

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：董事兼总裁张建峰、副总裁兼董事会秘书王僚俊、财务总监吴燕、合规总监兼董事会办公室主任顾怡倩、财务副总监王金猛、董事会办公室王志超

机构参会：天风证券、中金公司、华泰证券、国泰海通证券、东吴证券、国盛证券、中信建投证券、中信证券、广发证券、招商证券、长江证券、国金证券、华创证券、国联民生证券、西部证券、财通证券、东兴证券、富国基金、广发基金、易方达、华安基金、平安养老、摩根士丹利、东方红、太平养老、博时基金、南方基金、建信基金、嘉实基金、鹏华基金等 280 余家机构。接待机构及个人投资者约 1,000 人次。

二、会议交流主要内容

问题：请介绍公司一季度经营情况。

答：2026 年一季度，公司实现营业收入 177.91 亿元，同比增长 34.09%；实现归属于上市公司股东的净利润 11.05 亿元，同比增长 98.53%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 11.33 亿元，同比增长 107.68%，主要系报告期内光通信市场需求增长、价格上涨，海洋通信及能源产品交付增加和海外市场需求增长所致。

问题：公司在 AI 数据中心业务方面最新突破。

答：AI 数据中心业务是目前公司最核心的战略方向之一，公司的光纤光缆产品已经大批量应用于国内外数据中心；在光纤布线领域，公司专为数据中心布线需求设计，开发了高密度 MPO 光缆、MPO 光缆组件等系列产品，产品具备高扩展性、可靠性与安全性，可满足高性能数据中心内网络互联的需求。目前，公司 MPO 系列产品也已广泛应用于大型数据中心。

问题：公司是否有扩产计划？

答：基于光通信行业景气度的现状以及公司与多家头部 AI 数据中心客户签署的长协订单需求，公司计划对内蒙古基地光棒产能在内蒙古一期的基础上提升 1.5 倍。

问题：新一代超低损耗光纤项目的具体情况。

答：公司 AI 先进光纤材料研发制造中心扩产项目正在有序推进中；一期扩产项目厂房建设已完美收官，在设备安装阶段。为了在 AI、云计算、万物互联、5G-A 通信产业等相关技术成熟及应用场景下，满足市场对多模、多芯、空芯等特种光纤持续增长的需求，一期投资将新增工艺、检测及公辅等先进设备用于超低损空芯光纤、超低损多芯光纤和高性能多波段多模光纤等特种光纤的生产。公司将通过提升规模化交付能力，持续为全球高算力光纤连接提供最佳解决方案。

问题：公司空芯光纤是否有实际应用。

答：2025 年 10 月，公司与中国联通联合部署，成功开通并投入运营中国联通首条商用空芯光纤光缆线路，标志着我国通信行业在空芯光纤技术应用方面迈出关键一步。该空芯光纤光缆已实际应用于中国联通江苏分公司南京银行大行宫支行的专线承载业务，实现了“现网实战”场景部署。此外，公司成功中标中国移动宁夏公司 2025 年至 2026 年空芯光缆采购项目。

问题：公司在多芯光纤领域的进展。

答：亨通产品主要应用于城域新型算力示范干线，在广深城域新型算力示范线路中展现出了优异的性能。还联合合作单位开展了多芯光纤在量子通信网络的技术应用，并已实现四芯弱耦合光纤的应用。亨通多芯产品正在参与国家级跨区域新型算力网建设，为算力网络提供高密度传输支持。2025 年，亨通光电与中国

移动联合启动的 S+C+L 波段超低损大有效面积多芯光纤项目正式落地，标志着全球首条“三波段”超低损多芯光纤成功进入实际应用场景。该新型光纤技术在低串扰、低损耗、大有效面积三大核心指标上达到行业最高水平，助力实现了智算中心间毫秒级全光高速接入，完美支撑 T 比特级超大容量多波段传输需求。

问题：请介绍下星钥光子及熹联光芯相关情况以及公司在硅光及 CPO 方面的规划。

答：面向算力中心应用场景，公司正在布局面向下一代的高速光互联产品。星钥光子为公司与长光华芯等企业共同发起设立，旨在建设中国专业硅光集成芯片量产工厂；熹联光芯为公司参股投资企业，主要从事硅光芯片设计业务。上述投资主要系公司的战略投资布局，旨在围绕公司硅光及 CPO 布局提供协同作用；上述企业均不在公司合并报表范围内。

问题：请介绍下公司海外业务拓展情况。

答：在经济全球化背景下，公司始终坚持全球化运营战略，紧跟国家战略谋发展，积极融入国际国内双循环新发展格局，深入推进全球化发展战略。近年来，公司已在欧洲、南美、南亚、东南亚、非洲、中北美洲等国家地区进行通信网络和能源互联产业的全球化布局，产业覆盖五大洲。公司拥有海外产业基地 12 个，全球化运营、市场竞争力及品牌价值不断提升；收购了全球领先的德国特种光纤生产商 j-fiber 和印度尼西亚上市公司 PT Voksel，其也是印度尼西亚最大的电缆整体解决方案提供商之一。2025 年，埃及、印尼、墨西哥等海外光通信产业基地稳步发展；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，持续取得海外客户突破，品牌影响力显著提升；印尼海底光缆生产基地正式投产并运营。

