

证券代码：603031

证券简称：安孚科技

安徽安孚电池科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与人员	光大证券 东北证券 招商证券 中信证券 天风证券 东吴证券 东方证券 华创证券 华福证券 华西证券 西部证券 德邦基金 长江证券 国金证券 国投证券 国都证券 国信证券 兴业证券 财通证券 山西证券 中金公司 国泰海通证券 申万宏源证券 汇添富基金 景顺长城基金 广发基金 华夏基金 华西基金 国泰基金 平安基金 上银基金 泉果基金 东吴基金 鹏华基金 鹏扬基金 银河基金 惠升基金 西部利得基金 申万菱信基金 国联安基金 华泰保兴基金 汇安基金 嘉实基金 华夏未来 睿亿投资 敦和资管 宁泉资管 恒越基金 一村资本 弥远投资 元泓投资 常春藤投资 混沌投资 中大君悦投资 毅木资管 远东国际租赁 盘京投资 国泰人寿
会议时间	2025 年 12 月
会议地点及形式	线上和线下
上市公司接待人员	董事会秘书 任顺英 证券事务代表 常倩倩 投资者关系总监 付天赋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况及近期战略合作的情况</p> <p>安孚科技 2022 年通过跨界并购，控股了知名企业南孚电池。2025 年公司再次完成对安孚能源少数股权的收购及亚锦科技 5%股份的要约收购，公司持有南孚电池的权益从年初的 26%的增加至 46%，实现了较大幅度的提升。南孚电池是国内知名的消费电池领导品牌，市场占有率高，盈利能力强，为上市公司的高质量发展提供了坚实的基础。安孚科技在坚定推进做大做强南孚电池的基</p>

础上，积极拓展芯片半导体等硬科技领域的第二曲线业务。近期，公司战略入股了苏州易缆微半导体技术有限公司。

安孚科技投资苏州易缆微的初衷源于对 AI 行业发展大趋势的判断和对光芯片国产替代机遇的深刻把握，也是安孚科技打造第二曲线的一个关键落子。前期公司通过收购南孚电池完成了从零售百货业向消费电池领域的转型，积累了丰富的产业运营、供应链管理以及市场拓展经验，未来公司也希望将这些能力赋能给苏州易缆微，在全面助力苏州易缆微加速推进从技术研发、规模量产到市场应用的全链条突破的同时，构建公司“电”+“光”的双轮驱动发展格局。

二、易缆微创始人陈伟博士介绍自身技术优势

苏州易缆微创建于 2021 年，核心团队由国家高层次人才、旅欧归国博士团队组成。凭借前瞻性的行业视野、扎实的研发能力与丰富的产品经验，苏州易缆微自主开发了硅光异质集成薄膜铌酸锂全栈技术平台、掌握了人工智能数据中心单波 200G/400G 高速电光调制等一系列关键技术，成功开发了适用于 1.6T/3.2T 光模块、光电共封装 CPO、全光交换 OCS 等的光电芯片。在 CIOE2025 中国光博会期间，苏州易缆微全球首发基于硅光异质集成薄膜铌酸锂的单波 400Gbps 差分调制芯片。苏州易缆微拥有硅光异质集成薄膜铌酸锂中试线，有源产品已批量送样行业头部客户。苏州易缆微高密度无源产品线已实现批量生产，为行业头部光模块厂商提供配套。

苏州易缆微采用硅光异质集成薄膜铌酸锂全栈技术平台，相较于传统磷化铟的方案，晶圆尺寸更大，同时，可以将更多的元器件整合到芯片上面，工艺成熟度也更高，并可以实现系统性地降成本，再叠加薄膜铌酸锂的高性能可以满足 1.6T 甚至是 3.2T 光模块的要求。在人工智能算力需求爆发式增长的驱动下，市场对高性能、高速率、高可靠性光芯片的需求将持续攀升，这给苏州易缆微光芯片业务带来了广阔的发展空间。

三、投资人提出的主要问题及回复

1、本次重组完成后，对南孚电池权益的后续增持计划是怎样的？

回复：本次重大资产重组完成后，公司持有南孚电池的权益比例由 26.09%

提升至 46.02%。根据之前公司相关公告文件披露，下一步公司将尽快适时启动收购亚锦科技的剩余股份和南孚电池少数股东持有的股权，以进一步提升公司对南孚电池的权益比例，从而继续提高公司归母净利润及每股收益。

