解决方案的开发与制造。面向 5G 前传、F5G 全光网、数据中心互联三大应用场景，成功升级并推出超算中心互联以及核心路由器集群互联应用的 56G/100G/200G 系列超低功耗 AOC 产品以及 300G CXP2 AOC 产品；基于国产化的 EML Driver/BM TIA 电芯片技术的 F5G 应用 XGPON/XGSPON COMBO PON OLT 光模块；政企网络以及 5G 前传应用的全系列 1.25G/3.125G/10G/25G CWDM 彩光

与 DWDM 可调系列光模块，这些系列化产品均通过大客户的测试认证并获得批量应用，助力客户打造超宽、智能、开放的光互连网络，展现以客户为先的持续创新技术实力。目前，公司 400G 光模块产品已在国内外市场获得批量应用；可全面满足国内外数据中心需求。800G 光模块产品已在领先交换机设备厂商通过测试，将根据市场情况导入量产。

问题：公司是否有通过并购或战略合作来扩展业务或增强技术实力？

答：随着公司国际化战略的不断深入推进，近几年公司海外业务实现快速增长。公司收购了全球领先的特种光纤生产商 j-fiber，建设了墨西哥光通信产业基地；收购了印度尼西亚最大的电缆整体解决方案供应商之一的 Voksel，不断完善通信网络和能源互联产业的全球营销网络建设及产业布局。目前累计拥有海外产业基地 12 个，全球化运营及市场竞争力不断提升。

此外，为更好、更快地推动海洋能源板块的全球化产业布局，实现高质量发展和全球领先的海洋能源互联解决方案服务商的目标，推动海洋能源产业高质量发展，公司子公司亨通高压海缆有限公司引入包括国开制造业基金等 10 家战略投资者，总计融资 25.9 亿元。

问题：请问华海的分拆上市进展。

答：目前该工作尚处于筹划阶段。公司管理层始终致力于全力抓好公司可持续发展，不断提升公司的核心竞争力和内在价值。

问题：子公司 HMN Technologies 中标负责为卡塔尔最大海上油田 Al Shaheen 的未来项目制造和建设海底光缆系统(包括分支单元)。该项目被誉为该油田未来最重要和最具战略意义的项目之一，旨在满足其日益增长的设施数字化需求。请问公司在中东地区有多少业务跟踪订单？

答：我们持续深耕中东非地区，截止目前已在该区域交付三十余个海洋通信项目，覆盖当地多个国家和地区，助力众多当地客户实现商用，携手推进中东非地区数字化转型，目前在手订单充足。

问题：请问字节跳动、阿里、腾讯等公司是子公司华海通信的海底光缆用户吗？如何看待该类型客户在未来业务中的发展？

答：我们致力于为全球各地的互联网行业客户提供端到端的海缆系统解决方案。作为当今全球最重要的通信基础骨干设施之一，跨洋通信系统承载了洲际99%以上的国际数据流量。行业统计数据显示，互联网和云计算企业每年使用的国际数据流量占比高达70%，而这一趋势在未来仍会持续增强。由此看来，互联网头部企业根据其业务发展需求，对于全球海缆的需求会持续强烈。

问题：与云南联通的诉讼对公司的影响。

答：公司严格按照相关法律法规进行信息披露。该诉讼尚未开庭审理，同时公司也在积极采取措施应对，并争取通过和解磋商并妥善解决，对公司本期利润或期后利润的影响尚存在不确定性。公司将根据审理进程及结果，依据有关会计准则的要求和实际情况进行相应的会计处理。同时，根据诉讼进展情况，履行信息披露义务，及时公告进展。

问题：请介绍下公司近年来回购股份的情况。

答：基于对公司未来发展的信心和对公司价值的认可，促进公司稳定、健康、可持续发展，增强公众投资者对公司的信心，推动公司股票价值的合理回归，结合公司经营情况及财务状况等因素，2023年12月，公司完成回购股份8,436,800股，使用资金总额9,999.03万元。2024年1月，公司又一次启动回购公司股份的方案，拟再回购资金总额不低于人民币10,000万元（含），不超过人民币20,000万元（含）；2025年1月，公司完成回购，此次累计回购公司股份14,168,695股，使用资金金额15,561.22万元。两次合计回购公司股份22,605,495股，使用公司自有资金25,560.25万元。

问题：请介绍下公司的股权激励事项。

答：为进一步完善公司法人治理结构，实现对公司核心骨干人员的长效激励与约束，充分调动其积极性和创造性，使其利益与公司长远发展更紧密地结合，实现公司可持续发展，公司根据有关法律、行政法规和规范性文件以及《公司章程》的规定，制定了公司2024年限制性股票激励计划（草案）。董事会确定2024年11月13日为授予日，同意向529名激励对象授予限制性股票共计21,553,532股，授予价格为人民币7.64元/股，股票来源为从二级市场回购

的本公司 A 股普通股股票。本计划授予的激励对象为公司部分核心骨干人员，系核心技术骨干及核心市场骨干。本次激励计划授予限制性股票登记日为 2024 年 12 月 20 日。

江苏亨通光电股份有限公司

董事会

二〇二五年二月五日