问题：光通信行业发展趋势，2025 年底以来光纤需求激增的主要原因是？

答：光纤光缆市场正经历一轮显著的涨价潮。不同于过去由“光纤到户（FTTH）”或 5G 建设驱动的周期，驱动本轮涨价行情的核心引擎是 AI。作为物理层传输介质的光纤，其需求结构已发生根本变化。AI 数据中心对光纤的需求增量呈现大幅度攀升。一边是需求全面增长，一边是供给端受制于光棒产能无法

快速响应，供需失衡的缺口被瞬间放大，推动光纤价格加速上涨。

问题：公司 2025 年度营业收入增长、净利润略有降低的原因。

答：2025 年，在“新基建”“碳达峰、碳中和”“数字中国”“海洋经济”等背景下，人工智能 AI 快速发展、数据中心算力需求增长；特高压建设、电网数字化智能化升级、新能源基础设施建设以及海洋能源与海洋通信产业稳步发展，公司持续优化战略布局，积极把握市场机遇，带动公司特高压及电网智能化和工业与新能源业务保持了稳步增长，市场综合竞争力进一步提升；能源传输材料铜导体产能较去年同期有所提升，带动其业务大幅增长。同时，公司进一步加强对通信和能源领域核心产品技术研发及成本管控，优化运营效率。2025 年度，公司实现营业收入 668.55 亿元，同比增长 11.45%。实现归属于上市公司股东的净利润 26.80 亿元，同比略有下降，主要系公司 2025 年度股份支付影响金额同比增加 1.42 亿元，增长 127.20%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 25.65 亿元，同比基本持平。

问题：介绍公司 2025 年研发投入情况。

答：亨通将依托产业创新优势，积极参与更多标准制定工作，推动中国标准“走出去”，为提升我国通信与能源等领域国际话语权、加快打造世界一流企业注入源源不断的创新活力。2025 年，公司持续在光通信、海洋通信、海洋能源等板块的研发，研发投入 20.20 亿元，研发投入居行业前列。

问题：公司海洋能源领域的业务开展情况。

答：亨通高压凭借在超高压海缆领域的突破性创新实力和领先地位，成功入选中央广播电视总台“2025 新质生产力年度十大案例”，成为行业唯一入选企业。

2025 年以来，公司继续聚焦全球风电资源，推进全球区域合作发展；持续中标国内外海上风电和海洋油气等海洋能源项目，在手订单充足。

2025 年，公司中标的辽宁丹东东港一期 100 万千瓦海上风电项目是中国海上风电领域的一项引领工程，是国内首个采用±500kV 直流输出主缆及 66kV 铝芯分支缆的百万千瓦级深远海风电项目；且首次批量采用创新型 66kV 铝芯分

支海缆结构为海上风电海缆选型提供了新的解决方案,进一步提升和巩固了公司在全球海洋能源领域的品牌影响力。

2025 年,公司实现了海底电缆市场的产品全覆盖和市场全覆盖,除了海上风电和海洋油气领域,海上光伏全系列产品、中海油动态缆系统也实现了中标和业绩突破,并获取国内首个高电压大截面深水铜丝铠装海缆项目。

问题:公司在海洋通信领域的竞争优势。

答:公司持续加大对海洋通信领域的技术研发与产业布局,拥有海底光缆、海底接驳盒、中继器、分支器研发生产制造、跨洋通信网络系统解决方案提供以及跨洋通信网络系统建设全产业链,是全球前四具备成熟的跨洋洲际海底光缆通信网络综合解决方案能力和万公里级超长距海底光缆系统项目交付经验的唯一中国企业。截至 2025 年末,全球海底光缆签约交付里程数已累计突破 130,000 公里。

问题:请介绍下公司近期在手订单情况。

答:截至公司第一季度报告披露日,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 220 亿元;海洋通信业务相关在手订单金额约 70 亿元;PEACE 跨洋海缆通信系统运营项目在手订单超 3 亿美元。

问题:公司在 ESG 方面的成绩和进展。

答:公司在全球领先的投资决策支持机构 MSCI ESG 评级已跃升至“A”,在国内同行业中名次居最前;S&P Global CSA(标普)评分提高至 45 分,领先全球行业标杆;在 Wind ESG 评级中获得 AA 评级(所在行业最高等级),位列行业前 7.63%(2/131)。2025 年,子公司亨通高压荣获 Ecovadis 铜牌评级。2026 年,亨通光电首次参评即成功登顶 Ecovadis 金牌评级;子公司 Cablescom 已连续多年获得 Ecovadis 金牌评级。评级的逐步提升意味着公司在绿色低碳转型、供应链责任管理以及治理透明度等方面的持续努力获得国际权威机构进一步认可,是公司在全球舞台上迈向高质量发展的重要里程碑,将为公司未来全球化发展注入新的动力。

江苏亨通光电股份有限公司

董事会

二〇二六年五月十五日