

证券代码：300628

证券简称：亿联网络

厦门亿联网络技术股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐ 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
参与单位名称	申万宏源证券、浙商证券、国信证券、国泰海通、西部证券、广发证券、华泰证券、天风证券、国联民生、花旗银行、易方达基金、国联安基金、中邮基金、巨杉资产、鹏华资产、修一投资等单位与个人
时间	2025 年 10 月 27 日
地点	“亿联会议”线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书余菲菲
投资者关系活动内容	投资者关系活动主要交流内容附后

一、2025 年前三季度公司整体业绩情况

2025 年前三季度，公司业绩呈现“环比改善、有序增长”的态势，实现营业收入 42.98 亿元，较去年同期上升 4.59%；实现归属于上市公司股东的净利润 19.58 亿元，较去年同期下降 5.16%。

其中第三季度实现营业收入 16.48 亿元，较去年同期上升 14.26%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.18 亿元，较去年同期上升 1.95%。

报告期内，公司销售业务开拓节奏有序，上半年受国际贸易环境波动及海外产能转移节奏所带来的影响已经有所改善，第三季度公司收入与利润均实现环比和同比双回升，三季度经营表现持续改善。公司在核心业务领域的市场竞争力依然稳固，下游市场需求良好。

二、2025 年前三季度公司分产品线业绩情况

2025 年前三季度，公司三条产品线整体保持稳健，均延续“环比改善、逐季上行”的良好趋势，公司对企业通信市场的长期景气度及自身业绩增长潜力保持充分信心，具体而言：会议产品增长势头恢复，云办公终端仍展现出较好的可持续增长潜力，桌面通信终端受出货节奏影响的短期承压局面逐步改善，出货节奏恢复平稳，下游需求保持韧性，业务运行呈现企稳回升态势。

公司 Q4 也将继续推出 MeetingBar A25、智能办公大模型一体机及中高端话机 T7、T8 系列等，进一步提升细分市场竞争力。

三、公司海外产能建设进度以及对盈利能力的影响

针对上半年对公司业务造成较大影响的关税及海外产能问题，目前来看，都在逐渐向好的方向发展。

美国关税的全球分布格局已大体确定，对公司上半年造成较大影响的政策波动因素已消除，虽然近期还存在中美关税波动的可能性，但已经不影响公司对海外产能计划的安排。基于此，海外产能建设已取得有序进展，下半年支撑美国业务 70%需求的目标有望达成。

与此同时，公司采用“国内外产能联动调配”机制，根据市场订单情况和交付周期，动态调整生产及出货布局，进一步保障海外市场的稳定交付能力，为巩固现有份额、拓展增量市场提供坚实的供应链支撑。

四、问答环节

Q：公司三季度毛利率变动的主要因素是什么？

A：2025 年三季度，公司毛利率同比下降主要是受前期关税政策及海外产能爬坡带来的影响。当前关税政策趋于明朗，海外产能建设已取得有序进展，长期来看关税对公司毛利率的影响总体处于可控范围。

Q：公司上半年未交付订单是否已陆续交付，当前库存水平如何？

A：截至三季度末，上半年因产能受限未交付订单已基本在第三季度恢复交付；当前终端市场反馈整体良性，下游市场的实际需求依旧健康。

公司当前存货增加主要与海外产能建设相关，是基于保障生产连续性与灵活性的合理安排。为保障各地区生产的有序推进，避免因供应链周转时间加长可能带来的生产衔接风险，公司需要在多个生产基地同步进行原材料和产成品备货。

Q: 在对美国贸易方面,关税是否对公司产品竞争力造成了影响?

A: 美国关税政策的波动对公司上半年业务造成了一定程度的扰动,由于上半年关税政策的不确定性,使得公司产能安排受阻,最终影响美国市场的供货。但随着关税政策的稳定,公司海外产能建设已取得有序进展,加之公司采取国内外联动协调的供货机制,产能问题已得到基本解决。

此外,公司与经销商已达成调价策略,目前下游接受程度良好、经销商库存健康,关税等政策波动因素对公司产品竞争力及与销售渠道的合作未产生负面影响,公司也会持续保持对市场的动态关注,以灵活应对市场反馈。

Q: 公司助听器业务当前的进展情况如何?

A: 公司助听器目前已有少量产品初步投向市场,但该业务现阶段体量较小,且助听器业务对产品质量和可靠性的要求极高,公司预计仍需持续雕琢产品竞争力。未来,公司将继续秉持做深做透的产品理念,稳步推进各产品线的迭代升级,以确保产品的核心竞争力及市场契合度。

Q：如何展望公司后续的分红情况？

A：公司分红将基于整体战略规划和经营情况进行综合考量，以平衡股东回报与公司长期发展需求。公司预计维持目前现金总量的相对稳定，因此，在没有其他重大业务安排的情况下，公司优先考虑积极回报投资者。