2、公司在第二成长曲线的布局上有何推进？

回复：公司高度重视第二成长曲线的战略规划工作，始终基于自身核心能力、产业趋势及股东资源优势，开展系统而审慎的研判与布局。近日，公司正式完成对苏州易缆微半导体技术有限公司的战略投资，并与其达成深度合作意向。苏州易缆微是一家由国家高层次人才及旅欧归国博士团队于 2021 年创立的中外合资科技型创业公司，也是全球唯一专注于硅光异质集成薄膜铌酸锂光子芯片的创业公司。总部位于苏州工业园区，下辖全资子公司易缆微光电，并在比利时、广州等地设有研发中心，在美国硅谷和台湾新竹设有代表处，构建起“中国总部+全球研发”的协同创新网络，为技术持续领先提供有力支撑。值得一提的是，苏州易缆微在工信部于 2025 年 12 月份主办的第十四届中国创新创业大赛新一代信息技术全国赛中荣获第一名，成功打破江苏省企业在该项顶级权威赛事中近十年的冠军空白期，充分彰显了其深厚的技术底蕴与强大的创新实力。公司此次战略投资易缆微是公司围绕半导体产业链前沿技术进行布局的重要举措，符合公司长期发展战略。未来，随着苏州易缆微在技术迭代、产能建设及客户验证等方面逐步取得实质进展，公司将在适当时机加大投资力度，并不排除在条件成熟时推动并购整合，以实现双方更紧密的协同发展，使其成长红利更好赋能公司健康、可持续发展。公司将继续关注半导体相关领域的技术研发与产业化动态，积极把握产业发展趋势，稳步推进第二成长曲线的培育，为公司可持续发展夯实基础。

3、苏州易缆微的技术路线是怎样的？

回复：苏州易缆微是全球唯一专注于硅光异质集成薄膜铌酸锂光子芯片的创业公司，其独创的硅光异质集成薄膜铌酸锂技术平台，适用于数据中心的高速高密度光电集成芯片和光学引擎，是实现数据中心 1.6T/3.2T 集成高性能光模块和光电共封装 CPO 的核心技术，具有平滑演进的技术优势、大幅降低功耗和运营成本的商业价值，已确立了数据中心硅光领域单波 200Gbps、400Gbps 光芯片的全球技术领先地位。在 CIOE2025 中国光博会期间，苏州易缆微全球

首发基于硅光异质集成薄膜铌酸锂的单波 400Gbps 差分调制芯片，该芯片采用了完全自主知识产权 8 英寸晶圆级硅光异质集成薄膜铌酸锂工艺制备，利用成熟的 CMOS 硅光工艺和 Die-to-Wafer 键合工艺，实现了硅光优异的无源器件性能和薄膜铌酸锂优异的电光特性优势互补，再次证明了利用异质集成技术可以充分发挥不同材料体系的各自优势，是目前硅光平台演进发展的最优解。

4、苏州易缆微创始人陈伟博士过往的职业经历如何？

回复：陈伟博士是硅光技术领域的资深专家，兼具深厚的学术背景与卓越的产业经验。他早年毕业于全球知名的比利时根特大学-比利时 IMEC 联合实验室，在硅光领域积累了扎实的科研基础。2010 年，陈伟博士在比利时主导创立了硅光子技术公司 Caliopa，致力于高端硅光技术的研发与商业化。该公司凭借其前瞻性的技术布局和突出的创新能力，于 2013 年被华为旗下海思半导体全资收购。该次收购不仅是华为在硅光领域的重要战略布局，也标志着 Caliopa 的核心技术获得产业界高度认可，为华为后续硅光技术的研发与产业化奠定了关键基础。2021 年，陈伟博士凭借对技术趋势与市场机遇的敏锐把握，二次创业成立苏州易缆微半导体技术有限公司，旨在推动硅光技术在更广泛领域的应用与发展。

5、民航局发布通知，自 2025 年 6 月 28 日起禁止旅客携带无 3C 标识或被召回型号的充电宝乘坐境内航班，南孚电池作为国内知名电池品牌，其出品的充电宝产品能否借此机遇扩大市场份额？

回复：今年以来，民航局出台的新规有力推动了充电宝行业的规范化发展。在此背景下，南孚电池旗下传应充电宝凭借突出的产品品质、强大的品牌影响力及完善的渠道网络，实现了该品类收入的快速增长。后续公司将进一步加大在充电宝产品研发与市场营销方面的投入，持续提升市场份额，使其成为公司业绩增长的重要驱动力。南孚充电宝业务的核心优势主要体现在以下三方面：

（1）产品品质优势。南孚电池旗下传应充电宝全线产品均已通过中国强制性产品认证（3C 认证），并在外壳清晰标注 3C 标识，额定能量均控制在 100Wh 以下，完全符合民航局最新乘机规定，可随身携带登机。传应充电宝拥有完备的 3C 认证资质、卓越的产品品质以及时尚轻巧的外观设计，其市场认

可度持续提升。

（2）品牌势能加持。南孚品牌家喻户晓，连续 32 年蝉联中国碱性电池销量冠军。根据世界品牌实验室发布的 2025 年《中国 500 最具价值品牌》报告，南孚品牌价值达 263.86 亿元，较 2022 年的 129.84 亿元实现翻倍增长，位列电池行业第一。强大的品牌认知度和消费者忠诚度，为南孚旗下充电宝的市场拓展提供了有力支撑。

（3）渠道覆盖优势。公司已建立起覆盖全国的销售网络，拥有超 2000 个分销商及超 300 万家终端零售网点。通过线上、线下渠道协同，公司能够快速实现充电宝产品在商超、3C 专卖店以及主流电商平台的全渠道覆盖，最大化触达消费者。

6、请问南孚电池的发展前景如何，增长逻辑是什么？

回复：南孚电池是国内碱性电池的龙头企业，南孚品牌 5/7 号碱性电池销量连续 32 年（1993 年-2024 年）中国第一。长期以来，南孚电池收入及利润均保持稳定增长。从不同业务板块分析成长逻辑如下：

（1）碱性电池零售板块稳定增长。第一，随着国内家电、玩具、家用医疗设备、智能家居等市场规模不断扩大，国内家庭锌锰电池用电器数量还有较大提升空间。目前国内家庭平均拥有一次电池用电器数量 9.4 个，而美国家庭为 19.3 个，随着人民生活水平提高，国内家庭用电器数量增加，对锌锰电池（锌锰电池包括碱性和碳性电池）整体需求也会保持稳定增长。第二，在锌锰电池中，随着消费升级，国内锌锰电池的碱性化率逐年提高，从 0%增长到目前的 60%左右，相较发达国家市场的 80%-90%的碱性化率还有较大的提升空间。第三，凭借研发优势、产品优势、品牌优势和渠道优势，南孚目前零售市场份额仍在逐年提升。

（2）碱性电池出口 OEM 市场，自南孚电池成为上市公司控股子公司以来，上市公司主导的南孚产品出海战略取得了显著成绩，出口业务呈现高速增长的态势。2024 年中国出口 OEM 碱性电池约 140 亿只，南孚仅占 8%左右，市场份额仍较低。南孚电池凭借其技术实力、产品性能和品牌力，未来还有较大的上升空间。公司 2024 年新增的四条全自动碱性电池生产线已全部达产，有效缓解了因需求增长导致的产能不足。随着需求进一步增长，2025 年公司决策

	<p>再新增 5 亿只产能，计划 2026 年建成投产，为未来几年南孚 OEM 出口市场的高速增长奠定基础。</p> <p>（3）碳性电池零售市场，南孚集团推出的燃气灶专用电池“丰蓝 1 号”和高质量性价比环保碳性 5/7 号电池“益圆”，也已快速成为碳性细分的头部品牌，凭借南孚强大的市场能力和渠道覆盖能力，预计在各自细分市场，丰蓝和益圆将继续保持快速增长。</p> <p>（4）其他电池市场，南孚推出的“传应”纽扣电池、“TENAVOLTS”充电锂电池，也各自成为细分市场的头部品牌，传应纽扣电池逐步替代进口品牌，将保持快速增长。</p> <p>（5）海外市场前景广阔，NANFU 品牌已经在部分国家初步建立了销售网络，并继续探索其他更多的合作发展模式。南孚强大的智能制造能力与高性能产品支持南孚的全球化布局，推动南孚海外品牌业务增长。</p>
附件清单 （如有）	无
日期	2025 年 12 月 24 日